



**GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA
RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2026 R.**

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2026 roku	3
Skrócony półroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skrócone półroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	11
Informacje o podstawie sporządzenia skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	15
Zasady rachunkowości	17
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych	18
2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2026 ROKU DO 30.06.2026 ROKU	18
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2026 ROKU DO 30.06.2026 ROKU	21
3.1. PODATEK DOCHODOWY	21
3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	21
3.3. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	22
3.4. WARTOŚĆ FIRMY	22
3.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	23
3.6. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	23
3.7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	23
3.8. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	24
3.9. ZAPASY	25
3.10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	25
3.11. KAPITAŁ AKCYJNY	25
3.12. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	26
3.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE	28
3.14. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	29
4. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES	30
5. SKUTKI ZMIAN STRUKTURY GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM, W TYM POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJA ORAZ ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	30
6. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
8. INFORMACJA O DYWIDENDACH	36
9. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO PÓŁROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY	36
10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	36
11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE	36
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	37
13. STAN POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	37
14. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	38

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2026 roku

Pozycja rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01	za okres od 01.01	za okres od 01.01	za okres od 01.01
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	do 30.06.2026	do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	7 127 813	6 633 926	1 676 265	1 571 722
Zysk brutto ze sprzedaży	849 768	765 461	199 842	181 354
Zysk na działalności operacyjnej	162 548	122 507	38 227	29 025
Zysk przed opodatkowaniem	139 481	93 400	32 802	22 129
Zysk netto	106 689	67 872	25 090	16 080
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	109 143	68 214	25 667	16 161

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane 30.06.26	31.12.25	Nie badane 30.06.26	31.12.25
Aktywa trwałe	2 111 589	2 068 605	491 490	489 414
Aktywa obrotowe	4 116 030	4 173 475	958 041	987 407
Aktywa razem	6 227 619	6 242 080	1 449 531	1 476 821
Kapitał własny	1 330 635	1 269 376	309 717	300 323
Kapitał podstawowy	4 637	4 583	1 079	1 084
Zobowiązania długoterminowe	278 341	286 244	64 786	67 723
Zobowiązania krótkoterminowe	4 618 643	4 686 460	1 075 028	1 108 775
Pasywa razem	6 227 619	6 242 080	1 449 531	1 476 821

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01	za okres od 01.01 do	za okres od 01.01	za okres od 01.01 do
	do 30.06.2026	30.06.2025	do 30.06.2026	do 30.06.2025
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 452	290 180	33 266	68 750
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-103 454	-143 801	-24 330	-34 070
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-83 306	-123 338	-19 591	-29 221
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-45 308	23 041	-10 655	5 459
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2026 ROKU**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Skrócony półroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

		Nie badane II kwartał 2026	Nie badane 2 kwartały narastająco	Nie badane II kwartał 2025	Nie badane 2 kwartały narastająco
	Nota	od 01.04.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.04.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	2	3 570 907	7 127 813	3 268 038	6 633 926
Koszt własny sprzedaży		-3 149 140	-6 278 045	-2 893 299	-5 868 465
Zysk brutto ze sprzedaży		421 767	849 768	374 739	765 461
Koszty sprzedaży		-219 166	-428 356	-205 107	-407 822
Koszty ogólnego zarządu		-126 160	-242 572	-113 272	-219 403
Pozostałe przychody operacyjne		4 881	9 905	3 626	9 855
Pozostałe koszty operacyjne		-9 021	-15 589	-12 592	-19 936
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki		-6 451	-10 608	-4 164	-5 648
Zysk z działalności operacyjnej		65 850	162 548	43 230	122 507
Przychody finansowe		4 885	14 842	5 430	13 486
Koszty finansowe		-17 963	-35 384	-25 246	-46 580
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		0	0	-150	-267
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		0	-2 525	4 254	4 254
Zysk przed opodatkowaniem		52 772	139 481	27 518	93 400
Podatek dochodowy	3.1	-12 967	-32 792	-10 229	-25 528
Zysk netto		39 805	106 689	17 289	67 872
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku:					
Zysk (strata) z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe		0	0	0	0
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem		0	0	0	0
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:					
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		621	4 659	-6 208	-15 609
Wycena aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		60	73	39	25
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem		681	4 732	-6 169	-15 584
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		681	4 732	-6 169	-15 584
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku		-11	-17	5	-25
Inne całkowite dochody netto		670	4 715	-6 164	-15 609
Całkowite dochody ogółem		40 475	111 404	11 125	52 263
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		41 471	113 858	13 683	52 605
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		-996	-2 454	-2 558	-342
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		40 801	109 143	19 847	68 214
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-996	-2 454	-2 558	-342
Zysk na 1 akcję					
Podstawowy *		8,88	23,81	4,36	15,01
Rozwodniony *		8,75	23,60	4,32	14,92
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **		4 592 415	4 584 606	4 551 112	4 543 429
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **		4 665 103	4 624 160	4 597 612	4 572 445

* 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 11 stanowią integralną część niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.26	31.12.25
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	554 091	555 462
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.3	183 997	192 124
Wartość firmy	3.4	1 058 215	1 037 240
Wartości niematerialne	3.5	174 501	162 014
Nieruchomości inwestycyjne		30 799	29 983
Inwestycje długoterminowe w obligacje		61 225	66 940
Akcje i udziały notowane		1 278	1 027
Należności długoterminowe	3.8A	9 275	8 476
Udzielone pożyczki	3.8C	32 646	7 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 562	7 449
Aktywa trwałe razem		2 111 589	2 068 605
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.9	1 759 506	1 942 720
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.8A	2 191 710	2 002 638
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3.8B	9 309	7 130
Udzielone pożyczki	3.8C	14 170	52 369
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		44 703	30 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		92 608	137 916
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń		4 024	0
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		4 116 030	4 173 475
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa obrotowe razem		4 116 030	4 173 475
Aktywa razem		6 227 619	6 242 080

Noty objaśniające od strony 11 stanowią integralną część niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

