



GRUPA NEUCA

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE.....	3
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W I KWARTALE 2026 ROKU. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	7
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY	11
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	12
V. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	12
VI. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	15
VII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2026 ROKU	22
VIII. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	41
IX. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2026 ROKU.....	46

I. Podsumowanie

- W I kwartale 2026 roku wartość rynku hurtu aptecznego przekroczyła 13 mld PLN, osiągając dynamikę wzrostu rok do roku w wysokości 2,1%¹. Podobnie jak w 2025 roku decydujący wpływ na dynamikę miało wprowadzenie nowych farmaceutyków².
- NEUCA w okresie pierwszych trzech miesięcy br. wypracowała niemal 3,6 mld PLN przychodów ze sprzedaży, co oznacza 5,7-proc. dynamikę wzrostu wobec analogicznego okresu sprzed roku. Udziały rynkowe Grupy wyniosły 28,7% (+0,3 pkt proc. rok do roku)³, a w strategicznym obszarze aptek niezależnych: 38,0% (+0,8 pkt proc. rok do roku)⁴.
- Wartość wskaźnika polecalności Net Promoter Score w I kwartale 2026 roku wzrosła rok do roku o trzy punkty, kształtując się na poziomie 70 pkt⁵. W rankingu satysfakcji klienta NEUCA niezmiennie zajmuje najwyższe miejsce w każdej z badanych kategorii⁶.
- Na koniec marca br. w programach partnerskich Świat Zdrowia i Partner brało udział ponad 2 tys. aptek niezależnych (2020 aptek, tj. o 101 więcej wobec analogicznego momentu w 2025 roku). Wysoki poziom zaufania do Grupy niezmiennie wpływa na stały wzrost liczby uczestników programów.
- Segment Produkcji Farmaceutyków w I kwartale 2026 roku wypracował 146,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży (+3,8% rok do roku). Wynik EBITDA segmentu w minionym kwartale przekroczył 30 mln PLN (30,5 mln PLN, tj. +28,1% rok do roku). Spółka Synoptis Pharma w okresie pierwszych trzech miesięcy 2026 roku osiągnęła najwyższą dynamikę wzrostu wartości sprzedaży wśród 20 największych koncernów na rynku non-Rx (7,6% wobec -3,3% średniej rynkowej)⁷.
- W Obszarze Opieki Medycznej łączne przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,1% do 205,0 mln PLN. Łączna wartość zysku EBITDA segmentów Operator Medyczny i Działalność Ubezpieczeniowa wyniosła 19,3 mln PLN, tj. trzykrotnie więcej wobec analogicznego odczytu sprzed roku (6,4 mln PLN).
- Segment Badań Klinicznych w okresie styczeń - marzec 2026 roku wypracował zbliżone rok do roku przychody: 120,3 mln PLN (w porównaniu ze 121,1 mln PLN) oraz 1,0 mln PLN zysku EBITDA (wobec 3,3 mln PLN w I kwartale 2025 roku). Backlog obszarów SMO i CRO segmentu badań klinicznych na koniec marca 2026 roku wzrósł o 17,3% rok do roku do 353,5 mln USD.
- W I kwartale 2026 roku Grupa NEUCA osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Zysk EBITDA wyniósł niemal 130 mln PLN (129,0 mln PLN, tj. +16,7% rok do roku), a zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej: 68,3 mln PLN (+41,3% rok do roku)⁸.

¹ Wartość rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA

² PHARMASCOPE (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA

³ Procentowy udział NEUCA w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek wg IQVIA

⁴ Szacowany procentowy udział NEUCA w wartości rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek niezależnych na podstawie danych IQVIA

⁵ Barometr Satysfakcji Farmaceutów, badanie własne

⁶ IQVIA

⁷ Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych

⁸ W porównywalnych okresach nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

- **List Grzegorza Dzika, Prezesa Zarządu NEUCA S.A. do Akcjonariuszy**

Szanowni Państwo,

Od podsumowania 2025 roku minął nieco ponad miesiąc, a już omawiamy wydarzenia pierwszego kwartału 2026 roku.

Kluczowym wydarzeniem pierwszego kwartału była sytuacja w cieśninie Ormuz. Pomimo ogólnego wzrostu niepewności dotyczącego ciągłości łańcuchów dostaw i wzrostów cen paliw i energii, nie obserwowaliśmy istotnego wpływu tej sytuacji na naszą działalność biznesową. Rynek farmaceutyczny, nauczony doświadczeniami z okresu pandemii COVID-19, ze względnym spokojem obserwował bieżące wydarzenia, co przełożyło się na utrzymanie niezakłóconej dostępności produktów leczniczych i wyrobów medycznych. Uczestnicy rynku, w tym my, korzystali z wypracowanych mechanizmów budowania zapasów i antycypowania skutków wydłużonego czasu frachtu produktów z Azji.

Wzrost cen paliw miał bardzo ograniczony wpływ na wyniki pierwszego kwartału, Grupy NEUCA, ponieważ wystąpił praktycznie od marca. Dodatkowo ten negatywny efekt został częściowo zniwelowany korzystnym kursem dolara i stosunkowo mniejszą liczbą dostaw w związku ze spadkiem wolumenu dostarczanych produktów rok do roku.

Omawiając sytuację rynkową nie sposób pominąć oceny sezonu grypowo-przeziębieniowego, który był jednym z najłagodniejszych w ciągu kilku ostatnich lat, pomimo tylko nieznacznego spadku łącznej liczby zachorowań infekcyjnych. Wydaje się, że poziom odporności populacyjnej uległ poprawie w wyniku liczby przyjętych szczepień przed sezonem grypowym, co przełożyło się na łagodniejszy przebieg zachorowań i mniejszą liczbę wizyt pacjentów w aptekach. Do spadku wolumenów sprzedawanych produktów leczniczych przyczyniły się także wysokie ceny produktów, które rosły znacznie szybciej niż inflacja. W konsekwencji liczba sprzedanych na rynku opakowań spadła rok do roku o blisko 4%, pomimo wzrostu wartości rynku hurtu aptecznego, który w I kwartale przekroczył 13 mld PLN, osiągając dynamikę rok do roku w wysokości 2,1%⁹. Decydujący pozytywny wpływ na dynamikę miało wprowadzenie nowych farmaceutyków¹⁰.

W rankingu satysfakcji klienta NEUCA niezmiennie zajmuje najwyższe miejsce w każdej z badanych kategorii¹¹. Wartość wskaźnika polecalsności Net Promoter Score w I kwartale 2026 roku wzrosła rok do roku o trzy punkty, do 70 pkt¹². Udziały rynkowe Grupy przekraczają 28%, a w strategicznym obszarze aptek niezależnych wynoszą 38,0%.

⁹ Wartość rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA

¹⁰ PHARMASCOPE (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA

¹¹ IQVIA

¹² Barometr Satysfakcji Farmaceutów, badanie własne

Wysoki poziom zaufania do Grupy wpływa na stały wzrost liczby uczestników programów partnerskich. Są to najbardziej przyjazne uczestnikom programy na rynku, do których można przystępować i występować nie ponosząc żadnych kar.

Aptekarze, nie ponosząc żadnych dodatkowych inwestycji, mają dostęp do najszerszej oferty wsparcia przy zachowaniu pełnej niezależności. Dlatego też liczba uczestników stale rośnie. Na koniec marca w programach Świat Zdrowia i Partner brało udział ponad 2 tys. aptek niezależnych, czyli o 101 więcej niż w roku ubiegłym.

Segment Produkcji Farmaceutyków w I kwartale 2026 roku wypracował 146,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży (+3,8% rok do roku). Wynik EBITDA segmentu w minionym kwartale przekroczył 30 mln PLN (30,5 mln PLN, tj. 28,1% rok do roku). Spółka Synoptis Pharma w okresie pierwszych trzech miesięcy 2026 roku osiągnęła najwyższą dynamikę wzrostu wartości sprzedaży wśród 20 największych koncernów na rynku non-Rx (7,6% wobec -3,3% średniej rynkowej)¹³. Na rynku non-Rx Synoptis wciąż znajduje się w wśród 20 największych firm z dodatnią dynamiką wzrostu istotnie wyższą niż rynek. Jest liderem wzrostu w segmencie medical device, a w kategorii suplementy zajmuje pierwsze miejsce z największą dodatnią dynamiką.

W Obszarze Opieki Medycznej łączne przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,1% do 205,0 mln PLN. Łączna wartość zysku EBITDA segmentów Operator Medyczny i Działalność Ubezpieczeniowa wyniosła 19,3 mln PLN, tj. trzykrotnie więcej wobec analogicznego odczytu sprzed roku (6,4 mln PLN).

Wydarzeniem pierwszego kwartału w segmencie Badań Klinicznych było podpisanie umowy dotyczącej inwestycji Pratii, należącej do Grupy Humaneva, w firmę Atlas – wiodącego tureckiego dostawcę usług wspierających badania kliniczne w całym kraju. Umowa została zawarta warunkowo w pierwszym kwartale i została sfinalizowana 14 kwietnia br. Turcja, o populacji przekraczającej 85 milionów to dynamicznie rozwijający się rynek badań klinicznych, oferujący znaczny potencjał w zakresie zwiększenia dostępu pacjentów do badań i dalszego rozwoju infrastruktury badawczej w całym kraju. Firma Atlas świadczy usługi wspierania badań wielośrodkowych w ponad 19 obszarach terapeutycznych, w tym onkologii, kardiologii i neurologii. Onkologia stanowi największy obszar doświadczenia Atlas, uzupełniając globalne zaangażowanie Pratii w ten obszar terapeutyczny, który stanowi ponad 30% jej portfela projektów. Segment Badań Klinicznych w okresie styczeń - marzec 2026 roku wypracował zbliżone rok do roku przychody rzędu 120,3 mln PLN (w porównaniu ze 121,1 mln PLN) oraz 1,0 mln PLN zysku EBITDA (wobec 3,3 mln PLN

¹³ Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych

w I kwartale 2025 roku). Backlog obszarów SMO i CRO segmentu badań klinicznych na koniec marca 2026 roku wzrósł o 17,3% rok do roku do 353,5 mln USD.

NEUCA w okresie pierwszych trzech miesięcy br. wypracowała niemal 3,6 mld PLN przychodów ze sprzedaży, co oznacza 5,7-proc. dynamikę wzrostu wobec analogicznego okresu sprzed roku. W I kwartale 2026 roku Grupa NEUCA osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Zysk EBITDA wyniósł niemal 130 mln PLN (+16,7% rok do roku), a zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej rekordowe: 68,3 mln PLN (+41,3% rok do roku)¹⁴.

Pierwszy kwartał roku, trudny dla wielu firm farmaceutycznych, dla NEUCA był udany. Uwagę zwracają zwłaszcza wysokie, zarówno nominalnie, jak i pod kątem rocznej dynamiki wyniki finansowe. Cieszy także utrzymanie kosztów SG&A w ryzach – ich dynamika rok do roku nie przekracza wzrostu skonsolidowanych przychodów. Na spowalniającym rynku nadal uzyskujemy bardzo wysoką dynamikę. Pozycja naszej spółki produkcyjnej – Synoptis wciąż się wyróżnia dodatnią dynamiką wzrostu, a w wielu kategoriach jest liderem wzrostu.

Podobnie wygląda sytuacja w Obszarze Opieki Medycznej, gdzie także notujemy systematyczny wzrost zysków. Takie przykłady to efekt stałego doskonalenia procesów i osiągnięcia założonych celów, w oparciu o właściwe założenia strategiczne i realizowane synergie.

