

**Sprawozdanie**  
**Rady Nadzorczej**  
**„NEUCA”S.A.**

**za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.**

Toruń, 16-03-2012 r.

## **Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki.**

1. Niniejsze sprawozdanie obejmuje działalność Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

2. Skład Rady Nadzorczej w roku obrachunkowym 2011 przedstawiał się następująco:

Od 1.01.2011r. do 28.06.2011r.

- 1) Pan Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Pani Wiesława Herba – Członek Rady Nadzorczej, Przewodnicząca Komitetu Audytu.
- 3) Pan Maciej Wiśniewski – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Pan Leszek Dziawgo – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu;
- 5) Pan Leokadia Danek – Członek Rady Nadzorczej;
- 6) Pan Jerzy Kotkowski – Członek Rady Nadzorczej;
- 7) Pan Dariusz Łyjak – Członek Rady Nadzorczej.
- 8) Pan Tadeusz Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Od 28.06.2011r. do 31.12.2011r.:

- 1) Pan Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Pan Tadeusz Wesołowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu,
- 3) Pani Wiesława Herba – Członek Rady Nadzorczej, Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- 4) Pani Iwona Sierzputowska – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu,
- 5) Pani Bożena Śliwa – Członek Rady Nadzorczej.

3. W trakcie roku sprawozdawczego Rada Nadzorcza zebrała się na 5 (pięciu) posiedzeniach, nie przeprowadzano głosowań w trybie obiegowym. Rada podjęła ogółem 22 (dwadzieścia dwie) uchwały.

4. Rada zajmowała się zagadnieniami istotnymi dla Spółki i podejmowała odpowiednie uchwały:

- A. opiniowała wynik Spółki za rok obrachunkowy 2010 i dokonała oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2010r.
- B. dokonywała sukcesywnie oceny wyników Spółki oraz pracy Zarządu, na posiedzeniach Rady Nadzorczej, odbywających się cyklicznie po upływie każdego, kolejnego kwartału 2010r. W ramach Rady aktywnie działał także Komitet Audytu;
- C. podejmowała uchwały w sprawach dotyczących zasad wynagradzania Zarządu, opiniowała bieżące projekty uchwał zaproponowanych do podjęcia na WZA Spółki oraz wyrażała zgodę na zbycie nieruchomości Spółki;
- D. podejmowała uchwały w sprawach dotyczących realizacji Programu Motywacyjnego funkcjonującego w Spółce.
- E. zatwierdziła propozycję wyboru audytora do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
- F. Dokonała wyboru Prezydium Rady i Komitetu Audytu po zmianie składu osobowego Rady.

5. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła współpracę z Zarządem Spółki. Zarząd na przestrzeni roku sprawozdawczego prawidłowo wypełniał swoje obowiązki w zakresie prowadzenia spraw Spółki, na bieżąco przekazując Radzie Nadzorczej informacje o działaniu Spółki i planach Zarządu dotyczących dalszej jej działalności i rozwoju.

## Sprawozdanie z badania sprawozdań: finansowego oraz Zarządu

### 1. Wstęp

Niniejsze sprawozdanie Rada Nadzorcza opracowała na podstawie następujących dokumentów:

1. sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011r.,
2. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu za rok 2011,
3. opinii i raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.

W oparciu o uzyskaną opinię biegłego rewidenta – KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. komandytowa w Warszawie, Rada Nadzorcza stwierdza, że przygotowane i przedstawione przez Zarząd dokumenty rzetelnie i prawidłowo odzwierciedlają rzeczywistą sytuację i wyniki Spółki za rok obrotowy 2011.

### Podstawowe wielkości wykazane w bilansie i rachunku zysków i strat za rok 2011, wynoszą:

Podstawowe dane finansowe za 2011 r.

	w tys. PLN		
	2011	2010	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 725 482	4 622 720	24%
Zysk brutto ze sprzedaży	398 355	297 773	34%
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	<b>6,96%</b>	<b>6,44%</b>	
Koszty sprzedaży	156 655	111 054	41%
Koszty ogólnego zarządu	188 389	140 545	34%
Pozostałe przychody operacyjne	5 661	3 033	87%
Pozostałe koszty operacyjne	13 848	10 406	33%
Zysk z działalności operacyjnej	45 124	38 801	16%
<b>Rentowność działalności operacyjnej</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,84%</b>	
EBITDA	57 515	48 951	17%
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,06%</b>	
Przychody finansowe	23 538	8 103	190%
Koszty finansowe	32 046	23 509	36%
Zysk brutto	36 616	23 395	57%
Zysk netto	32 444	18 187	78%
<b>Rentowność netto</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,39%</b>	

### 2. Działalność gospodarcza

#### 2.1. Ważniejsze zdarzenia w roku 2011

Głównym obszarem działalności Spółki jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. W ramach Grupy Kapitałowej NEUCA funkcjonuje ponad dwadzieścia spółek zatrudniających łącznie około 3,5 tysiąca pracowników. W spółce NEUCA S.A. jest zatrudnionych około 430 osób. Siedziba centrali firmy mieści się w Toruniu przy ulicy Szosa Bydgoska 58.