		Nie badane 30.06.26	31.12.25
	Nota		
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3.11	4 637	4 583
Akcje własne		-95 384	-95 384
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		432 809	403 054
Pozostałe kapitały		49 351	45 101
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		727 322	700 176
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		1 118 735	1 057 530
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		211 900	211 846
Kapitał własny razem		1 330 635	1 269 376
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	3.12	142 671	153 375
Inne zobowiązania finansowe	3.12	112 128	115 683
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów		4 720	5 054
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 218	6 767
Inne zobowiązania operacyjne	3.13	10 771	4 560
Długoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe		833	805
Zobowiązania długoterminowe razem		278 341	286 244
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.12	258 815	307 410
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	3.12	240 503	229 183
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	3.12	43 345	41 028
Inne zobowiązania finansowe	3.12	87 684	6 639
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów		22 361	69 840
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3.13	3 917 411	3 971 466
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 784	21 892
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		15 361	15 605
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	3.12	0	3 050
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		3 184	2 070
Krótkoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe		23 195	18 277
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		4 618 643	4 686 460
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 618 643	4 686 460
Zobowiązania razem		4 896 984	4 972 704
Pasywa razem		6 227 619	6 242 080

Noty objaśniające od strony 11 stanowią integralną część niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Nie badane za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	139 481	93 400
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	667	10 505
Amortyzacja	65 188	62 636
Odsetki netto	27 368	26 856
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-171	-5 530
Koszt programu motywacyjnego	6 506	9 492
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	9 078	-5 247
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	267
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	3 394	358
Inne korekty	-2 999	-3 973
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	248 512	188 764
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	6 184 410	134 236
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	6 -198 281	-145 834
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	6 -138 334	50 730
Zmiana stanu aktywów ubezpieczeniowych	0	336
Zmiana stanu zobowiązań ubezpieczeniowych	4 945	920
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	3.12 11 319	17 381
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	3.13 74 437	75 456
Zmiana stanu rezerw	333	0
Korekty z tytułu aktywów netto nabytych jednostek zależnych	-314	1 758
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	47 546	230 347
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	187 027	323 747
Zapłacony podatek dochodowy	-45 575	-33 567
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	141 452	290 180
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-46 584	-41 894
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 497	1 861
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	14	900
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-67 121	-36 898
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	59 289	45 730
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-68 726	-107 350
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	5 941
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	-1 847	-18 595
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	17 228	12 405
Otrzymane odsetki	2 796	3 314
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności inwestycyjnej	0	-9 215
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	-103 454	-143 801
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	22 839	26 465
Nabycie akcji własnych	3.11 0	-51 000
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 267	1
Spłaty kredytów i pożyczek	6 -50 377	-26 988
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	6 -23 586	-19 564
Odsetki zapłacone	6 -30 009	-30 853
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	-2 027	-19 539
Wpływy z otrzymanych dotacji	2 878	1 098
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności finansowej	-3 291	-2 958
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	-83 306	-123 338
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-45 308	23 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	137 916	109 782
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	92 608	132 823
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 488	11 294

Noty objaśniające od strony 11 stanowią integralną część niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone półroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	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 30.06.2026	0	0	0	0	109 143	109 143	-2 454	106 689
Inne całkowite dochody	0	0	0	4 715	0	4 715	0	4 715
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2026	0	0	0	4 715	109 143	113 858	-2 454	111 404
Dywidendy	0	0	0	0	-80 833	-80 833	0	-80 833
Wyemitowane akcje	54	0	29 755	-6 970	0	22 839	0	22 839
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	6 505	0	6 505	0	6 505
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	-1 164	-1 164	2 508	1 344
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	54	0	29 755	-465	-81 997	-52 653	2 508	-50 145
Saldo na dzień 30.06.2026	4 637	-95 384	432 809	49 351	727 322	1 118 735	211 900	1 330 635

Noty objaśniające od strony 11 stanowią integralną część niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2025 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	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 30.06.2025	0	0	0	0	68 214	68 214	-342	67 872
Inne całkowite dochody	0	0	0	-15 609	0	-15 609	0	-15 609
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2025	0	0	0	-15 609	68 214	52 605	-342	52 263
Dywidendy	0	0	0	0	-72 003	-72 003	0	-72 003
Wyemitowane akcje	59	0	33 094	-7 233	0	25 920	0	25 920
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	9 492	0	9 492	0	9 492
Nabycie akcji własnych	0	-51 000	0	0	0	-51 000	0	-51 000
Nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	-51 624	-51 624	-54 524	-106 148
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	59	-51 000	33 094	2 259	-123 627	-139 215	-54 524	-193 739
Saldo na dzień 30.06.2025	4 553	-58 142	386 550	41 910	677 665	1 052 536	217 731	1 270 267

Noty objaśniające od strony 11 stanowią integralną część niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. INFORMACJE OGÓLNE

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 r. 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 dominującej nadano numer statystyczny REGON 870227804.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki 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 ubezpieczeniową.

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 26 sierpnia 2026 roku.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skrócony półroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody - za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2025 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku;
- skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku;
- skrócone półroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

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

Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi NEUCA S.A., która zaliczana jest do segmentu Hurtowa dystrybucja leków oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.06.2026	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	-	-	-
Inkoma Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.06.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
Ortopedio.pl Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	pełna	100%	100%
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 Czech s.r.o. (przed zmianą nazwy Pratia Pardubice a.s.)	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Brno s.r.o. ⁷	Brno, Czechy	Badania kliniczne	pełna	-	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. ⁷	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	-	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	77%	61%
kfgn Site Operations & Services GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	61%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.06.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
Klinische Forschung Hamburg GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	61%
Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH	Berlin, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	61%
Klinische Forschung Schwerin GmbH	Kilonia, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	61%
Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH	Hanower, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	61%
Klinische Forschung Dresden GmbH	Drezno, Niemcy	Udział i wdrażanie krajowych i międzynarodowych badań terapeutycznych dla nowych opracowań leków i produktów medycznych	pełna	77%	61%
Klinische Forschung Karlsruhe GmbH	Karlsruhe, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	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	77%	61%
Agati Systems LLC	Frisco, Texas, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Agati Clinical Informatics LLP	Cennaj, 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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.06.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
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 (hosting) i podobna działalność	pełna	77%	-
Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. ⁵	Istanbul, Turcja	Badania kliniczne	pełna	46%	-
Segment: Operator medyczny					
Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
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. ⁴	Gostyń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	-	100%
"Medikor" Sp. z o.o. ⁶	Poznań	Opieka zdrowotna	pełna	-	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%
Mediquis Centrum Zdrowia Sp. z o.o. ⁵	Mosty	Opieka zdrowotna	pełna	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

⁴W dniu 1 kwietnia 2026 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji uchwał o połączeniu przez przejęcie spółek Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o. i Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o.