Niepokój może wywoływać kwestia rosnących cen paliw i zaburzeń w łańcuchach dostaw oraz spadającej konkurencyjności europejskiej gospodarki. Kluczowe, aby w ślad za niepokojem poszły konkretne działania ze strony decydentów. My mamy nadzieję na systemowe rozwiązania wpływające na zapewnienie niezakłóconego zaopatrzenia ludności w produkty medyczne w każdej sytuacji. To kwestia przyszłości, ale mam nadzieję bliższej niż dalszej.

Dzisiaj, w oparciu o wstępne wyniki kwietnia spodziewamy się lekkiego ożywienia całego rynku i pozostajemy optymistami co do jego rozwoju, a o naszą pozycję jesteśmy całkowicie spokojni.

Z poważaniem

Grzegorz Dzik

Prezes Zarządu NEUCA S.A.

¹⁴ W porównywalnych okresach nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe

II. Omówienie wyników finansowych w I kwartale 2026 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy

Podstawowe dane finansowe w tys. PLN	1Q2026	1Q2025	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 556 906	3 365 888	6%
Zysk brutto ze sprzedaży	428 001	390 722	10%
Rentowność sprzedaży brutto	12,0%	11,6%	
Koszty sprzedaży	-209 190	-202 715	3%
Koszty ogólnego zarządu	-116 412	-106 131	10%
Pozostałe przychody operacyjne	5 024	6 229	-19%
Pozostałe koszty operacyjne	-6 568	-7 344	-11%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	-4 157	-1 484	180%
Zysk z działalności operacyjnej	96 698	79 277	22%
Rentowność działalności operacyjnej	2,72%	2,36%	
EBITDA	128 976	110 516	17%
Rentowność EBITDA	3,63%	3,28%	
Przychody finansowe	9 957	8 056	24%
Koszty finansowe	-17 421	-21 334	-18%
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	0	-117	-100%
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	-2 525	0	
Zysk brutto	86 709	65 882	32%
Zysk netto	66 884	50 583	32%
Rentowność netto	1,9%	1,5%	
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 342	48 367	41%
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-1 458	2 216	

I kwartał 2026 vs. I kwartał 2025

Wzrost przychodów Grupy o 6% w wyniku wzrostu rynku dystrybucji farmaceutycznej (2,1% r/r), zwiększenia r/r udziału w rynku do poziomu 28,7% (38,0% udział w strategicznym segmencie aptek niezależnych) oraz akwizycji nowych przychodni medycznych (wzrost przychodów w segmencie operator medyczny o 20%).

W I kwartale 2026 roku Grupa odnotowała niewielki wzrost rentowności sprzedaży brutto (0,4 pp. r/r).

Łączne koszty sprzedaży oraz zarządu wzrosły o 5% w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz akwizycji nowych podmiotów.

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 19% głównie w wyniku ujęcia w I kwartale 2025 roku rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy w wys. 1,2 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 11% głównie w wyniku niższej utraty wartości zapasów.

Przychody finansowe były o 24% wyższe z powodu poprawy salda dodatnich różnic kursowych (wzrost z 0,8 mln PLN do 2,2 mln r/r). Koszty finansowe obniżyły się o 18% w wyniku poprawy salda ujemnych różnic kursowych (spadek o 4,0 mln PLN r/r).

Grupa NEUCA w I kwartale 2026 roku zanotowała wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej o 41% do poziomu 68,3 mln PLN.

Zarówno w I kwartale 2026 roku jak i w I kwartale 2025 roku Grupa nie odnotowała czynników i zdarzeń jednorazowych, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

SEGMENTY

HURTOWA DYSTRYBUCJA LEKÓW

Podstawowym obszarem działalności Grupy NEUCA jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. Grupa jest niezmiennie liderem w rankingu satysfakcji klienta we wszystkich badanych przez Monitor Apteczny kategoriach. Satysfakcja klienta ma wpływ na jego zaufanie, które Grupa mierzy za pomocą wskaźnika Net Promoter Score. Wskaźnik Net Promoter Score w I kwartale 2026 roku wyniósł 70 punktów, co wpływa na utrzymujące się zainteresowanie udziałem aptek niezależnych w programach partnerskich NEUCA. W stosunku do I kwartału 2025 roku wartość wskaźnika wzrosła o 3 punkty. Wysokie zaangażowanie klientów przekłada się na utrzymywanie udziałów NEUCA w rynku hurtu aptecznego. Grupa NEUCA zachowała pozycję lidera rynku, osiągając w I kwartale 2026 roku 28,7% udziałów w rynku hurtu aptecznego, czyli o 0,3 pp. więcej niż przed rokiem. W obszarze aptek niezależnych udziały wyniosły 38,0%. Wysoki poziom zaufania do Grupy NEUCA budowany w oparciu o oferowane aptekom wsparcie ma bezpośredni wpływ na sukces programów partnerskich Świat Zdrowia oraz Partner. Na koniec I kwartału 2026 roku w tych programach partnerskich uczestniczyło łącznie 2020 aptek.

Hurtowa dystrybucja leków w tys. PLN	1Q2026	1Q2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	3 085 427	2 928 845	5%
Koszty operacyjne, w tym:	-219 229	-208 948	
Amortyzacja	-20 207	-19 886	
EBITDA	78 133	77 048	1%
Zysk z działalności operacyjnej	57 926	57 162	1%

Przychody ze sprzedaży w segmencie Hurtowa dystrybucja leków w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku wyniosły 3,09 mld PLN, co stanowi wzrost o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rynek hurtu aptecznego odnotował w I kwartale 2026 roku wzrost wartości o 2,1%.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku segment Hurtowa dystrybucja leków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 57,9 mln PLN, o 1% więcej niż w analogicznym okresie roku 2025. Segment Hurtowa dystrybucja leków wygenerował w I kwartale 2026 roku blisko 60% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

PRODUKCJA FARMACEUTYKÓW

Produkcja farmaceutyków w tys. PLN	1Q2026	1Q2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	146 185	140 879	4%
Koszty operacyjne, w tym:	-28 761	-30 118	
Amortyzacja	-2 220	-1 583	
EBITDA	30 475	23 794	28%
Zysk z działalności operacyjnej	28 255	22 211	27%

Segment Produkcja farmaceutyków wygenerował w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku 29,2% zysku operacyjnego Grupy NEUCA. W I kwartale 2026 roku segment Produkcja farmaceutyków wypracował 28,3 mln PLN zysku operacyjnego, czyli o 27% więcej niż przed rokiem. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost poziomu zysku operacyjnego był wzrost wartości sprzedaży, przy jednoczesnej optymalizacji kosztów promocji. Zgodnie ze strategią medykalizacji zwiększył się też udział produktów leczniczych w sprzedaży, które strukturalnie generują wyższy zysk.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku na rynku non-Rx, stanowiącym większość portfela, Synoptis Pharma osiągnęła 7,6-procentową dynamikę przychodów, czyli najwyższą spośród TOP 20 koncernów farmaceutycznych na tym rynku, zajmując ósmą pozycję w rankingu. Dynamikę wzrostu zapewniły spółce wszystkie statusy rejestracyjne, takie jak leki OTC, wyroby medyczne i kosmetyki. We wszystkich statusach rejestracyjnych Spółka jest w grupie 20 największych koncernów farmaceutycznych, pod względem ilości sprzedawanych opakowań. Istotnym czynnikiem wzrostu pozostaje marka Świat Zdrowia, czyli linia produktowa dla aptek zrzeszonych w programie partnerskim.

Synoptis Pharma konsekwentnie realizuje strategię wprowadzania na rynek nowych produktów odpowiadających na potrzeby pacjentów. Spółka koncentruje się na rozwoju portfela lekowego zarówno o statusie Rx, jak i produktów bez recepty. W fazie projektowej znajduje się obecnie około 80 produktów, które w najbliższych latach zasilą jej portfel. Aktualnie odpowiada za 23 toczące się procedury rejestracyjne. Istotnym segmentem prac są projekty dotyczące zmiany kategorii dostępności produktów z Rx na OTC oraz projekty w kategoriach strategicznych, takich jak leki przeciwnowotworowe oraz antyhistaminowe. W I kwartale 2026 roku Synoptis Pharma z sukcesem wprowadziła na rynek kolejne leki OTC oraz kontynuowała komercjalizację produktu do ciągłego monitorowania glikemii Linx. Produkt Linx w pierwszym kwartale 2026 roku osiągnął wyższy wolumen sprzedaży niż w całym roku 2025.

BADANIA KLINICZNE

Badania kliniczne w tys. PLN	1Q2026	1Q2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	120 339	121 140	-1%
Koszty operacyjne, w tym:	-36 506	-40 109	
Amortyzacja	-4 236	-4 929	
EBITDA	1 036	3 282	-68%
Zysk z działalności operacyjnej	-3 200	-1 647	-94%

Na poziomie zysku operacyjnego w okresie 3 miesięcy 2026 roku segment Badania kliniczne wypracował 3,2 mln PLN straty z działalności operacyjnej. Przychody segmentu zostały zrealizowane na poziomie porównywalnym do zeszłego roku, jednak rentowność spadła w tym okresie.

Głównym czynnikiem była słabsza realizacja w segmencie SMO Europe w styczniu i lutym, w szczególności:

- Polska – spadek przychodów z wizyt powrotnych oraz niższa liczba randomizacji w ośrodkach onkologicznych,
- Niemcy i Bułgaria – niższa liczba randomizacji w badaniach specjalistycznych oraz opóźnienie rozpoczęcia badania klinicznych zaplanowanych na start w Q1,
- Koszty uruchomienia operacji SMO USA oraz działania prowadzone w ramach projektów M&A.

Negatywne odchylenia zostały częściowo skompensowane poprawą w marcu, szczególnie w Polsce, w ośrodku badań wczesnofazowych MTZ, gdzie zrealizowano wyższą niż w roku poprzednim liczbę randomizacji.

W obszarze kosztów centralnych SMO wdrożono działania optymalizacyjne, które przyniosły oszczędności częściowo kompensując presję na marżę brutto.

W segmencie badań klinicznych Humaneva skupiała się na integracji i budowie spójności pomiędzy poszczególnymi obszarami oraz budowaniu przewag synergicznych między nimi. W perspektywie długoterminowej kluczowe dla utrzymania i rozwoju jej przewag jest zbudowanie jednej spójnej organizacji. Dla osiągnięcia tego celu Humaneva kontynuowała reorganizację grupy spółek badań klinicznych w celu utworzenia spójnej grupy kapitałowej, skoncentrowanej na cyfrowej optymalizacji procesu badań klinicznych. Jednocześnie zespół realizuje wdrożenie strategii Humaneva Oncology koncentrując całość zasobów na onkologii i obszarach pokrewnych, co pozwala budować trwałą przewagę konkurencyjną poprzez głębokie relacje z wiodącymi sponsorami biotechnologicznymi, unikalną wiedzę ekspercką oraz dostęp do najbardziej złożonych protokołów badawczych.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku obszar CRO oraz SMO odnotowały wzrost poziomu backlogu.

OPERATOR MEDYCZNY

Segment Operator Medyczny obejmuje działalność Centrów Medycznych Świat Zdrowia, organizację świadczeń zdrowotnych w modelu TPA dla zakładów ubezpieczeń i podmiotów medycznych oraz realizację świadczeń zdrowotnych dla pracowników zakładów pracy. Usługi realizowane są w oparciu o własną infolinię medyczną, autorskie rozwiązania IT, sieć własnych placówek medycznych, przychodnię cyfrową i sieć placówek partnerskich.