Grupa NEUCA jest liderem rynku hurtowej sprzedaży leków. Udział Grupy Kapitałowej NEUCA w rynku hurtu aptecznego w 2011 r. roku wyniósł średnio 30,57%.

NEUCA jako jednostka dominująca w Grupie koncentruje się na zarządzaniu Grupą, wyznaczaniu kierunków jej rozwoju, negocjowaniu kontraktów zakupowych, finansowaniu Grupy, nadzorem nad procesem zakupu, dostawy, magazynowania i sprzedaży towarów.

Oferta handlowa Spółki obejmuje około 20,5 tys. środków farmaceutycznych i materiałów medycznych. Ze względu na charakter działalności Spółki większość przychodów ze sprzedaży stanowi sprzedaż towarów. Oferta asortymentowa obejmuje m.in.:

- pełny asortyment środków farmaceutycznych i materiałów medycznych,
- wyposażenie aptek (sprzęt medyczny, meble, odzież),
- usługi doradcze i szkolenia w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką,
- usługi zarządzania powierzchnią reklamową aptek oraz sprzedaż własnych powierzchni reklamowych.

NEUCA jest organizatorem następujących programów wsparcia dla aptek:

- Świat Zdrowia – program lojalnościowy nakierowany na budowanie pozytywnych relacji między apteką i pacjentem,
- Nowoczesna Apteka - pomaga w dostosowaniu wyposażenia aptek do wymogów farmaceutycznych,
- Aptekarska Szkoła Zarządzania – doradza i szkoli w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką,
- Apteka Dobrych Cen – program nakierowany na budowanie pozytywnych relacji między apteką i pacjentem,

W 2011 roku, podobnie jak w latach poprzednich, działalność NEUCA koncentrowała się na rynku aptecznym. W mniejszym zakresie NEUCA obsługuje szpitale, zakłady opieki zdrowotnej oraz sklepy medyczne i drogerijne.

Spółka w ramach kompletnej oferty usługowej dla aptek zapewnia także wyposażenie w sprzęt medyczny, meble, a także usługi doradcze w zakresie nowoczesnego zarządzania apteką oraz szkolenia.

Spółka prowadzi sprzedaż produktów leczniczych i wyrobów medycznych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Sprzedaż na rynkach zagranicznych jest nieistotna dla działalności Spółki.

NEUCA zaopatruje się u około 550 dostawców, co gwarantuje niezależność dostaw od poszczególnych kontrahentów oraz szeroki zakres asortymentowy oferty handlowej. Wśród współpracujących podmiotów znajdują się:

- producenci krajowi,
- przedstawicielstwa producentów zagranicznych,
- dystrybutorzy farmaceutyczni,
- producenci zagraniczni.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców ani dostawców.

### **3. Organizacja Spółki**

#### **3.1. Władze Spółki.**

Zgodnie ze Statutem Spółki, w Spółce działają:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

W roku obrachunkowym 2011 odbyły się dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy - w dniu 28 czerwca 2011 r. i w dniu 17 października 2011.

Zarząd:

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011r. Zarząd spółki składał się z czterech osób, w skład Zarządu wchodził:

1. Piotr Sucharski – Prezes Zarządu;
2. Robert Piątek – Wiceprezes Zarządu;
3. Grzegorz Dzik – Wiceprezes Zarządu;
4. Jacek Styka – Wiceprezes Zarządu.

W ciągu roku obrotowego 2011 skład Zarządu nie ulegał żadnym zmianom.

Rada Nadzorcza:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2011 roku wchodził:

- Kazimierz Herba – Przewodniczący Rady
- Wiesława Herba – członek Rady, Przewodnicząca Komitetu Audytu
- Tadeusz Wesołowski – Zastępca Przewodniczącego Rady, Członek Komitetu Audytu
- Iwona Sierzputowska – członek Rady, Członek Komitetu Audytu
- Bożena Śliwa – członek Rady.