⁵Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2026 roku

⁶W dniu 4 maja 2026 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji uchwał o połączeniu przez przejęcie spółek Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o. i „Medikor” Sp. z o.o.

⁷W dniu 1 czerwca 2026 roku Sąd Miejski w Pradze (Czechy) dokonał rejestracji połączenia przez przejęcie spółek Pratia Czech s.r.o. (przed zmianą nazwy Pratia Pardubice a.s.) oraz Pratia Brno s.r.o i Pratia Prague s.r.o.

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

Z dniem 1 stycznia 2026 roku Grupa zaprzestała konsolidowania Fundacji Neuca dla Zdrowia w związku z oceną braku kontroli nad tą jednostką zgodnie z wymogami MSSF 10.

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 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku skład Grupy uległ zmianie w wyniku nabycia udziałów spółki Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Mediquis Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach, akcji spółki Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istanbul (Turcja) 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 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 26 sierpnia 2026 roku: Grzegorz Dzik, Krzysztof Miszewski, Julita Czyżewska, Daniel Wojtkiewicz, Roman Dudzik.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 26 sierpnia 2026 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierżputowska, Piotr Borowski, Piotr Sucharski.

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

Podstawa sporządzenia skróconego półrocznego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NEUCA za I półrocze 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 6 miesięcy zakończone odpowiednio 30 czerwca 2026 roku, jak i 30 czerwca 2025 roku nie podlegały badaniu, lecz wyłącznie przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze na 31 grudnia 2025 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za 2025 rok, natomiast dane za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku pochodzą ze skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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 6 miesięcy zakończonych 30/06/2026	Kurs średni* w okresie 6 miesięcy zakończonych 30/06/2025	Kurs na dzień 30/06/2026	Kurs na dzień 31/12/2025
EUR/PLN	4,2522	4,2208	4,2963	4,2267
USD/PLN	3,6526	3,8422	3,7708	3,6016
AUD/PLN	2,5633	2,4342	2,5949	2,4071
BGN/PLN	-	2,1581	-	2,1611
CZK/PLN	0,1747	0,1692	0,1772	0,1746
INR/PLN	0,0390	0,0447	0,0398	0,0401
UAH/PLN	0,0833	0,0925	0,0841	0,0851
TRY/PLN***	-	-	0,0808	0,0837

* 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)

***Lir turecki jest walutą gospodarki ogarniętej hiperinflacją i zgodnie z MSR 29 dane rachunku zysków i strat spółki Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane zaprezentowane w walucie EUR w punkcie Wybrane dane finansowe za I półrocze 2026 przeliczono:

- pozycje aktywów i pasywów skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień okresu;
- pozycje skróconego półrocznego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływu środków 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 Czech a.s. (przed zmianą nazwy Pardubice a.s.), 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 S.L., 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, clintyics GmbH, Agati Clinical S.L., CRC Home Care s.r.o. (Słowacja), Pratia Bulgaria JSC, Medical Centre Pratia Clinic Ltd., Medical Centre Pratia Clinic Bulgaria Ltd. – EUR,
- Agati Clinical Informatics LLC – INR
- Kapadi Pty. Ltd. – AUD,
- Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. - TRY.

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 działalności

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się występowania zdarzeń lub okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 502 613 tys. PLN. Na dzień bilansowy skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2026 roku sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Na dzień bilansowy Grupa posiadała środki na rachunkach bankowych w wysokości 92 608 tys. PLN oraz niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 357 417 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 braku przedłużenia umów finansowania zewnętrznego jako niskie. Stosowany przez Grupę powyższy 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 rakietowych na Izrael, bazy amerykańskie i państwa sojusznice 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 półrocznego 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 półroczne 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 półrocznego 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2026 roku.

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym półrocznym 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: ujawnianie 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),
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 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 jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych standardów, interpretacji lub zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w zakresie dotyczącym Grupy w terminach przewidzianych do ich zastosowania.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

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

2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2026 ROKU DO 30.06.2026 ROKU

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.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2026

	Hurt apteczny	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	6 360 300	285 005	282 611	265 807	116 175	-182 085	7 127 813
Koszty operacyjne, w tym:	-441 493	-60 986	-37 270	-93 743	-11 249	0	-644 741
Amortyzacja	-40 828	-4 530	-10 685	-8 523	-622	0	-65 188
EBITDA	136 998	53 618	28 158	-1 148	10 110	0	227 736
Zysk z działalności operacyjnej	96 170	49 088	17 473	-9 671	9 488	0	162 548

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (sposób kalkulacji EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF)

Dane za okres od 01.01 do 31.03.2026 – dane skorygowane

	Hurt apteczny	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	3 176 913	146 185	148 236	120 339	56 719	-91 486	3 556 906
Koszty operacyjne, w tym:	-225 206	-28 768	-18 292	-38 669	-6 169	0	-317 104
Amortyzacja	-20 207	-2 220	-5 300	-4 236	-315	0	-32 278
EBITDA	78 133	30 475	15 620	1 036	3 712	0	128 976
Zysk z działalności operacyjnej	57 926	28 255	10 320	-3 200	3 397	0	96 698

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (sposób kalkulacji EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF)

Dane podlegające przekształceniu zostały opublikowane w Skróconym Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy NEUCA za I kwartał 2026 roku opublikowanym w dniu 21 maja 2026 roku.

Dane za okres od 01.04 do 30.06.2026

	Hurt apteczny	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	3 183 387	138 820	134 375	145 468	59 456	-90 599	3 570 907
Koszty operacyjne, w tym:	-216 287	-32 218	-18 978	-55 074	-5 080	0	-327 637
Amortyzacja	-20 621	-2 310	-5 385	-4 287	-307	0	-32 910
EBITDA	58 865	23 143	12 538	-2 184	6 398	0	98 760
Zysk z działalności operacyjnej	38 244	20 833	7 153	-6 471	6 091	0	65 850

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (sposób kalkulacji EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF)

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2025 – dane skorygowane

	Hurt apteczny	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	5 965 799	272 615	238 430	223 238	103 552	-169 708	6 633 926
Koszty operacyjne, w tym:	-426 627	-61 945	-35 563	-79 408	-8 771	0	-612 314
Amortyzacja	-39 686	-3 300	-9 318	-9 761	-571	0	-62 636
EBITDA	123 082	46 512	11 672	-2 306	6 183	0	185 143
Zysk z działalności operacyjnej	83 396	43 212	2 354	-12 067	5 612	0	122 507

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (sposób kalkulacji EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF)

Dane podlegające przekształceniu zostały opublikowane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy NEUCA za I półrocze 2025 roku opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2025 roku.