Pacjentom indywidualnym Operator Medyczny Świat Zdrowia zapewnia podstawową opiekę zdrowotną, ambulatoryjną opiekę specjalistyczną oraz świadczenia profilaktyczne, zarówno refundowane w ramach NFZ, jak i komercyjne. Konsultacje medyczne świadczy w formie wizyt stacjonarnych oraz zdalnych. Pacjenci indywidualni mają także możliwość rezerwacji farmaceutyków online z odbiorem w aptece.

W ramach oferty dla pacjenta korporacyjnego Operator Medyczny Świat Zdrowia rozwija abonamenty, programy profilaktyczne i usługi z zakresu medycyny pracy.

Operator Medyczny Świat Zdrowia świadczy na rzecz partnerów biznesowych, tj. zakładów ubezpieczeń i podmiotów medycznych, kompleksowe usługi outsourcingu obsługi w modelu TPA, a także wybrane usługi obejmujące infolinię medyczną, konsultacje, diagnostykę oraz medycynę pracy dla ich pacjentów.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku segment Operator Medyczny wypracował 148,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 20% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Operator Medyczny w tys. PLN	1Q2026	1Q2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	148 236	123 494	20%
Koszty operacyjne, w tym:	-18 906	-17 396	
Amortyzacja	-5 300	-4 552	
EBITDA	15 620	5 368	191%
Zysk z działalności operacyjnej	10 320	816	1165%

Segment Operator Medyczny w I kwartale 2026 roku osiągnął 10,3 mln PLN zysku z działalności operacyjnej, co było efektem rozwoju nowego modelu opieki nad pacjentem. Celem Operatora Medycznego Świat Zdrowia jest zapewnienie pacjentom opieki medycznej i farmaceutycznej na każdym etapie dbania o zdrowie. Wyróżnikiem segmentu jest rozwijany model opieki oparty na proaktywności, koordynacji i personalizacji. W 2026 roku kontynuowano działania wspierające realizację tej strategii. Skupiono się na budowie produktów i rozwiązań wspierających świadczenie usług z zakresu profilaktyki i medycyny pracy, testowano nowe rozwiązania obsługowe w ramach infolinii medycznej oraz rozwijano narzędzia IT, w tym stronę internetową Świat Zdrowia, portal pacjenta, system TPA oraz platformę do rezerwacji leków Apteline.pl.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku infolinia medyczna wsparła realizację ponad 653 tys. świadczeń zdrowotnych. Liczba udzielonych zdalnych porad medycznych w ramach Cyfrowego Centrum Medycznego wyniosła blisko 52 tys. Wskaźnik NPS dla realizowanych usług utrzymał się na poziomie powyżej 70 pkt.

Na koniec marca 2026 roku sieć placówek własnych Grupy obejmowała 87 placówek i ponad 306 tys. aktywnych deklaracji POZ, wobec 290 tys. w analogicznym okresie 2025 roku. W okresie 3 miesięcy 2026 roku sieć placówek własnych Świat Zdrowia wygenerowała blisko 109,3 mln PLN przychodów ze sprzedaży (+22% rok do roku).

Na koniec marca 2026 roku sieć placówek współpracujących liczyła ponad 4,2 tys. podmiotów realizujących pełen zakres świadczeń zdrowotnych w ramach leczenia ambulatoryjnego. Trwa proces ujednoczenia wizerunku centrów medycznych, jednocześnie stale rozbudowywana jest sieć partnerskich placówek medycznych w celu zapewnienia pacjentom Operatora Medycznego Świat Zdrowia wysokiej dostępności do leczenia na terenie całego kraju.

DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA

Podstawową aktywnością segmentu jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie tworzenia i akwizycji ubezpieczeń zdrowotnych z działu II grupy 2 (ubezpieczenia choroby), określonych w załączniku do Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Działalność ta jest prowadzona na podstawie licencji wydanej jednostce zależnej TU Zdrowie. Segment realizuje również pośrednictwo w likwidacji szkód na zlecenie innych zakładów ubezpieczeń – na podstawie art. 4 ust. 10 wyżej wymienionej ustawy.

Działalność ubezpieczeniowa w tys. PLN	1Q2026	1Q2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	56 719	51 530	10%
Koszty operacyjne, w tym:	-6 169	-4 372	
Amortyzacja	-315	-289	
EBITDA	3 712	1 024	263%
Zysk z działalności operacyjnej	3 397	735	362%

Przychody ze sprzedaży w segmencie Działalność ubezpieczeniowa w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku wyniosły 56,7 mln PLN (wzrost o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku), natomiast liczba ubezpieczonych wzrosła do 318 tys. To wzrost o 11% względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku segment Działalność ubezpieczeniowa wypracował 3,4 mln PLN zysku operacyjnego. Wynik osiągnięto dzięki rekordowej nowej sprzedaży, podwyżkom cen polis odnawianych oraz wdrażaniu nowego, koordynowanego modelu opieki nad pacjentem.

III. Istotne zdarzenia i umowy

KAPITAŁ AKCYJNY

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 roku a 31 marca 2026 roku wyemitowano 43 125 akcji z tytułu realizacji praw do akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I.

W dniu 16 stycznia 2026 roku nastąpiło zapisanie 38 325 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez jednostkę dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 38 325 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 stycznia 2026 roku, w wyniku objęcia 38 325 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 16 stycznia 2026 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 621 244 zł, i dzieli się na 4 621 244 akcje o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 621 244.

W dniu 13 marca 2026 roku nastąpiło zapisanie 4 800 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez jednostkę dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 4 800 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 13 marca 2026 roku, w wyniku objęcia 4 800 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 13 marca 2026 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 626 044 zł, i dzieli się na 4 626 044 akcje o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 626 044.

UMOWY KREDYTOWE I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH

W dniu 14 stycznia 2026 roku pomiędzy podmiotem zależnym od NEUCA S.A. (Humaneva S.A) a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. została zawarta umowa kredytu w rachunku bieżącym. Umowa przewiduje finansowanie spółki do kwoty 25 000 tys. PLN z terminem zapadalności kredytu na 4 stycznia 2027 roku.

W dniu 20 lutego 2026 roku został podpisany aneks nr 2 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Dokument reguluje przekształcenie kredytu w wysokości 50 000 tys. PLN do formuły Sustainability-Linked Loan (SLL), w której wysokość marży kredytowej jest powiązana z osiągnięciem przez Grupę NEUCA mierzalnych celów w obszarach ESG: środowiskowych, społecznych oraz działań na rzecz zwiększenia dostępności wybranych badań i usług zdrowotnych. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 24 marca 2026 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 6 do umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Zapisy aneksu regulują zmianę marży finansującego oraz usunięcie prowizji kredytowych, a także dodanie możliwości wystawiania w ramach limitu kredytowego gwarancji bankowych. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

UMOWY FAKTORINGOWE I ANEKSY DO UMÓW FAKTORINGOWYCH

W dniu 20 lutego 2026 roku pomiędzy NEUCA S.A. a BNP Paribas Faktoring Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks do umowy faktoringu niepełnego należności. Zapisy aneksu regulują przekształcenie limitu w wysokości 100 000 tys. PLN do formuły Sustainability-Linked Loan (SLL), w której wysokość marży jest powiązana z osiągnięciem przez Grupę NEUCA mierzalnych celów w obszarach ESG: środowiskowych, społecznych oraz działań na rzecz zwiększenia dostępności wybranych badań i usług zdrowotnych. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 26 lutego 2026 roku pomiędzy NEUCA S.A. a ING Commercial Finance Polska S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany aneks nr 5 regulujący zmianę marży finansującego, usunięcie prowizji oraz cofnięcie oświadczenia NEUCA S.A. o rozwiązaniu umowy za porozumieniem stron. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACJI GRUPY NEUCA

W dniu 28 stycznia 2026 roku spółka Humaneva S.A., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Badania kliniczne.

W dniu 26 lutego 2026 roku spółka CRC Clinics s.r.o. w likwidacji z siedzibą w Pradze (Czechy) została wykreślona z Rejestru Handlowego.

Poza opisanymi powyżej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

Zarząd NEUCA S.A. nie podał do publicznej wiadomości prognoz podstawowych wyników finansowych na 2026 rok.

V. Czynniki mające wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

UMIĘTNOŚĆ UTRZYMANIA UDZIAŁÓW RYNKOWYCH

Strategia Grupy NEUCA nie przewiduje posiadania własnych aptek w celu niekonkurowania ze swoimi klientami i utrzymania ich zaangażowania. Działania w tym zakresie ukierunkowane są na ciągłą kontrolę i polepszanie jakości serwisu i oferty kierowanej do aptek. Istotnym elementem ww. obszaru aktywności jest rozwój programów partnerskich kierowanych do aptek niezależnych, w szczególności programów IPRA, Partner i Świat Zdrowia.

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

Ze względu na fakt, że działalność Grupy NEUCA charakteryzuje się uzyskiwaniem relatywnie niskiej marży brutto, ścisła kontrola kosztów oraz skuteczne zarządzanie rentownością klientów ma kluczowe znaczenie dla osiąganych wyników ekonomicznych.

ROZWÓJ NOWYCH SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Grupa intensywnie rozwija segmenty działalności inne niż hurt apteczny, w szczególności: obszar produkcji farmaceutyków (produkty własne i produkcja kontraktowa), biznesy pacjenckie związane z ekosystemem Świat Zdrowia, działalnością e-commerce oraz usługami ubezpieczeniowymi na rynku zdrowia oraz segment badań klinicznych złożony z obszarów SMO i CRO. Rozwój nowych obszarów biznesowych może mieć istotny wpływ na uzyskiwane w przyszłości przez Grupę wyniki finansowe.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

CZYNNIKI SPOŁECZNO-EKONOMICZNE

Wzrost rynku farmaceutycznego przekładający się bezpośrednio na wzrost sprzedaży Grupy NEUCA jest pochodną szeregu czynników w gospodarce i społeczeństwie. Jednym z nich są długoterminowe trendy związane ze zjawiskiem systematycznej zmiany struktury wiekowej i procesem starzenia się społeczeństwa. Prognozy demograficzne zakładają w kolejnych dziesięcioleciach systematyczny wzrost liczby i udziału osób powyżej 60. roku życia. Czynnikiem ten determinuje m.in. organiczny wzrost popytu na farmaceutyki oraz usługi lecznicze świadczone m.in. przez przychodnie lekarskie. W ostatnich latach dodatkowym aspektem mogącym mieć wpływ na polski system ochrony zdrowia jest panująca sytuacja epidemiczna i jej potencjalne skutki w obszarze wzrostu świadomości zdrowotnej oraz dbałości o kondycję fizyczną, stan zdrowia i jego profilaktykę.

ZMIANY PRAWNE

Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Rynek farmaceutyczny jest rynkiem ściśle regulowanym, dlatego Grupa podatna jest na potencjalne zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności dotyczące systemu finansowania leków refundowanych oraz uzyskiwanych maksymalnych marż hurtowych i detalicznych. Wśród czynników prawnych pośrednio wpływających na sytuację Grupy NEUCA poprzez oddziaływanie na otoczenie rynkowe należy

wymienić nowelizację ustawy refundacyjnej. Prace nad zmianami w tej ustawie trwały od połowy 2022 roku i zakończyły się w III kwartale 2023 roku. Wprowadzone w życie zapisy doprowadziły m.in. do zwiększenia marży hurtowej i aptecznej, co zahamowało negatywne trendy finansowe obserwowane u szeregu podmiotów z branży farmaceutycznej.