W ciągu roku obrotowego 2011 skład Rady ulegał następującym zmianom:

- w związku z zakończeniem kadencji, z dniem 28.06.2011r. wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej - Macieja Wiśniewskiego, Leszka Dziawgo, Leokadii Danek, Dariusza Łyjaka oraz Jerzego Kotkowskiego;
- z dniem 28.06.2011r. w skład Rady Nadzorczej powołane zostały Iwona Sierzputowska oraz Bożena Śliwa.

### **3.2. Ocena Sprawozdania Zarządu i jego działalności**

Sprawozdanie Zarządu Spółki rzetelnie i prawidłowo przedstawia wyniki Spółki w roku obrachunkowym 2011 i określa dalsze kierunki jej rozwoju. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2011. Jednocześnie Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu Spółki w całym roku obrachunkowym, mając na względzie wzrost sprzedaży, dalszą budowę i rozwój sieci sprzedaży, szereg nowych działań marketingowych oraz znaczne inwestycje, mające przede wszystkim na celu usprawnienie funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia o udzielenie pokwitowania Zarządowi.

## **4. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

### **4.1. system kontroli wewnętrznej**

W Spółce oraz w całej Grupie Kapitałowej NEUCA istnieje system wewnętrznych przepisów obejmujących akty normatywne (m.in. procedury, instrukcje, regulaminy) regulujących funkcjonowanie Grupy. Nad przestrzeganiem przepisów wewnętrznych, oprócz nadzoru funkcjonalnego sprawowanego przez przełożonych, czuwa Komitet Audytu, Biuro Nadzoru Właścicielskiego oraz Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego. Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego na podstawie mapy ryzyka na bieżąco monitoruje procesy biznesowe w ramach Grupy Kapitałowej. Podczas przeglądów i audytów tychże procesów zwraca się szczególną uwagę na zgodność tych procesów zobowiązującymi wewnętrznymi aktami normatywnymi, a także uregulowaniami zewnętrznymi. Wszelkie odstępstwa od tych aktów są na bieżąco raportowane Zarządowi i Komitetowi Audytu przy Radzie Nadzorczej. Jednocześnie Centralne Biuro Audytu Wewnętrznego w takich przypadkach przygotowuje rekomendacje zmian mających na celu poprawę obecnego stanu rzeczy.

Księgi rachunkowe NEUCA SA prowadzone są przez Accedit sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, której udziały w 100% należą do NEUCA SA. Księgi poszczególnych spółek Grupy prowadzone są w części przez Accedit sp. z o.o., która poprzez Centrum Usług Wspólnych świadczy usługi rachunkowo-księgowe na rzecz innych spółek Grupy, a po części samodzielnie przez poszczególne Spółki. Kontrola sporządzania sprawozdań oraz raportów w ramach Grupy oraz ewentualne ich korekty dokonywane są przez pion finansowy NEUCA S.A. Księgi prowadzone są wg jednolitych zasad zgodnie z obowiązującym w Grupie Planem Kont.

Sprawozdania finansowe i raporty sporządzane są według szczegółowych procedur obowiązujących w Spółce. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje sprawozdania finansowe badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Badaniu rewidenta podlegają także sprawozdania finansowe większości spółek funkcjonujących w ramach Grupy NEUCA, jak także skonsolidowane sprawozdanie roczne Grupy Kapitałowej. Spółki zależne podlegające konsolidacji, których sprawozdania finansowe nie podlegały badaniu, wygenerowały niewielki procent przychodów i sumy bilansowej w stosunku do całości sprawozdania skonsolidowanego.

Accedit sp. z o.o. wraz z Biurem Obsługi Prawnej opiniuje podatkowo istotne transakcje Spółki oraz transakcje w ramach Grupy Kapitałowej. Spółka korzysta także z usług niezależnych doradców podatkowych. Zadaniem Accedit sp. z o.o. w porozumieniu z doradcami podatkowymi, jest ponadto kreowanie polityki w zakresie cen transferowych oraz ich kontrolowanie, a także opiniowanie zgodności przygotowanych dokumentacji transakcyjnych z wymogami obowiązujących przepisów, w tym ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

## **4.2. system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Grupy NEUCA odpowiedzialny jest Zarząd NEUCA S.A. Ryzyko jest identyfikowane i monitorowane w procesie sporządzania i weryfikacji strategii rocznych.

Została również utworzona mapa ryzyka, będąca podstawą do tworzenia krótko- i średnioterminowego Planu Audytu Wewnętrznego.

W ramach budowania strategii Grupy Kapitałowej zostały zdiagnozowane następujące czynniki ryzyka istotnego dla Spółki:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce może wpłynąć na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego, a w konsekwencji może niekorzystnie odbić się na poziomie sprzedaży. W szczególności spadek tempa sprzedaży może wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Spółka realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek realizowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych.