Dane za okres od 01.01 do 31.03.2025 – dane skorygowane

	Hurt apteczny	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	3 017 020	140 879	123 494	121 140	51 530	-88 175	3 365 888
Koszty operacyjne, w tym:	-212 693	-29 367	-17 452	-38 306	-4 372	0	-302 190
Amortyzacja	-19 886	-1 583	-4 552	-4 929	-289	0	-31 239
EBITDA	77 048	23 794	5 368	3 282	1 024	0	110 516
Zysk z działalności operacyjnej	57 162	22 211	816	-1 647	735	0	79 277

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (sposób kalkulacji EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF)

Dane podlegające przekształceniu zostały opublikowane w Skróconym Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy NEUCA za I kwartał 2025 roku opublikowanym w dniu 22 maja 2025 roku.

Dane za okres od 01.04 do 30.06.2025 – dane skorygowane

	Hurt apteczny	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	2 948 779	131 736	114 936	102 098	52 022	-81 533	3 268 038
Koszty operacyjne, w tym:	-213 934	-32 578	-18 111	-41 102	-4 399	0	-310 124
Amortyzacja	-19 800	-1 717	-4 766	-4 832	-282	0	-31 397
EBITDA	46 034	22 718	6 304	-5 588	5 159	0	74 627
Zysk z działalności operacyjnej	26 234	21 001	1 538	-10 420	4 877	0	43 230

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (sposób kalkulacji EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF)

Dane podlegające przekształceniu zostały opublikowane w Skróconym Półrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy NEUCA za I półrocze 2025 roku opublikowanym w dniu 28 sierpnia 2025 roku

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2026 ROKU DO 30.06.2026 ROKU

3.1. PODATEK DOCHODOWY

	za okres od 01.01 do 30.06.2026	za okres od 01.01 do 30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	30 737	22 185
Podatek odroczony	2 055	3 343
RAZEM	32 792	25 528

3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2026	31.12.2025
Grunty	16 931	16 931
Budynki i budowle	289 835	284 985
Maszyny i urządzenia	129 483	132 081
Środki transportu	16 342	17 512
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	52 384	52 565
Wartość bilansowa netto	504 975	504 074
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	49 116	51 388
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	554 091	555 462

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Grupie 151 955 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 152 546 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana rzeczowych aktywów trwałych, spowodowana:

- nabyciem i przyjęciem do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o wartości 35 830 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 12 429 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 17 215 tys. PLN, środki transportu o wartości 777 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 5 409 tys. PLN),
- nabyciem jednostek gospodarczych w wysokości 400 tys. PLN (w tym maszyny i urządzenia o wartości 385 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 15 tys. PLN),
- przeniesieniem aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1 703 tys. PLN,
- zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 5 622 tys. PLN (w tym maszyny i urządzenia o wartości 4 740 tys. PLN, środki transportu o wartości 883 tys. PLN),
- likwidacją rzeczowych aktywów trwałych o wartości 284 tys. PLN,
- różnicami kursowymi o wartości 51 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 30 967 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku 27 539 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku Grupa utworzyła odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 130 tys. PLN. W analogicznym okresie 2025 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku Grupa nie dokonywała odwrócenia odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych. W analogicznym okresie 2025 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku Grupa dokonała kapitalizacji na wartość rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania w wysokości 391 tys. PLN. W analogicznym okresie 2025 roku Grupa nie dokonywała kapitalizacji na wartość rzeczowych aktywów trwałych kosztów finansowania.

Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania w I półroczu 2026 roku zmniejszyło się o 2 272 tys. PLN. Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania stanowią głównie nakłady na budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia.

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi 3 570 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku 1 877 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych.

3.3. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

	30.06.2026	31.12.2025
Grunty	10 715	10 779
Budynki i budowle	146 100	156 684
Maszyny i urządzenia	4 020	4 446
Środki transportu	23 162	20 215
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	183 997	192 124

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost wartości brutto aktywa z tytułu prawa do użytkowania spowodowany głównie:

- zawarciem umów przyznających prawa do użytkowania gruntów o wartości 43 tys. PLN, budynków i budowli o wartości 5 124 tys. PLN oraz środków transportu o wartości 4 832 tys. PLN;
- rozpoznanie w nabytych podmiotach umów przyznających prawa do użytkowania gruntów oraz budynków o wartości 1 222 tys. PLN;
- zakończeniem umów przyznających prawa do użytkowania gruntów oraz budynków i budowli o wartości 94 tys. PLN oraz środków transportu o wartości 63 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku odpisy amortyzacyjne praw do użytkowania wyniosły 19 748 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku 17 454 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku różnice kursowe w wysokości 158 tys. PLN zwiększyły wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w analogicznym okresie 2025 roku różnice kursowe w wysokości 14 tys. PLN zmniejszyły wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania).

3.4. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstała w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zmiany wartości firmy w okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025 roku	1 002 647
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek Przychodnie medyczne:	17 628
- Medikor Sp. z o.o.	5 764
- Medicus Starogosińska Sp. z o.o.	1 784
- Twój Lekarz Sp. z o.o.	1 928
- Przedsiębiorstwo Przychodnia Osowa	3 872
- NZOZ Safmed Sp. z o.o.	2 600
- "GUTMED" Sp. z o.o.	1 375
- MEDIGROUP Sp. z o.o.	305
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek Badania kliniczne:	17 781
- P1 Trials	17 781
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek Hurt Apteczny:	1 996
- Solar Sypitki Sp. z o.o.	1 996
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej Przychodnie medyczne	-2 812
- Diagnostyka Sp. z o.o.	-2 812
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2025, roku	1 037 240
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2026 roku	1 037 240
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek Badania kliniczne:	22 728
- Hyggio Services Sp. z o.o.	2 525
- Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş.	20 203
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek Przychodnie medyczne:	772
- Mediquis Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	772
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy Hyggio Services Sp. z o.o.	-2 525
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2026 roku	1 058 215

Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu działalności:

- Hurtowa dystrybucja leków w wysokości 131 364 tys. PLN,
- Operator medyczny w wysokości 219 946 tys. PLN,
- Badania kliniczne w wysokości 626 701 tys. PLN,
- Produkcja farmaceutyków w wysokości 28 956 tys. PLN,
- Działalność ubezpieczeniowa w wysokości 51 248 tys. PLN.

Skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiony został w nocie nr 1: Informacje ogólne.

3.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.06.2026	31.12.2025
Znaki towarowe	5 400	5 400
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	31 858	35 320
Koszty prac rozwojowych	23 821	28 315
Pozostałe wartości niematerialne	40 677	38 404
Wartość bilansowa netto	101 756	107 439
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	72 745	54 575
Wartości niematerialne ogółem	174 501	162 014

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych wynosi w Grupie 122 159 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 117 801 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana wartości niematerialnych, spowodowana:

- nabyciem i przyjęciem do używania wartości niematerialnych o wartości 26 411 tys. PLN,
- nabyciem jednostek gospodarczych w wysokości 4 tys. PLN,
- likwidacją wartości niematerialnych o wartości 278 tys. PLN,
- różnicami kursowymi o wartości 407 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 14 047 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku 17 396 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku oraz analogicznym okresie 2025 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartości niematerialnych w wysokości 16 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku 216 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku Grupa dokonała kapitalizacji na wartość wartości niematerialnych kosztów finansowania w wysokości 673 tys. PLN. W analogicznym okresie 2025 roku Grupa nie dokonywała kapitalizacji na wartość wartości niematerialnych kosztów finansowania.

Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe obejmują szereg pojedynczych składników, wśród których najwyższa jednostkowa wartość wynosi 4 459 tys. PLN.

Saldo wartości niematerialnych w toku wytwarzania stanowią głównie wspomagające systemy informatyczne.

3.6. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała inwestycji w jednostki stowarzyszone.

3.7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

W I półroczu 2026 roku sposób ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych nie uległ zmianie i jest zgodny z zasadami zastosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2025. Wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy jest zbliżona do ich wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

3.8. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Nota 3.8A Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2026	31.12.2025
Należności handlowe	2 098 510	1 863 543
Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	9 819	8 562
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	-50 912	-44 329
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych netto	2 057 417	1 827 776
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 068	64 510
Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej	456	564
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	19	102
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	9 839	8 092
Należności z tytułu depozytów	1 001	1 560
Należności z tytułu wadium	211	1 370
Pozostałe należności	9 974	9 929
Należności z tytułu niezakończonych badań klinicznych	59 378	68 906
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	61 267	39 182
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	-11 645	-10 877
Pozostałe należności razem	143 568	183 338
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto razem	2 263 542	2 066 320
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	2 200 985	2 011 114
- długoterminowe	9 275	8 476
- krótkoterminowe	2 191 710	2 002 638

Zaprezentowane należności dotyczą transakcji z jednostkami niepowiązanymi oraz jednostkami stowarzyszonymi.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku długoterminowe należności wynoszą 9 275 tys. PLN i obejmują długoterminowe należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności (574 tys. PLN wartość pozostałych długoterminowych należności brutto oraz 574 tys. PLN odpisu aktualizującego w/w należności), pozostałe należności długoterminowe w wysokości 1 116 tys. PLN oraz pozostałe aktywa w wysokości 8 159 tys. PLN. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 8 476 tys. PLN i obejmowała pozostałe długoterminowe należności w wysokości 1 092 tys. PLN oraz pozostałe aktywa w wysokości 7 384 tys. PLN. Umowy przelewu wierzytelności dotyczą transakcji, w których Grupa wstępuje w rolę faktora i nabywa należności podmiotów trzecich. Celem transakcji jest realizacja dyskonta oraz odsetek, wynikających z odroczenia płatności.

Grupa korzysta z umów finansowych opartych o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem ich płatności, w ramach których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem ich płatności, w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Do dnia rozliczenia wierzytelności (należności) przez dłużnika wierzytelności Grupa prezentuje wierzytelności objęte faktoringiem niepełnym (z regresem) w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności. Umowa dotyczy współpracy z jednym klientem.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku należności handlowe w wysokości odpowiednio 419 680 tys. PLN i 394 800 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku rozliczenia międzyokresowe kosztów wynoszą 61 267 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 39 182 tys. PLN.

Nota 3.8B Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego

	30.06.2026	31.12.2025
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 309	7 130
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 309	7 130

Nota 3.8C Udzielone pożyczki

	30.06.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki	53 661	66 098
- jednostkom stowarzyszonym	0	0
- jednostkom pozostałym	53 661	66 098
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz oczekiwane straty kredytowe	-6 845	-5 839
Stan na koniec okresu	46 816	60 259
- długoterminowe	32 646	7 890
- krótkoterminowe	14 170	52 369

Zdaniem Zarządu Grupy wartość sprawozdawcza aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

3.9. ZAPASY

Struktura zapasów

Zapasy obejmują głównie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30 czerwca 2026 roku są pełnowartościowe i zdadne do sprzedaży, Grupa na bieżąco ocenia ich stan. W przypadkach uzasadnionych Grupa dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Utworzone odpisy aktualizujące Grupa odnosi w pozostałe koszty operacyjne a wykorzystanie w pozycji, w której ujmowany jest koszt towarów objętych odpisem.

W I półroczu 2026 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 1 196 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi odpowiednio 612 tys. PLN oraz 1 808 tys. PLN. W I półroczu 2025 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 9 902 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku zapasy o wartości 761 940 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Na dzień 31 grudnia 2025 roku zapasy o wartości 671 100 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów.

3.10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie posiada aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

3.11. KAPITAŁ AKCYJNY

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 roku a 30 czerwca 2026 roku wyemitowano 53 833 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.

W dniu 15 maja 2026 roku nastąpiło zapisanie 10 708 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 10 708 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 15 maja 2026 roku, w wyniku objęcia 10 708 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 r. 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 15 maja 2026 r., kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 636 752 zł, i dzieli się na 4 636 752 akcje o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 636 752.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku jednostka dominująca nie dokonywała nabyć akcji własnych w celu umorzenia i / lub sprzedaży uprawnionym pracownikom/współpracownikom jednostki dominującej w celu realizacji programu motywacyjnego uchwalonego uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 28 grudnia 2023 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku liczba akcji własnych skupionych przez jednostkę dominującą wynosiła 120 000 akcji własnych o wartości nominalnej 120 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 95 384 tys. PLN.