Drugim aktem prawnym pośrednio mającym wpływ na działalność Grupy jest nowelizacja Apteki dla Aptekarza obowiązująca od IV kwartału 2023 roku. Zgodnie z nowelizacją aktualnie niedozwolone jest przejęcie kontroli nad podmiotem prowadzącym aptekę przez podmiot nieapteczny, a podmiot przejmujący nie może kontrolować więcej niż cztery apteki. Za przejęcie niezgodne z przepisami może grozić cofnięcie zezwolenia na prowadzenie apteki ogólnopolskiej podmiotowi, nad którym nastąpiło przejęcie kontroli wbrew zakazowi; podmiot, który wbrew zakazowi przejmie kontrolę nad podmiotem prowadzącym aptekę ogólnodostępną, podlega karze od 50 tys. do 5 mln zł. Niniejsze zmiany usuwają możliwość wzrostu liczby aptek sieciowych, co stanowi czynnik pozytywny dla rynku aptek niezależnych, strategicznego klienta Grupy NEUCA.

Na wniosek Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, w dniu 18 września 2024 roku Trybunał Konstytucyjny zbadał zgodność z Konstytucją przepisów art. 2, art. 12 i art. 20 ustawy z dnia 13 lipca 2023 roku o zmianie ustawy o gwarantowanych przez Skarb Państwa ubezpieczeniach eksportowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2023 poz. 1859). Zaskarżone przepisy zmieniały ustawę z dnia 6 września 2001 r. Prawo farmaceutyczne i potwierdzały istnienie zakazów koncentracyjnych w prowadzeniu aptek ogólnodostępnych. Dodawały sankcje za ich naruszenie (cofnięcie zezwolenia i kary pieniężne). Trybunał Konstytucyjny nie ocenił zgodności treści zaskarżonych norm z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej – orzekł jedynie, że tryb dokonania zmian w ustawie Prawo farmaceutyczne był niezgodny z ustawą zasadniczą. Wyrok Trybunału Konstytucyjnego nie został opublikowany. Wskazane w tych przepisach zakazy koncentracyjne oraz sankcje za ich naruszenie w postaci cofnięcia zezwolenia na prowadzenie apteki i kar pieniężnych są nadal obowiązujące.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Spadek tempa wzrostu gospodarczego w Polsce nie wpływa istotnie na obniżenie tempa rozwoju rynku farmaceutycznego. Poziom sprzedaży systematycznie rośnie i jest związany z bieżącymi potrzebami zdrowotnymi społeczeństwa. Spadek tempa sprzedaży może jednak wystąpić w segmencie leków sprzedawanych bez recepty, na których Grupa realizuje wyższą marżę brutto, co mogłoby spowodować spadek skonsolidowanej marży brutto na sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Grupa na bieżąco monitoruje poziom rynku aptecznego oraz perspektywy jego rozwoju i podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze do spodziewanego popytu na sprzedawany towar, produkty i usługi.

RYZYSKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KONKURENCJI

Ewentualny spadek średnich marż realizowanych na rynku hurtu aptecznego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe grupy. Spójna struktura sprzedaży w całej Grupie oraz centralizacja zarządzania warunkami handlowymi powinny pozwolić na aktywne zarządzanie poziomem realizowanych marż we wszystkich spółkach Grupy.

KOSZT OBSŁUGI KREDYTÓW BANKOWYCH

Zadłużenie finansowe naraża Grupę na ryzyko stóp procentowych. Od IV kwartału 2021 roku Rada Polityki Pieniężnej podnosiła stopy procentowe, co bezpośrednio przekłada się na poziom kosztów odsetkowych przedsiębiorstw. Mimo nieznacznego obniżenia poziomu stóp w ostatnim okresie nadal ich poziom jest podwyższony wobec ostatnich lat (także w porównaniu z okresem przed pandemią COVID-19). NEUCA posiada ekspozycję w zakresie zadłużenia finansowego, a wpływ kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku ww. poziomu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe, co jest widoczne w poziomie kosztów odsetkowych w ostatnich kwartałach na poziomie Grupy. NEUCA aktywnie monitoruje sytuację na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotnego ma możliwość ich zastosowania. NEUCA posiada zdywersyfikowane źródła finansowania z terminami zapadalności rozłożonymi w czasie.

RYZYSKO PŁYNNOŚCI

Wsparcie finansowania działalności operacyjnej za pomocą faktoringu i kredytów bankowych ekspozuje grupę na ryzyko płynności w przypadku utraty finansowania zewnętrznego. Grupa na bieżąco optymalizuje rotację kapitału obrotowego, utrzymuje znaczne rezerwy płynnościowe w postaci niewykorzystanych limitów kredytowych. NEUCA nie odnotowuje także problemów z pozyskiwaniem i utrzymaniem limitów kredytowych.

SYTUACJA FINANSOWA APTEK

Zbyt duża konkurencja na rynku aptecznym, pogorszenie dostępu do finansowania związane m.in. z wyższym poziomem stóp procentowych bądź kondycją finansową aptek, niski wzrost tempa wzrostu gospodarczego oraz zmiany wprowadzone przez ustawę o refundacji leków mogą pogorszyć sytuację finansową aptek oraz ograniczyć ich zdolność do obsługi swoich zobowiązań, co może wpłynąć negatywnie na działalność Grupy. NEUCA aktywnie monitoruje sytuację finansową swoich klientów i udziela im niezbędnego wsparcia finansowego, informatycznego i marketingowego.

ZMIANY PRAWNE W ZAKRESIE MARŻ URZĘDOWYCH, W TYM NORM I REGULACJI STOSOWANYCH NA TERYTORIUM UNII EUROPEJSKIEJ

Potencjalne zmiany w zakresie marży hurtowej na leki refundowane stanowią naturalny element ryzyka dla Grupy. Grupa dokłada starań do bieżącego monitoringu ewentualnych przyszłych zmian. Dotyczą one zawsze wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Grupy. Ewentualne kolejne zmiany prawne mogą istotnie wpłynąć na działalność Grupy NEUCA.

ZMIANY W PRAWIE FARMACEUTYCZNYM

Niedawno wprowadzone zmiany prawne (opisane w czynnikach istotnych dla rozwoju Spółki) nie wpływają bezpośrednio na Grupę NEUCA, która nie posiada własnych aptek. Pośrednio w dłuższej perspektywie czasowej mogą być one korzystne dla Grupy NEUCA, co wiąże się z faktem, że główną grupę odbiorców stanowią apteki niezależne, dla których ww. zmiany przepisów są przynajmniej neutralne. Potencjalne przyszłe zmiany ustawy Prawo farmaceutyczne, w szczególności w zakresie możliwości konsolidacji rynku przez sieci apteczne, mogą istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

ATAK ROSJI NA UKRAINĘ

Rozpoczęta w I kwartale 2022 roku agresja zbrojna Rosji na Ukrainę już ponad cztery lata szeregiem niekorzystnych zjawisk i ryzyk wpływa na sytuację społeczną i gospodarczą w Polsce. Przebieg konfliktu nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Grupy NEUCA, jednakże oddziałuje na otoczenie makroekonomiczne w Polsce, w tym destabilizuje czynniki kosztowe szeregu branż w gospodarce (ceny paliw, energii, surowców itd.). Czynniki te przyczyniają się do wzrostu inflacji (lub ograniczają jej ujemną dynamikę obserwowaną w ostatnich miesiącach) i kosztów finansowania wywołanych wyższymi stopami procentowymi, niestabilności rynków finansowych oraz wahań kursów walut.

ESKALACJA KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE

W I kwartale 2026 roku w wyniku bombardowań celów w Iranie dokonanych 28 lutego 2026 roku przez siły zbrojne Izraela i Stanów Zjednoczonych zaostrzeniu uległa sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu. Konflikt na bliskim wschodzie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Grupy NEUCA, jednak negatywnie wpływa na otoczenie makroekonomiczne w Polsce poprzez znaczący wzrost cen paliw. W odpowiedzi na rosnące ceny paliw pod koniec marca został uchwalony rządowy pakiet „Ceny Paliw Niżej”, zgodnie z którym wzrost cen paliw został czasowo zahamowany poprzez obniżkę akcyzy, podatku VAT oraz wprowadzenie maksymalnej ceny paliw. Wysokie ceny paliw utrzymujące się w dłuższym okresie czasu mogą przyczynić się do wzrostu inflacji, co może doprowadzić do podwyższenia stóp procentowych i wzrostu kosztów finansowania.

RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH

Grupa odnotowuje istotną presję kosztową, w szczególności wzrost kosztów wynagrodzeń związanych z presją płacową. Grupa ocenia, iż wpływ tego czynnika w perspektywie krótko i średnioterminowej będzie maleć wraz z niższymi wzrostami płacy minimalnej.

VI. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Wybrane dane finansowe

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2026	za okres od 01.01 do 31.03.2025	za okres od 01.01 do 31.03.2026	za okres od 01.01 do 31.03.2025
	Przychody ze sprzedaży	3 556 906	3 365 888	838 517
Zysk brutto ze sprzedaży	428 001	390 722	100 898	93 367
Zysk z działalności operacyjnej	96 698	79 277	22 796	18 944
Zysk przed opodatkowaniem	86 709	65 882	20 441	15 743
Zysk netto	66 884	50 583	15 767	12 087
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	68 342	48 367	16 111	11 558

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane 31.03.26	31.12.25	Nie badane 31.03.26	31.12.25
	Aktywa trwałe	2 097 393	2 068 605	488 971
Aktywa obrotowe	4 038 153	4 173 475	941 426	987 407
Aktywa razem	6 135 546	6 242 080	1 430 397	1 476 821
Kapitał własny	1 362 011	1 269 376	317 530	300 323
Kapitał podstawowy	4 626	4 583	1 078	1 084
Zobowiązania długoterminowe	280 151	286 244	65 312	67 723
Zobowiązania krótkoterminowe	4 493 384	4 686 460	1 047 555	1 108 775
Pasywa razem	6 135 546	6 242 080	1 430 397	1 476 821

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2026	za okres od 01.01 do 31.03.2025	za okres od 01.01 do 31.03.2026	za okres od 01.01 do 31.03.2025
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 164)	102 737	(1 217)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 229)	(41 277)	(12 548)	(9 864)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	72 397	(50 528)	17 067	(12 074)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 004	10 932	3 302	2 612
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-	-

Skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane I kwartał 2026 od 01.01.2026 do 31.03.2026	Nie badane I kwartał 2025 od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	3 556 906	3 365 888
Koszt własny sprzedaży	-3 128 905	-2 975 166
Zysk brutto ze sprzedaży	428 001	390 722
Koszty sprzedaży	-209 190	-202 715
Koszty ogólnego zarządu	-116 412	-106 131
Pozostałe przychody operacyjne	5 024	6 229
Pozostałe koszty operacyjne	-6 568	-7 344
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	-4 157	-1 484
Zysk z działalności operacyjnej	96 698	79 277
Przychody finansowe	9 957	8 056
Koszty finansowe	-17 421	-21 334
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	0	-117
Pozostałe zyski/straty z inwestycji	-2 525	0
Zysk przed opodatkowaniem	86 709	65 882
Podatek dochodowy	-19 825	-15 299
Zysk netto	66 884	50 583
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku:		
Zysk (strata) z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe	0	0
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	0	0
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	4 038	-9 401
Wycena aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	13	-14
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	4 051	-9 415
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	4 051	-9 415
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-6	-30
Inne całkowite dochody netto	4 045	-9 445
Całkowite dochody ogółem	70 929	41 138
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	72 387	38 922
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	-1 458	2 216
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 342	48 367
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-1 458	2 216
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy *	14,93	10,66
Rozwodniony *	14,77	10,57
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 576 710	4 535 660
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 626 119	4 577 329

* Dane w PLN

** Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie. Do obliczenia średnioważonej liczby akcji nie ujęto akcji własnych skupionych w celu umorzenia. Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii N emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich.