#### Ryzyko związane ze wzrostem konkurencji

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

#### Koszt obsługi kredytów bankowych.

Wysokie zadłużenie będące efektem budowy Grupy Kapitałowej naraża Spółkę na ryzyko stóp procentowych. Wzrost kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku wzrostu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe.

#### Sytuacja finansowa aptek

Zbyt duża konkurencja aptek, pogorszenie dostępu do finansowania oraz spadek tempa wzrostu gospodarczego mogą pogorszyć zdolność aptek do obsługi swoich zobowiązań, co wpłynęłoby negatywnie na działalność Spółki. Spółka aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego i marketingowego.

#### Zmiany prawne w zakresie marż urzędowych, w tym norm i regulacji stosowanych na terytorium Unii Europejskiej

Nowa ustawa o refundacji leków wprowadziła znaczące zmiany w otoczeniu prawnym Spółki. Ustawa wprowadza m.in. zmniejszenie marży hurtowej na leki refundowane do 7% w 2012 r., do 6% w 2013 r. i do 5% w 2014 r. oraz nowe marże detaliczne. Wprowadzenie zmian prawnych może znacząco zmienić sytuację finansową aptek oraz dystrybutorów farmaceutycznych. Według Spółki zapisy nowej ustawy pozytywnie przełożą się na jej działalność. Z jednej strony osłabią bowiem konkurencyjność aptek sieciowych względem tradycyjnych, które są klientami Spółki. Z drugiej strony stwarzają szansę dalszego zacieśniania współpracy ze wszystkimi niezależnymi aptekami, które coraz chętniej będą korzystać z wsparcia Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej Grupa NEUCA posiada potencjalne możliwości dalszego rozwoju i ekspansji rynkowej.

### **5. Ocena pracy Rady Nadzorczej NEUCA S.A. za 2011 rok**

Rada Nadzorcza NEUCA S.A. w pierwszej połowie 2011 roku składała się z ośmiu osób o uzupełniających się kompetencjach i pokaźnym doświadczeniu zawodowym, w tym bogatym doświadczeniem zdobytym na rynku dystrybucji farmaceutycznej.

Po zmianie składu Rady w czerwcu 2011 roku, do Państwa Kazimierza i Wiesławy Herba oraz Tadeusza Wesołowskiego, dołączyły Panie Iwona Sierzputowska oraz Bożena Śliwa.

Dzięki takiemu składowi Rada Nadzorcza NEUCA S.A. może skutecznie funkcjonować jako organ nadzoru, łącząc ogólną perspektywę spojrzenia na NEUCA jako firmę, z uwzględnieniem jej specyficznych uwarunkowań i przyjętych strategii działalności na rynku dystrybucji leków, oraz multi-dywizyjnego charakteru budowanej Grupy Kapitałowej.

Głównymi priorytetami Rady w 2011 roku były:

1. realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego, w szczególności wspomaganie Zarządu w budowie planu rozwoju Grupy Kapitałowej;
2. nadzór nad przedsięwzięciami, które mają doprowadzić do trwałej efektywności wszystkich spółek w ramach Grupy Kapitałowej;
3. nadzór nad przedsięwzięciami zmniejszającymi koszty funkcjonowania oraz nadzór nad poprawą rentowności Grupy NEUCA.

Cele te zostały zdaniem Rady skutecznie zrealizowane poprzez systematyczną dyskusję nad wynikami Grupy oraz wprowadzanymi zmianami organizacyjnymi, które mają doprowadzić do usprawnienia działania Spółki i Grupy NEUCA.

Reasumując Rada uważa, że konstrukcja składu Rady odzwierciedla potrzeby NEUCA S.A. jako skomplikowanej organizacyjnie Grupy firm handlowo-usługowych. Oceniając stopień realizacji celów należy stwierdzić, że Rada stawiała sobie i Zarządowi cele, z których realizacji jest w pełni usatysfakcjonowana. Obok efektów korzystnych (wzrost przychodów Grupy, wdrażanie nowego modelu funkcjonowania podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i standaryzacja procedur), zjawiska niekorzystne wystąpiły w ograniczonym zakresie.

Priorytetem Rady w 2012 roku będzie nadzór nad przedsięwzięciami zmniejszającymi koszty funkcjonowania oraz doprowadzenie do poprawy rentowności wszystkich Spółek w ramach Grupy.

## **6. Opinia RN w sprawie wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku.**

Rada Nadzorcza akceptuje propozycję Zarządu Spółki w sprawie podziału kwoty zysku wypracowanego w 2011 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
NEUCA S.A. w Toruniu

.....  
Kazimierz Herba