3.12. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - leasing	17 793	17 459
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - najem długoterminowy	124 878	135 916
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	112 128	115 683
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	254 799	269 058

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2026	31.12.2025
Kredyty	258 252	306 823
Pożyczki	563	587
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - leasing	8 677	7 691
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - najem długoterminowy	34 668	33 337
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	6 877	6 639
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	240 503	229 183
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	0	3 050
Inne zobowiązania finansowe	80 807	0
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	630 347	587 310

Zdaniem Zarządu Grupy wartość sprawozdawcza zobowiązań finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 357 417 tys. PLN.

W dniu 14 stycznia 2026 roku pomiędzy Humaneva S.A., podmiotem zależnym od jednostki dominującej, 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 jednostką dominującą 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 osiąganiem 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 jednostka dominująca 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.

W dniu 23 kwietnia 2026 roku jednostka dominująca podpisała aneks nr 7 do umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Jego zapisy regulują zmianę warunków zawieszających wdrożenie zmian uwzględnionych w aneksie nr 6 do umowy kredytu. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 28 kwietnia 2026 roku jednostka dominująca podpisała aneks nr 32 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 1 września 2006 roku udzielonego przez Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują kwestię aktualizacji wartości jednego z zabezpieczeń kredytu. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 10 czerwca 2026 roku zawarty został aneks nr 10 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy jednostką dominującą a CaixaBank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu ustalono termin spłaty kredytu w kwocie 100 000 tys. PLN na dzień 15 czerwca 2027 roku. Aneks reguluje również zmianę jednej z prowizji kredytu. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 25 czerwca 2026 roku jednostka dominująca podpisała aneks nr 3 do umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Dokument reguluje zmianę terminu spłaty kredytu w wysokości 50 000 tys. PLN na dzień 31 października 2027 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 29 czerwca 2026 roku jednostka dominująca podpisała aneks nr 32 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej z Erste Bank Polska S.A. (wcześniej: Santander Bank Polska S.A.) z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu umowa zmieniła nazwę na Multilinię, uwzględniającą kredyt w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 190 000 tys. PLN oraz linię gwarancyjną z limitem 10 000 tys. PLN, dając łączną wartość finansowania w ramach umowy w kwocie 200 000 tys. PLN. Aneks reguluje również wydłużenie terminu spłaty kredytu do dnia 30 lipca 2027 roku oraz aktualizuje zabezpieczenia kredytu w związku ze zwiększeniem jego limitu o wartość 25 000 tys. PLN. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

Grupa korzysta z umów finansowych opartych o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem ich płatności, w ramach których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem ich płatności, w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo żądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub maksymalnej dopuszczalnej zwłóce po terminie płatności. Rozliczenie wierzytelności (należności) z kwotą uzyskaną z tytułu jej sprzedaży następuje dopiero na dzień zapłaty przez dłużnika wierzytelności dokonanego na rachunek strony finansującej. Wierzytelności objęte faktoringiem niepełnym (z regresem) zabezpieczone cesją praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wierzytelności w ramach których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji, gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłóce po terminie płatności na dzień ich wykupu Spółka dokonuje ich rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży.

W dniu 20 lutego 2026 roku pomiędzy jednostką dominującą 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 osiąganiem 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.

3.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania handlowe	3 505 825	3 610 409
Korekta zobowiązań handlowych o należne rabaty od dostawców	-188 769	-145 357
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	43 407	34 775
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	46 122	47 542
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	12 375	11 484
Inne	17 935	16 337
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	413 626	339 189
Pozostałe zobowiązania	77 661	61 647
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	3 928 182	3 976 026
- długoterminowe	10 771	4 560
- krótkoterminowe	3 917 411	3 971 466

Zaprezentowane zobowiązania dotyczą transakcji z jednostkami niepowiązanymi.

Grupa korzysta z faktoringu odwrotnego w postaci umów obsługi płatności opartych o spłatę zobowiązań wobec dostawców przez stronę finansującą, w zamian za zapłatę przez Grupę odsetek za okres finansowania pomiędzy terminem spłaty zobowiązań wobec dostawców a terminem, w którym następuje zapłata w/w zobowiązań przez Grupę wobec faktora (zgodnym z terminem wymagalności, ustalonym pierwotnie przez dostawcę).

W dniu 26 lutego 2026 roku pomiędzy jednostką dominującą 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 jednostki dominującej o rozwiązaniu umowy za porozumieniem stron. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 24 kwietnia 2026 roku pomiędzy jednostką dominującą a Santander Factoring Sp. z o. o. (obecnie Erste Factoring Sp. z o. o.) z siedzibą w Warszawie zawarty został aneks do umowy faktoringu odwrotnego z 2012 roku. Na mocy aneksu umowa z limitem finansowania w kwocie 15 000 tys. PLN uległa rozwiązaniu.

W dniu 24 kwietnia 2026 roku pomiędzy jednostką dominującą a Santander Factoring Sp. z o.o. (obecnie Erste Factoring Sp. z o. o.) został podpisany aneks nr 1 zwiększający kwotę limitu finansowania w ramach faktoringu odwrotnego z 55 000 tys. PLN do 70 000 tys. PLN. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 26 maja 2026 roku pomiędzy jednostką dominującą a Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie został zawarty aneks nr 8 do Umowy faktoringowej nr 228/2020 z dnia 12 marca 2020 roku. Na mocy aneksu zmieniono wysokość oprocentowania oraz prowizji. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 10 czerwca 2026 roku pomiędzy jednostką dominującą a Caixa Bank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 7 do umowy o świadczenie usług płatniczych i finansowanie (faktoring odwrotny). Na mocy aneksu wydłużono możliwość wykorzystywania limitu w wysokości 20 000 tys. PLN do dnia 15 czerwca 2027 roku oraz zmieniono wysokość oprocentowania i prowizji. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła odpowiednio 413 626 tys. PLN i 339 189 tys. PLN. Zobowiązania handlowe finansowane w ramach programu faktoringu odwrotnego prezentowane są w pozycji Sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zarząd ocenia, iż w efekcie wdrożenia programu faktoringu odwrotnego pomimo zmiany warunków płatności, struktura i cel programu finansowania zobowiązań uzasadnia taki sposób ich prezentacji. Terminy płatności zobowiązań handlowych nieobjętych faktoringiem odwrotnym zawierają się w większości przypadków w przedziale 0 – 90 dni. Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym Spółka reguluje w terminach dłuższych o maksymalnie 150 dni od terminów płatności wobec dostawców.