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.26	31.12.25
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	553 250	555 462
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	188 778	192 124
Wartość firmy	1 037 240	1 037 240
Wartości niematerialne	167 791	162 014
Nieruchomości inwestycyjne	29 773	29 983
Inwestycje długoterminowe w obligacje	67 231	66 940
Akcje i udziały notowane	1 437	1 027
Należności długoterminowe	8 701	8 476
Udzielone pożyczki	31 721	7 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 471	7 449
Aktywa trwałe razem	2 097 393	2 068 605
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 786 011	1 942 720
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 034 836	2 002 638
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 185	7 130
Udzielone pożyczki	21 146	52 369
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	33 352	30 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	151 920	137 916
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	5 703	0
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	4 038 153	4 173 475
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe razem	4 038 153	4 173 475
Aktywa razem	6 135 546	6 242 080

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.26	31.12.25
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 626	4 583
Akcje własne	-95 384	-95 384
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	426 890	403 054
Pozostałe kapitały	46 973	45 101
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	768 518	700 176
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 151 623	1 057 530
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	210 388	211 846
Kapitał własny razem	1 362 011	1 269 376
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	148 963	153 375
Inne zobowiązania finansowe	113 607	115 683
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	2 537	5 054
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 807	6 767
Inne zobowiązania operacyjne	7 242	4 560
Długoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	995	805
Zobowiązania długoterminowe razem	280 151	286 244
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	393 562	307 410
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	213 033	229 183
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	42 345	41 028
Inne zobowiązania finansowe	7 067	6 639
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	40 959	69 840
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3 742 550	3 971 466
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 913	21 892
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 431	15 605
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	0	3 050
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	2 501	2 070
Krótkoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	23 023	18 277
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	4 493 384	4 686 460
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 493 384	4 686 460
Zobowiązania razem	4 773 535	4 972 704
Pasywa razem	6 135 546	6 242 080

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	86 709	65 882
Korekty:		
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-7	1 835
Amortyzacja	32 278	31 239
Odsetki netto	13 719	13 330
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	3 177	-238
Zysk z działalności inwestycyjnej	-172	-526
Koszt programu motywacyjnego	3 410	4 746
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	2 935	232
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	0	117
Inne korekty	-785	-2 772
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	141 264	113 845
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	157 240	177 414
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	-51 317	-99 934
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	-230 382	-63 802
Zmiana stanu aktywów ubezpieczeniowych	0	336
Zmiana stanu zobowiązań ubezpieczeniowych	4 935	789
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	-16 150	17 409
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	20 995	-23 328
Korekty z tytułu aktywów netto nabytych jednostek zależnych	127	327
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	-59 997	57 174
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	26 712	123 056
Zapłacony podatek dochodowy	-31 876	-20 319
Środki pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej)	-5 164	102 737
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-24 561	-21 262
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	704	912
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	900
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	16 626	18 385
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-19 000	-21 000
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-31 835	-24 182
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	-11 360	-1 623
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	15 054	5 407
Otrzymane odsetki	1 143	1 186
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane w działalności inwestycyjnej)	-53 229	-41 277
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	18 296	24 466
Nabycie akcji własnych	0	-51 000
Wpływy z otrzymanych dotacji	853	535
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	86 511	11 384
Spłaty kredytów i pożyczek	-350	-236
Spłata zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	-12 019	-9 484
Odsetki zapłacone	-14 671	-15 877
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	-4 592	-8 856
Pozostałe wpływy/wydatki	-1 631	-1 460
Środki pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej)	72 397	-50 528
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	14 004	10 932
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	14 004	10 932
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	137 916	109 782
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	151 920	120 714
- o ograniczonej możliwości dysponowania	11 918	12 612

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2026 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2026	4 583	-95 384	403 054	45 101	700 176	1 057 530	211 846	1 269 376
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2026	0	0	0	0	68 342	68 342	-1 458	66 884
Inne całkowite dochody	0	0	0	4 045	0	4 045	0	4 045
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.03.2026	0	0	0	4 045	68 342	72 387	-1 458	70 929
Wyemitowane akcje	43	0	23 836	-5 583	0	18 296	0	18 296
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	3 410	0	3 410	0	3 410
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	43	0	23 836	-2 173	0	21 706	0	21 706
Saldo na dzień 31.03.2026	4 626	-95 384	426 890	46 973	768 518	1 151 623	210 388	1 362 011

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025	4 494	-7 142	353 456	55 260	733 078	1 139 146	272 597	1 411 743
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2025	0	0	0	0	48 367	48 367	2 216	50 583
Inne całkowite dochody	0	0	0	-9 445	0	-9 445	0	-9 445
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.03.2025	0	0	0	-9 445	48 367	38 922	2 216	41 138
Wyemitowane akcje	55	0	31 239	-6 828	0	24 466	0	24 466
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	4 746	0	4 746	0	4 746
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	0	0	0	-8 973	-8 973	-2 941	-11 914
Skup akcji własnych	0	-51 000	0	0	0	-51 000	0	-51 000
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	55	-51 000	31 239	-2 082	-8 973	-30 761	-2 941	-33 702
Saldo na dzień 31.03.2025	4 549	-58 142	384 695	43 733	772 472	1 147 307	271 872	1 419 179

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 31 marca 2026 roku

Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupa Kapitałowa NEUCA składa się z NEUCA S.A. i jej spółek zależnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej - NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Jednostka Dominująca”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 na podstawie aktu notarialnego Rep. a nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki dominującej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych (wg PKD 46.46).

Podstawowym przedmiotem działalności całej Grupy Kapitałowej jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Równolegle Grupa rozwija działalności takie jak badania kliniczne, zarządzanie własną siecią przychodni lekarskich, wprowadzanie produktów leczniczych pod marką własną oraz działalność ubezpieczeniowa.

Niniejsze skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 maja 2026 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skrócony kwartałny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku;
- skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku;
- skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Skład Grupy NEUCA

Emitent posiada (bezpośrednio i pośrednio) kontrolę nad następującymi spółkami:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
Segment: Hurtowa dystrybucja leków					
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	100%	100%
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%
Neuca Inwestycje Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	100%	100%
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	100%	100%
Fundacja Neuca dla Zdrowia ¹	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	pełna	-	-
Inkoma Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	100%
Ortopedio.pl Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	pełna	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%
Solar Sypitki Sp. z o.o.	Warszawa	Wytwarzanie energii elektrycznej	pełna	100%	100%
Segment: Produkcja farmaceutyków					
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Global Pharma CM S.A.	Suchedniów	Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	100%	100%
PPH Ewa S.A.	Krotoszyn	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	94%	94%
Segment: Badania kliniczne					
Pratia S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	77%	77%
Kapadi Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	77%	77%
Pratia Hematologia Sp. z o.o.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	65%	65%
Hyggio Sp. z o.o.	Katowice	Działalność związana z oprogramowaniem	pełna	77%	77%
Pratia Clinic Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Działalność szpitali	pełna	77%	77%
Pratia Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Badania i rozwój eksperymentalny w dziedzinie biotechnologii	pełna	77%	77%
Kapadi Spain S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Pardubice a.s.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Brno s.r.o.	Brno, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Bulgaria Jsc.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	69%	69%
Medical Centre Pratia Clinic Ltd.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	69%	69%
Medical Centre Pratia Clinic Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	69%	69%
Pratia Prague s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Kapadi Italy S.r.l.	Mediolan, Włochy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Exom Deutschland GmbH	Ulm, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Spain S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
kfgnPratia GmbH	Hamburg, Niemcy	Zarządzanie majątkiem własnym i posiadanie udziałów	pełna	61%	61%
kfgn Site Operations & Services GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Hamburg GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH	Berlin, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Schwerin GmbH	Kilonia, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH	Hanower, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Dresden GmbH	Drezno, Niemcy	Udział i wdrażanie krajowych i międzynarodowych badań terapeutycznych dla nowych opracowań leków i produktów medycznych	pełna	61%	61%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
Klinische Forschung Karlsruhe GmbH	Karlsruhe, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
clinytics GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój, produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług informatycznych w zakresie badań klinicznych w zakresie standardowej opieki medycznej i pokrewnych obszarach biznesowych	pełna	61%	61%
Agati Systems LLC	Frisco, Texas, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Agati Clinical Informatics LLP	Ćennaj, Indie	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Humaneva Inc.	Delaware, Stany Zjednoczone	Działalność holdingów finansowych	pełna	77%	77%
Kapadi Inc.	Tampa, Floryda, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	58%	58%
Agati Clinical S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Kapadi Pty Ltd.	Bella Vista, Nowa Południowa Walia, Australia	Badania kliniczne	pełna	58%	58%
Humaneva S.A.	Warszawa	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	pełna	77%	77%
Kapadi Ltd.	Seul, Korea Południowa	Badania kliniczne	pełna	58%	58%
Pratia MCC Clinic Spain SL	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	42%	42%
Pratia LLC	Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Clinical Research Center s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
CRC Home Care s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
CRC Clinics s.r.o. w likwidacji ³	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	-	77%
Spapharm s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
CRC Home Care s.r.o. w likwidacji	Trenčianska Turná, Słowacja	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
P1 Trials Inc.	Dover, Delaware, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	39%	39%
Pratia Wrocław Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Unimedi Sp. z o.o.)	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	60%	60%
Hyggio Services Sp. z o.o. ²	Warszawa	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hostnig) i podobna działalność	pełna	77%	-
Segment: Operator medyczny					
Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
Ośrodek Terapii Uzależnień i Współzależnień "Radzimowice" Sp. z o.o.	Szklarska Poręba	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	100%	100%
Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej "Medicus" Starogostyńska Sp. z o.o.	Gostyń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
"Medikor" Sp. z o.o.	Poznań	Opieka zdrowotna	pełna	100%	100%
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Safmed" Sp. z o.o.	Pruszcz Gdański	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
"GUTMED" Sp. z o.o.	Poznań	Opieka zdrowotna	pełna	100%	100%
MEDIGROUP Sp. z o.o.	Poznań	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	100%	100%
Segment: Działalność ubezpieczeniowa					
Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A.	Gdynia	Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe	pełna	100%	100%

¹Fundacja NEUCA dla Zdrowia została ustanowiona przez NEUCA S.A.

²Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 lutego 2026 roku

³Wyniki spółki podlegają konsolidacji do dnia wykreślenia z rejestru, tj. do 26 lutego 2026 roku

Udział Grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek.

W dniu 26 lutego 2026 roku spółka CRC Clinics s.r.o. w likwidacji z siedzibą w Pradze (Czechy) została wykreślona z Rejestru Handlowego.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku skład Grupy uległ zmianie w wyniku nabycia udziałów spółki Hyggio Services Sp, z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz w wyniku wykreślenia spółki CRC Clinics s.r.o. w likwidacji z Rejestru Handlowego. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w strukturze Grupy zawarte zostały w nocie „Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności”.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 20 maja 2026 roku: Grzegorz Dzik, Krzysztof Miszewski, Julita Czyżewska, Daniel Wojtkiewicz, Roman Dudzik.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 20 maja 2026 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska, Piotr Borowski, Piotr Sucharski.

Informacje o podstawie sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń

Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2026 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską. Dane finansowe za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2026 roku jak i 31 marca 2025 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za 2025 rok. Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku pochodzą ze skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku.

Waluta funkcjonalna

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile w treści nie wskazano inaczej).

W okresach objętych skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównawczymi danymi finansowymi stosowane są średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO oraz walut funkcjonalnych zagranicznych jednostek zależnych ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

Waluta	Kurs średni* w okresie 3 miesięcy zakończonych 31/03/2026	Kurs średni* w okresie 3 miesięcy zakończonych 31/03/2025	Kurs na dzień 31/03/2026	Kurs na dzień 31/12/2025
EUR/PLN	4,2419	4,1848	4,2894	4,2267
USD/PLN	3,6197	3,9737	3,7408	3,6016
AUD/PLN	2,5272	2,4762	2,5665	2,4071
BGN/PLN**	-	2,1397	-	2,1611
CZK/PLN	0,1741	0,1671	0,1749	0,1746
INR/PLN	0,0392	0,0459	0,0398	0,0401
UAH/PLN	0,0836	0,0957	0,0851	0,0851

* kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

** 1 stycznia 2026 roku Bułgaria weszła do strefy euro, a waluta lew bułgarski został zastąpiony przez euro (EUR)

Dane zaprezentowane w punkcie Wybrane dane finansowe za I kwartał 2026 przeliczono:

- pozycje aktywów i pasywów skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień okresu;
- pozycje skróconego kwartalnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są odpowiednio:

- Pratia Ukraine LLC oraz Pratia Clinic Ukraine LLC – UAH,
- Pratia Pardubice a.s., Pratia Brno s.r.o., Pratia Prague s.r.o., Clinical Research Center s.r.o., CRC Home Care s.r.o. (Czechy), Spapharm s.r.o. – CZK,
- Agati Systems LLC, Humaneva Inc., Kapadi Inc., Kapadi Ltd., Pratia LLC, P1 Trials Inc. – USD,
- Kapadi Spain, Kapadi Italy S.r.l., Exom Deutschland GmbH, Pratia Spain S.L., kfgn Pratia GmbH, kfgn Site Operations & Services GmbH, Klinische Forschung Hamburg GmbH, Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH, Klinische Forschung Schwerin GmbH, Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH, Klinische Forschung Dresden GmbH, Klinische Forschung Karlsruhe GmbH, clynitics GmbH, Agati Clinical S.L., Pratia MCC Clinic Spain SL, CRC Home Care s.r.o. (Słowacja), Pratia Bulgaria JSC, Medical Center Pratia Clinic Ltd., Medical Centre Pratia Clinic Bulgaria Ltd. – EUR,
- Agati Clinical Informatics LLC – INR;
- Kapadi Pty. Ltd. – AUD.

Na dzień sprawozdawczy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę sprawozdawczą Grupy po kursie obowiązującym na ten dzień, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym w pozycji „Pozostałe kapitały”.

Założenie kontynuacji działania

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 31 marca 2026 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 455 231 tys. PLN. Na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2026 roku sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Na dzień bilansowy Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 151 920 tys. PLN oraz niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 197 263 tys. PLN. Sytuacja finansowa Grupy nie uległa istotnej

zmianie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Finansowanie zewnętrzne Grupy oparte jest na krótkoterminowych kredytach obrotowych, których krótki termin zapadalności pozwala na uzyskiwanie niskich marż (kosztów finansowania). Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka braku kontynuacji finansowania, Grupa posiada umowy z kilkoma bankami, których terminy zapadalności przypadają w różnych okresach w trakcie roku. Na bazie dotychczasowej historii współpracy z bankami Grupa ocenia ryzyko przedłużenia umów finansowania zewnętrznego jako niskie. Stosowany przez Grupę model finansowania znacząco ogranicza ryzyko utraty płynności.

Wpływ sytuacji geopolitycznej i makroekonomicznej na działalność Grupy

Konflikt zbrojny w Ukrainie

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono szczegółowo w nocie 2.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NEUCA za rok 2025 opublikowanego w dniu 26 marca 2026 roku.

Konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie

W wyniku przeprowadzonych w dniu 28 lutego 2026 roku przez Izrael i Stany Zjednoczone bombardowań celów zlokalizowanych w Iranie, zaostreniu uległa sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie. W odpowiedzi na przeprowadzone ataki Iran dokonał ataków raketowych na Izrael, bazy amerykańskie i państwa sojusznicze w regionie oraz zablokował cieśninę Ormuz. Doprowadziło to do gwałtownego wzrostu cen paliw oraz zaburzenia łańcuchów dostaw. Wysokie ceny paliw utrzymujące się w dłuższym okresie czasu mogą przyczynić się do wzrostu inflacji, co może doprowadzić do wzrostu stóp procentowych i kosztów finansowania.

Zarząd Grupy na bieżąco analizuje sytuację związaną z trwającymi konfliktami i nie widzi zagrożenia dla kontynuacji działalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Analiza wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy

Grupa oceniła, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne i stwierdziła, że na dzień 31 marca 2026 roku takie przesłanki nie wystąpiły.

Grupa przeprowadziła analizę wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na odpis aktualizujący należności i pożyczki na dzień 31 marca 2026 roku i nie stwierdziła istotnego wpływu na wartości prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ocenie Grupy trwające konflikty zbrojne nie mają istotnego negatywnego wpływu na branżę farmaceutyczną, w której funkcjonuje większość kontrahentów Grupy, a tym samym nie pogorszyły się perspektywy gospodarcze kontrahentów (struktura wiekowa oraz spłacalność nie uległa pogorszeniu w porównaniu do okresów poprzedzających).

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2026 roku. Niniejsze skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Stosowane w Grupie zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku opublikowanym w dniu 26 marca 2026 roku.

Zastosowanie szacunków i założeń

Sporządzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Kluczowe założenia przyjęte przy zastosowaniu zasad rachunkowości Grupy a także kluczowe czynniki ryzyk szacunków są zgodne z zastosowanymi i opisanymi w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2026 roku

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Grupę na dzień 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie);

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od natury (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10, MSR 7 – coroczne ulepszenia do MSR/MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione standardy nie miały istotnego wpływu na skrócone kwartałne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2026 roku.

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie);
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia informacji” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Zarząd Grupy nie oczekuje istotnego wpływu zastosowania powyższych zmian standardów oraz interpretacji na sprawozdanie finansowe.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie dokonywała korekt wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdawczość według segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku Grupa wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu skorygowanych o korekty konsolidacyjne.

Podstawą oceny dokonywanej przez Zarząd jest wynik z działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do poszczególnych segmentów. Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurtowa dystrybucja leków – podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Produkcja farmaceutyków – segment zajmuje się wprowadzaniem na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką, produkcją kontraktową oraz świadczeniem usług dla producentów;
- Operator medyczny – podstawową działalnością segmentu jest ogólna i specjalistyczna praktyka lekarska;
- Badania kliniczne – podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie badań klinicznych w zakresie outsorsingu badań klinicznych (CRO – Contract Research Organization) oraz prowadzenia ośrodków badań klinicznych (SMO – Site Management Organization);
- Działalność ubezpieczeniowa - podstawową działalnością segmentu jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie oferowania produktów ubezpieczenia zdrowotnego z działu II grupy 2 (ubezpieczenia choroby) określona w załączniku do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i prowadzona na podstawie wydanej licencji dla jednostki zależnej TU Zdrowie S.A. oraz pośrednictwo w likwidacji szkód na zlecenie innych zakładów ubezpieczeń) – prowadzona na podstawie art. 4 ust. 10 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej.

Grupa prowadzi przeważającą część działalności na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Unii Europejskiej. Działalność Hurtowa dystrybucja leków, Produkcja farmaceutyków, Operator medyczny oraz

Działalność ubezpieczeniowa jest ograniczona do terytorium RP. Działalność Badania kliniczne prowadzona jest głównie na terytorium Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Przychody uzyskiwane przez Grupę z działalności poza Unią Europejską stanowią poniżej 2% przychodów ogółem Grupy. Dalszy podział geograficzny prowadzonej działalności uznano za niematerialny.

W stosunku do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku Grupa dokonała zmian w prezentacji oraz kalkulacji danych dotyczących segmentów. Nowa prezentacja lepiej odzwierciedla strukturę wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej, co w konsekwencji umożliwia lepszą interpretację osiągniętych przez Grupę wyników. Dane za okresy poprzednie doprowadzono do porównywalności z prezentowanym okresem roku bieżącego.

Dane za okres 01.01. do 31.03.2026

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	3 085 427	146 185	148 236	120 339	56 719	3 556 906
Koszty operacyjne, w tym:	-219 229	-28 761	-18 906	-36 506	-6 169	-309 571
Amortyzacja	-20 207	-2 220	-5 300	-4 236	-315	-32 278
EBITDA	78 133	30 475	15 620	1 036	3 712	128 976
Zysk z działalności operacyjnej	57 926	28 255	10 320	-3 200	3 397	96 698

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane za okres 01.01. do 31.03.2025 – dane skorygowane

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	2 928 845	140 879	123 494	121 140	51 530	3 365 888
Koszty operacyjne, w tym:	-208 948	-30 118	-17 396	-40 109	-4 372	-300 943
Amortyzacja	-19 886	-1 583	-4 552	-4 929	-289	-31 239
EBITDA	77 048	23 794	5 368	3 282	1 024	110 516
Zysk z działalności operacyjnej	57 162	22 211	816	-1 647	735	79 277

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane za okres 01.01. do 31.03.2025 – dane opublikowane

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	3 073 174	34 615	89 595	117 166	51 338	0	3 365 888
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	109 267	0	0	0	0	0	109 267
Przychody od innych segmentów	19 659	64 871	34 910	60	16	-119 516	0
Przychody ogółem	3 092 833	99 486	124 505	117 226	51 354	-119 516	3 365 888
EBITDA	70 292	26 425	8 787	4 164	848	0	110 516
Amortyzacja	-19 886	-1 583	-4 552	-4 929	-289	0	-31 239
Zysk operacyjny	50 406	24 842	4 235	(765)	559	0	79 277

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu

W I kwartale 2026 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 531 tys. PLN. W I kwartale 2025 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 2 693 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi odpowiednio 1 277 tys. PLN i 1 808 tys. PLN.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie odpisów z tego tytułu

W I kwartale 2026 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 4 157 tys. PLN. W analogicznym okresie 2025 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 1 484 tys. PLN.

W I kwartale 2026 roku oraz w I kwartale 2025 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. W I kwartale 2026 roku oraz w I kwartale 2025 Grupa nie dokonywała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku Grupa nie dokonywała istotnych zwiększeń i zmniejszeń rezerw.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 marca 2026 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 11 471 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 122 260 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 110 789 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku w rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczony w wysokości (3 876) tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2026 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 24 601 tys. PLN. W I kwartale 2026 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2026 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku nie nastąpiło istotne rozliczenie należności dochodzonych na drodze sądowej.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Korekty błędów poprzednich okresów zostały zaprezentowane w punkcie „Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych”.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2026 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	319	0	4	4
Razem	319	0	4	4

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku zostały zawarte z podmiotami powiązаныmi kapitałowo z członkami Zarządu.

Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki stowarzyszone	34	2	-	-
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	439	60	4	4
Razem	473	62	4	4

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku zostały zawarte z podmiotami powiązаныmi kapitałowo z członkami Zarządu oraz jednostkami stowarzyszonymi.

Program motywacyjny za lata 2024-2026

Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy NEUCA S.A. z dnia 28 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Pracowników/Współpracowników i Członków Zarządu Spółki oraz Podmiotów Powiązanych Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2024-2026.

Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 90 000 akcji – po 30 000 akcji za każdy rok obrotowy. Akcje przeznaczone dla uprawnionych pochodzą z puli akcji własnych uprzednio nabytych przez Spółkę.

Prawo do nabycia akcji powstaje z chwilą spełnienia kryteriów przydziału. Warranty za dany rok obrotowy zostaną przydzielone Członkom Zarządu oraz kluczowym pracownikom/współpracownikom. Warunkiem udziału w Programie Motywacyjnym jest:

- dla wszystkich osób uprawnionych przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa, w tym dotyczących obowiązku działania na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy NEUCA;

- dla członków Zarządu współpraca z NEUCA S.A. i sprawowanie funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego;
- dla pozostałych uprawnionych współpraca z NEUCA S.A. lub spółkami Grupy NEUCA i sprawowanie funkcji na stanowiskach, z którymi związane jest uprawnienie do nabycia akcji, nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego;
- realizacja skonsolidowanego zysku netto Grupy NEUCA na poziomie co najmniej 100 000 tys. PLN za dany rok kalendarzowy obowiązywania Regulaminu Programu.

Warunki określone powyżej muszą być spełnione łącznie. Do wyżej wspomnianego okresu nie wlicza się okresu współpracy i sprawowania funkcji w Zarządzie w okresie wypowiedzenia umów łączących strony.

Utrata prawa do nabycia warrantów za dany rok obrotowy następuje w przypadku:

- rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Grupa inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
- rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego;
- niespełnienia przez uprawnionego kryteriów przydziału dotyczących skonsolidowanego zysku netto Grupy.

Utrata prawa do przyznania Warrantów jest stwierdzana uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki na wniosek Zarządu.

Cena nabycia akcji Spółki jest równa dla wszystkich grup uprawnionych i ustalona została na poziomie 150,00 PLN za jedną akcję. Cena nabycia akcji może być zmieniona wyłącznie stosowną uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Cena nabycia akcji dla nowych uprawnionych może być ustalana w momencie objęcia ich Programem Motywacyjnym.

Założenia dotyczące wyceny wartości godziwej uprawnień przyznanych w ramach programu przedstawia poniższa tabela:

Data podjęcia uchwały wprowadzającej program motywacyjny	28-12-2023
Ilość akcji	90 000 sztuk
Okres nabywania uprawnień	01-01 - 31-12-2024
	01-01 - 31-12-2025
	01-01 - 31-12-2026
Szacunkowy koszt programu	46 773
Koszt w roku 2024	18 225
Koszt w roku 2025	14 909
Koszt w roku 2026, w tym:	13 639
- ujęte w kosztach wynagrodzeń w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku	3 410
Wycena godziwa akcji w okresie nabywania uprawnień	Średnia cena akcji na giełdzie papierów wartościowych za okres nabywania uprawnień
Forma rozliczenia	Instrumenty kapitałowe
Istotne warunki nabycia uprawnień	- dla wszystkich osób uprawnionych przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa, w tym dotyczących obowiązku działania na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy NEUCA; - dla członków Zarządu współpraca z NEUCA S.A. i sprawowanie funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego; - dla pozostałych uprawnionych współpraca z NEUCA S.A. lub spółkami Grupy NEUCA i sprawowanie funkcji na stanowiskach, z którymi związane jest uprawnienie do nabycia akcji, nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego; - realizacja skonsolidowanego zysku netto Grupy NEUCA na poziomie co najmniej 100 000 tys. PLN za dany rok kalendarzowy obowiązywania Regulaminu Programu

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zapasów

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	156 709	174 721
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	531	2 693
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	157 240	177 414

Zmiana stanu należności

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-30 477	-108 854
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-1 178	10 836
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-16 494	-190
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	-3 168	-1 726
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-51 317	-99 934

Zmiana stanu zobowiązań

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-237 895	-85 510
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	10 455	60
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-2 444	-1 283
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	20 409	-167
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	-20 995	23 328
Pozostałe różnice	88	-230
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-230 382	-63 802

Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Otrzymane dotacje	-853	-489
Różnice kursowe z przeliczenia	1 182	-2 287
Pozostałe korekty	-1 114	4
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	-785	-2 772

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	Pozostałe	Zobowiązania finansowe razem
Stan na dzień 01.01.2025 roku	261 818	186 757	1 855	128 514	0	578 944
Zaciągnięcie zadłużenia	11 384	5 162	0	0	0	16 546
- gotówkowe	11 384	0	0	0	0	11 384
- bezgotówkowe	0	5 162	0	0	0	5 162
Splata zadłużenia	-236	-9 484	-8 856	-1 460	0	-20 036
- gotówkowe	-236	-9 484	-8 856	-1 460	0	-20 036
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	4 423	2 294	0	2 422	6 516	15 655
Splata odsetek	-4 423	-2 294	0	-2 422	-6 738	-15 877
- gotówkowe	-4 423	-2 294	0	-2 422	-6 738	-15 877
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Skutki zmiany kursów walut	-39	-1 889	8 856	0	0	6 928
Inne zmiany	54	-78	2 268	5	222	2 471
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	54	-78	2 268	5	222	2 471
Stan na dzień 31.03.2025 roku	272 981	180 468	4 123	127 059	0	584 631
Stan na dzień 01.01.2026 roku	307 410	194 403	3 050	122 322	0	627 185
Zaciągnięcie zadłużenia	86 511	7 522	0	0	0	94 033
- gotówkowe	86 511	0	0	0	0	86 511
- bezgotówkowe	0	7 522	0	0	0	7 522
Splata zadłużenia	-350	-12 019	-4 592	-1 631	0	-18 592
- gotówkowe	-350	-12 019	-4 592	-1 631	0	-18 592
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	3 277	2 363	0	1 717	8 114	15 471
Splata odsetek	-3 298	-2 363	0	-1 717	-7 293	-14 671
- gotówkowe	-3 298	-2 363	0	-1 717	-7 293	-14 671
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Skutki zmiany kursów walut	12	1 369	4 592	0	0	5 973
Inne zmiany	0	33	-3 050	-17	-821	-3 855
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	0	33	-3 050	-17	-821	-3 855
Stan na dzień 31.03.2026 roku	393 562	191 308	0	120 674	0	705 544

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W I kwartale 2026 roku spółki Grupy Kapitałowej NEUCA nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których łączna wartość jest znacząca dla emitenta.

Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W I kwartale 2026 roku nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 31.03.2026	Za okres 01.01 - 31.03.2025
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	23 701	9 256
Podatek odroczony	-3 876	6 043
RAZEM	19 825	15 299

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenia wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 30 054 tys. PLN
- zwiększenia wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 26 032 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 39 546 tys. PLN.

Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 roku a 31 marca 2026 roku wyemitowano 43 125 akcji z tytułu realizacji praw do akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I.

W dniu 16 stycznia 2026 roku nastąpiło zapisanie 38 325 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez jednostkę dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 38 325 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 stycznia 2026 roku, w wyniku objęcia 38 325 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 16 stycznia 2026 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 621 244 zł, i dzieli się na 4 621 244 akcje o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 621 244.

W dniu 13 marca 2026 roku nastąpiło zapisanie 4 800 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez jednostkę dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 4 800 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 13 marca 2026 roku, w wyniku objęcia 4 800 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 13 marca 2026 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 626 044 zł, i dzieli się na 4 626 044 akcje o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 626 044.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

W branży hurtowej dystrybucji leków istnieje pewna sezonowość związana z okresami większej zachorowalności, skutkująca wzrostem sprzedaży w I i IV kwartale.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku nie wystąpiły inne nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy pieniężne.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku jednostka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Kredyty i pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło naruszenie postanowień zawartych przez Grupę umów kredytowych. Swoje zobowiązania z tytułu tych umów Grupa reguluje terminowo.

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 29 kwietnia 2026 roku jednostka dominująca zwołała na dzień 26 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Projekty uchwał do podjęcia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zostały przedstawione w raporcie bieżącym numer 23/2026.

Informacja o sposobie ustalenia wartości godziwej dla instrumentów finansowych wycenianych tą metodą

Sposób ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych zastosowany w niniejszym raporcie kwartalnym nie uległ zmianie i jest zgodny z zasadami zastosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2025.

Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skład Grupy NEUCA S.A. na dzień 31 marca 2026 roku przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółki Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Szczegółowe informacje dotyczące istotnych nabyć zawarte zostały poniżej.

W dniu 28 stycznia 2026 roku spółka Humaneva S.A., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Badań klinicznych. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy podlega konsolidacji od dnia 1 lutego 2026 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 5 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 2 525 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Badania kliniczne. W wyniku przeprowadzonych analiz na dzień 31 marca 2026 roku dokonano odpisu wartości firmy w wysokości 2 525 tys. PLN w związku z oceną dochodowości przejętych aktywów. W okresie 3 miesięcy 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -227 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 9 tys. PLN. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 31 marca 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -26 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 5 tys. PLN.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd jednostki dominującej dokonał wstępnej kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad spółką Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowie nabycia nie zostało zakończone, a proces wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto, jest na bardzo wczesnym etapie. W związku z tym, Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań, które odpowiadają ich wartościom księgowym na dzień nabycia. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia. Inwestycje w segment badania kliniczne to element strategii rozwoju Grupy na rynku zdrowia. Koszty związane z nabyciem jednostki nie były istotne w relacji do zapłaconej ceny i wartości nabytych aktywów netto. Ustalona wartość firmy nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych. Czynnikiem wpływającym na rozpoznanie wartości firmy powstałej z przejęcia jest wzrost kompetencji Grupy Neuca w zakresie badań klinicznych, który przyczyni się do rozwoju całego obszaru segmentu opieki zdrowotnej działającego w ramach Grupy Neuca. Istotny wpływ na wartość firmy dla spółek działających w obszarze badań klinicznych mają zasoby ludzkie i innowacyjność.

Poniżej przedstawiono wartości kategorii aktywów i zobowiązań przejętych spółek na dzień objęcia kontroli:

	Hyggio Services Sp. z o.o.
Aktywa trwale	
Aktywa trwale razem	0
Aktywa obrotowe	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
Aktywa obrotowe razem	129
Aktywa razem	129
Zobowiązania długoterminowe	
Zobowiązania długoterminowe razem	0
Zobowiązania krótkoterminowe	
Kredyty i pożyczki	2 648
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 649
Zobowiązania razem	2 649
Nabyte aktywa netto	-2 520
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	-2 520
Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	0
Cena nabycia	5
Ujemna wartość firmy ujęta w rachunku zysków i strat	0
Wartość firmy	2 525

Umowy zakupu udziałów i akcji przewidują płatności, uzależnione od przyszłych wyników finansowych nabywanych spółek. Na dzień 31 marca 2026 roku zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów wynoszą 43 496 tys. PLN i dotyczą zakupu spółki Kapadi Spain S.L. w wysokości 4 635 tys. PLN, spółki Pratia Prague s.r.o. w wysokości 189 tys. PLN, spółki Pratia Bulgaria Jsc w wysokości 6 431 tys. PLN, spółki kfgnPratia GmbH w wysokości 7 721 tys. PLN, spółki Agati Systems LLC w wysokości 3 741 tys. PLN, Ośrodek Terapii Uzależnień i Współuzależnień „Radzimowice” Sp. z o.o. w wysokości 678 tys. PLN, spółek Clinical Research Center s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Home Care s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), Spapharm s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Home Care s.r.o. w likwidacji z siedzibą w Trenčianskiej Turnie (Słowacja) w wysokości 2 198 tys. PLN oraz Global Pharma CM w wysokości 17 903 tys. PLN.

Ostateczne rozliczenia pozostałych nabyć dokonanych w 2025 roku

W I kwartale 2026 roku Grupa nie dokonywała ostatecznych rozliczeń nabyć dokonanych w 2025 roku.

Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

	31.03.2026	31.12.2025
Gwarancje udzielone		
PLN	2 689	2 379
EUR	2 000	2 000
pozostałym jednostkom, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	2 689	2 379
- udzielonych gwarancji w EUR	2 000	2 000

	31.03.2026	31.12.2025
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	873	905
wobec jednostek pozostałych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	873	905

Na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z aktualną wiedzą prawdopodobieństwo zrealizowania wyżej wymienionych gwarancji jest niewielkie.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 20 maja 2026 roku:

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 224 195	26,5%	1 224 195	26,5%
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	24,1%	1 117 018	24,1%
Tadeusz Wesolowski*	470 146	10,2%	470 146	10,2%

*z podmiotami powiązanymi

Jednostce dominującej nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zmiany w stanie posiadania akcji i praw do akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od daty publikacji ostatniego raportu finansowego

Na dzień 20 maja 2026 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu finansowego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/ Liczba posiadanych akcji
Grzegorz Dzik	10 900	0	0	10 900
Krzysztof Miszewski	1 500	0	-1 300	200
Roman Dudzik	1 220	0	0	1 220
Daniel Wojtkiewicz	1 615	7 000	0	8 615
Julita Czyżewska	5 851	0	0	5 851

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 20 maja 2026 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 20 maja 2026 roku według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu finansowego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/ Liczba posiadanych akcji
Kazimierz Michał Herba*	1 224 195	0	0	1 224 195
Wiesława Herba	1 117 018	0	0	1 117 018
Tadeusz Wesołowski*	471 423	0	0	471 423
Piotr Sucharski*	76 244	0	0	76 244

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 20 maja 2026 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Względem jednostki dominującej oraz jednostek od niej zależnych przed sądami, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczą się następujące istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych:

Postępowania administracyjne

1. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z dnia 17 czerwca 2020 roku na podstawie art. 13c ust. 2, art. 13e ust. 2 w związku z art. 13b ustawy o przeciwdziałaniu nadmiernym opóźnieniom w transakcjach handlowych wszczął postępowanie w sprawie opóźniania się ze spełnianiem świadczeń pieniężnych przez NEUCA S.A. w miesiącach luty, marzec i kwiecień 2020 roku. W trakcie postępowania Spółka odpowiadała na wezwania UOKiK i przedstawiała żądane dane i informacje. W dniu 9 lutego 2022 roku Spółka otrzymała decyzję UOKiK z 7 lutego 2022 roku stwierdzającą nadmierne opóźnienia w płatnościach w okresie luty, marzec i kwiecień 2020 roku i nakładającą na Spółkę administracyjną karę pieniężną w wysokości 3 098 201,96 PLN. Spółka zapłaciła ww. karę, ale ze względu na fakt, że nie zgadza się z zarzutami postawionymi w przedmiotowej decyzji, złożyła 10 marca 2022 roku skargę do WSA w Warszawie, który w dniu 14 marca 2023 roku wydał wyrok, w którym oddalił skargę. W związku z powyższym Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA, który w dniu 17 września 2024 roku

wydał wyrok uchylający zaskarżony wyrok WSA i decyzję UOKiK – ww. wyrok jest prawomocny. UOKiK zwrócił Spółce wpłaconą uprzednio karę. Następnie UOKiK zwrócił się do Spółki o udzielenie wyjaśnień i przedstawienie dowodów w sprawie – bez ponownego wszczęcia postępowania. Spółka udziela wyjaśnień – postępowanie jest w toku.

2. Prezes UOKiK wszczął przeciwko jednostce dominującej i Świat Zdrowia S.A., spółce zależnej od jednostki dominującej, postanowieniem z 15 lutego 2022 roku postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w rozumieniu art. 4 pkt 5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i zarazem praktyki uzgodnionej w rozumieniu art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej polegającego na wymianie mających wartość gospodarczą informacji handlowych pomiędzy hurtowniami farmaceutycznymi – postępowanie jest w toku. Zarzuty przedstawione w ww. postanowieniu są bezpodstawne, działania jednostki dominującej i Świat Zdrowia S.A. są zgodne z przepisami.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami w stosunku do jednostki dominującej oraz jednostek od niej zależnych nie zostały wytoczone istotne powództwa o zapłatę. Poza opisanymi powyżej przed organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

VIII. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	3 196 671	3 025 912
Koszt własny sprzedaży	-2 896 925	-2 752 036
Zysk brutto ze sprzedaży	299 746	273 876
Koszty sprzedaży	-151 521	-155 481
Koszty ogólnego zarządu	-89 434	-76 587
Pozostałe przychody operacyjne	1 672	11 099
Pozostałe koszty operacyjne	-5 812	-15 658
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	-2 467	-2 917
Zysk z działalności operacyjnej	52 184	34 332
Przychody finansowe	43 560	12 914
Koszty finansowe	-28 813	-37 761
Zysk/strata przed opodatkowaniem	66 931	9 485
Podatek dochodowy	-7 155	-4 361
Zysk/strata netto	59 776	5 124
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:		
Zyski/straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	0	0
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowite dochody ogółem	59 776	5 124
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki	59 776	5 124
Zysk/strata na 1 akcję (w PLN)		
Podstawowy	13,06	1,13
Rozwodniony	12,92	1,12
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 576 710	4 535 660
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 626 119	4 577 329

* Dane w PLN

** Średnioważona liczba akcji została obliczona jako średnia arytmetyczna liczby akcji w danym okresie. Do obliczenia średnioważonej liczby akcji nie ujęto akcji własnych skupionych w celu umorzenia.

Średnioważona rozwodniona liczba akcji uwzględnia dodatkowo liczbę wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii N emitowanych w ramach programów opcji menadżerskich.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.26	31.12.25
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	343 585	342 415
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	142 639	144 234
Wartości niematerialne	74 104	71 382
Nieruchomości inwestycyjne	27 693	27 856
Inwestycje w jednostki zależne	1 359 548	1 359 498
Należności długoterminowe	249	249
Udzielone pożyczki	22 073	7 890
Aktywa trwałe razem	1 969 891	1 953 524
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 786 871	1 928 181
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 742 351	1 748 644
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	519	0
Udzielone pożyczki	384 595	408 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 197	11 608
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	5 703	0
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3 925 236	4 096 816
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe razem	3 925 236	4 096 816
Aktywa razem	5 895 127	6 050 340

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.26	31.12.25
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 626	4 583
Akcje własne	-95 384	-95 384
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	426 890	403 054
Kapitał z połączenia	-218 125	-218 125
Pozostałe kapitały	42 689	44 862
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	418 549	358 773
Kapitał własny razem	579 245	497 763
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	106 648	109 070
Inne zobowiązania finansowe	78 332	79 682
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 213	17 212
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 688	2 688
Inne zobowiązania operacyjne	4 287	1 696
Zobowiązania długoterminowe razem	216 168	210 348
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 268 932	1 190 533
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	213 033	229 184
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	23 481	22 951
Inne zobowiązania finansowe	4 303	3 928
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	17 903	46 969
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	0	3 050
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3 566 393	3 824 865
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	15 080
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 669	5 669
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	5 099 714	5 342 229
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 099 714	5 342 229
Zobowiązania razem	5 315 882	5 552 577
Pasywa razem	5 895 127	6 050 340

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	66 931	9 485
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	-1 383	2 903
Amortyzacja	17 834	17 878
Odsetki netto	-9 262	24 880
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	1 125	-227
Zysk z działalności inwestycyjnej	-20	-307
Koszt programu motywacyjnego	3 410	4 746
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	1 018	-7 347
Inne korekty	16	4
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	79 669	52 015
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	141 698	190 847
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	35 200	-33 597
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	-277 142	-15 255
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	-16 150	17 409
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	20 995	-23 328
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	-82 661	178 606
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	-15 730	188 091
Zapłacony podatek dochodowy	-15 781	1 057
Środki pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej)	-31 511	189 148
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-17 152	-10 153
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	389	275
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	900
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-29 066	-782
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	-350	-1 450
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-141 000	-224 529
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	3 452	5 271
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek powiązanych	151 350	125 350
Otrzymane odsetki	5 401	5 874
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane w działalności inwestycyjnej)	-26 976	-99 244
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	18 296	24 466
Nabycie akcji własnych	0	-51 000
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	-4 592	-8 856
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	168 976	70 084
Spłaty kredytów i pożyczek	-97 417	-84 706
Spłata zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	-6 530	-6 094
Odsetki zapłacone	-25 692	-31 904
Pozostałe wpływy/ (wydatki)	-965	-865
Środki pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej)	52 076	-88 875
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 411	1 029
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 411	1 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 608	5 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	5 197	6 698
- o ograniczonej możliwości dysponowania	549	466

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2026 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2026	4 583	-95 384	403 054	-218 125	44 862	358 773	497 763
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2026	0	0	0	0	0	59 776	59 776
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.03.2026	0	0	0	0	0	59 776	59 776
Wyemitowane akcje	43	0	23 836	0	-5 583	0	18 296
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	3 410	0	3 410
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	43	0	23 836	0	-2 173	0	21 706
Saldo na dzień 31.03.2026	4 626	-95 384	426 890	-218 125	42 689	418 549	579 245

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025	4 494	-7 142	353 456	-218 125	40 863	295 639	469 185
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2025	0	0	0	0	0	5 124	5 124
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.03.2025	0	0	0	0	0	5 124	5 124
Wyemitowane akcje	55	0	31 239	0	-6 828	0	24 466
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	4 746	0	4 746
Skup akcji własnych	0	-51 000	0	0	0	0	-51 000
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	55	-51 000	31 239	0	-2 082	0	-21 788
Saldo na dzień 31.03.2025	4 549	-58 142	384 695	-218 125	38 781	300 763	452 521

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 31 marca 2026 roku

Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Podstawowym przedmiotem działalności NEUCA S.A. jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto NEUCA S.A. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 11 654 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 18 655 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 39 546 tys. PLN.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku Spółka nie dokonywała transakcji połączenia jednostek.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	od 01.01 do 31.03.2026	od 01.01 do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	25 996	13 326
od jednostek zależnych	25 996	13 326
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	6 138	7 371
od jednostek zależnych	6 138	7 371
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Otrzymane dywidendy	30 269	0
Zakup towarów i usług	139 860	119 834
od jednostek zależnych	139 860	119 834
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Pozostałe koszty (w tym odsetki) od jednostek powiązanych	14 188	26 473
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów od jednostek powiązanych	4 770	2

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2026 ROKU

	31.03.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	21 092	48 129
Od jednostek zależnych	21 092	48 129
Pozostałe należności krótkoterminowe	30 269	14
Od jednostek zależnych	30 269	14
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Razem wartość netto	51 361	48 143

AKTYWA FINANSOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2026 ROKU

	31.03.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki	364 689	370 111
Krótkoterminowe od jednostek zależnych	364 689	370 111
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych od jednostek powiązanych	0	0
Razem wartość netto	364 689	370 111

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2026 ROKU

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania handlowe	86 426	84 928
- od jednostek zależnych	86 426	84 928
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	797
- od jednostek zależnych	0	797
Razem	86 426	85 725

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2026 ROKU

	31.03.2026	31.12.2025
Pożyczki	876 196	884 260
- od jednostek zależnych	876 196	884 260
Razem	876 196	884 260

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
20.05.2026	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
20.05.2026	Krzysztof Miszewski	Wiceprezes Zarządu	
20.05.2026	Julita Czyżewska	Wiceprezes Zarządu	
20.05.2026	Roman Dudzik	Wiceprezes Zarządu	
20.05.2026	Daniel Wojtkiewicz	Wiceprezes Zarządu	