3.14. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Aktywa finansowe

Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zabezpieczające instrumenty pochodne

30.06.2026	31.12.2025
7 805	7 727
20 299	22 108
2 406 443	2 213 613
4 024	0
2 438 571	2 243 448

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Inwestycje długoterminowe w obligacje
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności
Długoterminowe udzielone pożyczki
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności (za wyjątkiem należności podatkowych)
Akcje notowane
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe
Krótkoterminowe udzielone pożyczki
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń

61 225	66 940
9 275	8 476
32 646	7 890
2 178 642	1 938 128
1 278	1 027
44 703	30 702
14 170	52 369
92 608	137 916
4 024	0
2 438 571	2 243 448

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zabezpieczające instrumenty pochodne
Zobowiązania poza zakresem MSSF 9

30.06.2026	31.12.2025
4 581 190	4 587 399
0	3 050
186 016	194 403
4 767 206	4 784 852

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe
Inne długoterminowe zobowiązania operacyjne
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne (za wyjątkiem zobowiązań podatkowych)
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki
Zobowiązania z tytułu faktoringu
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe

142 671	153 375
112 128	115 683
10 771	4 560
3 871 289	3 923 924
258 815	307 410
240 503	229 183
43 345	41 028
0	3 050
87 684	6 639
4 767 206	4 784 852

4. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

5. SKUTKI ZMIAN STRUKTURY GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM, W TYM POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJA ORAZ ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI

Skład Grupy NEUCA S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiony został w nocie nr 1.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku skład Grupy uległ zmianie w wyniku nabycia udziałów spółki Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Mediquis Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach, akcji spółki Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istanbule (Turcja).

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 30 czerwca 2026 roku dokonano odpisu wartości firmy w wysokości 2 525 tys. PLN w związku z oceną dochodowości przejętych aktywów. W okresie 6 miesięcy 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -275 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 14 tys. PLN. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 czerwca 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -76 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 10 tys. PLN.

W dniu 8 kwietnia 2026 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Mediquis Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy podlega konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2026 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 56 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 772 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny. W okresie 6 miesięcy 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -343 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 618 tys. PLN. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 czerwca 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -245 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 320 tys. PLN.

W dniu 14 kwietnia 2026 roku spółka Pratia S.A., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 60% udziałów spółki Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istanbule, w Turcji. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Badania kliniczne. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy podlega konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2026 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 24 049 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych. Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 20 203 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Badania kliniczne. W okresie 6 miesięcy 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 5 019 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 21 806 tys. PLN. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 czerwca 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 2 708 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 11 515 tys. PLN.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd jednostki dominującej dokonał wstępnej kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad spółkami Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Mediquis Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach oraz spółki Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istanbule, w Turcji. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe 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 30 czerwca 2026 roku. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w

okresie 12 miesięcy od dnia połączenia. Inwestycje w segment operator medyczny to element strategii rozwoju Grupy na rynku zdrowia. Koszty związane z nabyciem poszczególnych jednostek 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. Czynniki wpływającymi na rozpoznanie wartości firmy powstałej z przejęcia jest wzrost kompetencji Grupy Neuca w zakresie usług medycznych oraz 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 operatora medycznego mają zasoby ludzkie i niska konkurencja, oraz zasoby ludzkie i innowacyjność dla spółek w obszarze badań klinicznych.

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

	Hyggio Services Sp. z o.o.	Mediquis Centrum Zdrowia Sp. z o.o.	Atlas CRO Medikal Arastirma Gelistirme Danismanlik Ticaret A.S.
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	0	307	93
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	1 222	0
Wartości niematerialne	0	0	4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0	0	7
Aktywa trwałe razem	0	1 529	104
Aktywa obrotowe			
Zapasy	0	0	43
Należności handlowe oraz pozostałe należności	128	100	4 848
Udzielone pożyczki	0	0	2 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	1	5 025
Aktywa obrotowe razem	129	101	12 387
Aktywa razem	129	1 630	12 491
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0	0	346
Kredyty i pożyczki	0	917	0
Inne zobowiązania finansowe	0	1 132	0
Zobowiązania długoterminowe razem	0	2 049	346
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	2 648	0	625
Inne zobowiązania finansowe	0	90	0
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	1	207	5 110
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 649	297	5 735
Zobowiązania razem	2 649	2 346	6 081
Nabyte aktywa netto	-2 520	-716	6 410
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	-2 520	-716	6 410
Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	0	0	2 564
Cena nabycia	5	56	24 049
Ujemna wartość firmy ujęta w rachunku zysków i strat	0	0	0
Wartość firmy	2 525	772	20 203

Grupa dokonała prowizorycznego rozliczenia transakcji, stosując zasady wynikające z MSSF 3 „Połączenia jednostek” na dzień objęcia kontroli. Zgodnie z MSSF 3.45 ostateczne rozliczenie nabycia powinno zostać sporządzone w okresie maksymalnie jednego roku od dnia objęcia kontroli. Zastosowanie MSSF 3 wymaga m.in. przeprowadzenia procesu identyfikacji oraz wyceny wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia. W związku z powyższym zaprezentowane powyżej wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych według wartości godziwej mogą ulec zmianie, co może wpłynąć na kalkulację rozliczenia.

Umowy zakupu udziałów i akcji przewidują płatności, uzależnione od przyszłych wyników finansowych nabywanych spółek. Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania z tytułu zakupu udziałów wynoszą 27 081 tys. PLN i dotyczą zakupu spółki Kapadi Spain S.L. w wysokości 4 642 tys. PLN, spółki Pratia Czech s.r.o. (zobowiązanie wynikające z umowy nabycia spółki połączonej z Pratia Czech s.r.o. - Pratia Prague s.r.o.) w wysokości 192 tys. PLN, spółki

Pratia Bulgaria Jsc w wysokości 6 441 tys. PLN, spółki kfgnPratia GmbH w wysokości 7 733 tys. PLN, spółki Agati Systems LLC w wysokości 3 014 tys. PLN, Ośrodek Terapii Uzależnień i Współzależnień „Radzimowice” Sp. z o.o. w wysokości 339 tys. PLN, Atlas CRO Medikal Araştırma Geliştirme Danışmanlık Eğitim Ticaret A.Ş. w wysokości 2 493 tys. PLN oraz 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 2 227 tys. PLN.

Ostateczne rozliczenia pozostałych nabyć dokonanych w 2025 roku

Wartość firmy wynikająca z nabycia NZOZ Safmed Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim ustalona na dzień połączenia nie uległa zmianie w stosunku do danych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonym na dzień 31 grudnia 2025 roku.

6. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zmiana stanu zapasów

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	183 214	124 334
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	1 196	9 902
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	184 410	134 236

Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-192 050	-142 566
- z tytułu podatku dochodowego	-366	1 796
- z tytułu działalności inwestycyjnej	3 420	-262
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	-9 285	-4 791
- pozostałe różnice	0	-11
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-198 281	-145 834

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	-69 163	126 248
- z tytułu podatku dochodowego	16 783	9 015
- z tytułu niezapłaconej dywidendy	-26	0
- z tytułu działalności inwestycyjnej	-8 863	-6 975
- z tytułu działalności finansowej	-2 231	-2 123
- z tytułu faktoringu	-74 437	-75 456
- otrzymane dotacje	-854	-46
- pozostałe różnice	457	67
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-138 334	50 730

Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Otrzymane dotacje	-2 024	-1 052
Różnice kursowe z przeliczeń	621	-3 493
Pozostałe korekty	-1 596	572
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	-2 999	-3 973

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie 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	1	17 962	0	0	71 993	89 956
- gotówkowe	1	0	0	0	0	1
- bezgotówkowe	0	17 962	0	0	71 993	89 955
Splata zadłużenia	-26 988	-19 564	-19 539	-2 958	0	-69 049
- gotówkowe	-26 988	-19 564	-19 539	-2 958	0	-69 049
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	8 952	4 649	0	4 739	12 885	31 225
Splata odsetek	-8 952	-4 649	0	-4 739	-12 513	-30 853
- gotówkowe	-8 952	-4 649	0	-4 739	-12 513	-30 853
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Skutki zmiany kursów walut	-70	-474	19 539	0	0	18 995
Inne zmiany	908	-314	3 265	-30	-372	3 457
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	908	-314	3 265	-30	-372	3 457
Stan na dzień 30.06.2025 roku	235 669	184 367	5 120	125 526	71 993	622 675
Stan na dzień 01.01.2026 roku	307 410	194 403	3 050	122 322	0	627 185
Zaciągnięcie zadłużenia	267	13 595	0	0	80 807	94 669
- gotówkowe	267	0	0	0	0	267
- bezgotówkowe	0	13 595	0	0	80 807	94 402
Splata zadłużenia	-50 377	-23 586	-2 027	-3 291	0	-79 281
- gotówkowe	-50 377	-23 586	-2 027	-3 291	0	-79 281
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	6 689	4 645	0	3 350	16 273	30 957
Splata odsetek	-6 706	-4 645	0	-3 350	-15 308	-30 009
- gotówkowe	-6 706	-4 645	0	-3 350	-15 308	-30 009
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Skutki zmiany kursów walut	13	1 641	2 027	0	0	3 681
Inne zmiany	1 519	-37	-3 050	-26	-965	-2 559
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	1 519	-37	-3 050	-26	-965	-2 559
Stan na dzień 30.06.2026 roku	258 815	186 016	0	119 005	80 807	644 643

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2026 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej NEUCA S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2026 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	639	37	7	4
Razem	639	37	7	4

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2025 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki stowarzyszone	136	25	0	0
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	879	79	7	4
Razem	1 015	104	7	4

Transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz od jednostek stowarzyszonych.

Program motywacyjny

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 jednostki dominującej oraz Podmiotów Powiązanych Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2024-2026. Osobom uprawnionym zostanie zaferowanych łącznie 90 000 akcji – po 30 000 akcji za każdy rok obrotowy. Akcje przeznaczone dla uprawnionych pochodzić będą z puli akcji własnych uprzednio nabytych przez jednostkę dominującą.

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 przypadło 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 przypadło 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 jednostki dominującej na wniosek Zarządu.

Cena nabycia akcji jednostki dominującej 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 jednostki dominującej. 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:	13 011
- ujęte w kosztach wynagrodzeń w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku	6 506
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

Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku wyniosła 5 600 tys. PLN (w tym 2 207 tys. PLN z tytułu programu motywacyjnego).

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku wyniosła 6 183 tys. PLN (w tym 3 516 tys. PLN z tytułu programu motywacyjnego).

8. INFORMACJA O DYWIDENDACH

W dniu 26 maja 2025 roku ZWZA jednostki dominującej podjęło uchwałę dotyczącą wyniku finansowego za 2025 rok, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczono zysk jednostki dominującej wypracowany w roku obrotowym 2025 kwotę 80 207 583,20 PLN.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 17,80 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4 506 044 akcji
- dzień dywidendy – 30 czerwca 2026 roku
- termin wypłaty dywidendy – 15 lipca 2026 roku.

9. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO PÓŁROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY

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

10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 14 lipca 2026 r. nastąpiło zapisanie 6 050 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6 050 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dnia 14 lipca 2026 r., w wyniku objęcia 6 050 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawnionych do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 14 lipca 2026 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 642 802 zł, i dzieli się na 4 642 802 akcje o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 642 802.

11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE

	30.06.2026	31.12.2025
Gwarancje udzielone		
PLN	3 580	2 379
EUR	2 000	2 000
pozostałym jednostkom, z tytułu:		
udzielonych gwarancji w PLN	3 580	2 379
udzielonych gwarancji w EUR	2 000	2 000
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	1 018	905
wobec pozostałych jednostek	1 018	905

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

Szczegółowe zestawienie udzielonych gwarancji zamieszczone zostało w pkt. 10 Sprawozdania Zarządu.

12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZES PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 26 sierpnia 2026 r.:

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	26,37%	1 224 195	26,37%
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	24,06%	1 117 018	24,06%
Tadeusz Wesołowski*	471 423	10,15%	471 423	10,15%

*z podmiotami powiązanymi

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

13. STAN POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZES OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień 26 sierpnia 2026 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Zarządu posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/Ilość posiadanych akcji
Grzegorz Dzik	10 900	0	-1 155	9 745
Roman Dudzik*	1 220	2 900	-1 200	2 920
Krzysztof Miszewski	2 200	1 500	-3 700	0
Daniel Wojtkiewicz	8 615	0	-1 409	7 206
Julita Czyżewska	5 851	0	0	5 851

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 26 sierpnia 2026 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 26 sierpnia 2026 roku według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/Ilość posiadanych akcji
Kazimierz Michał Herba*	1 224 195	0	0	1 224 195
Wiesława Teresa 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 26 sierpnia 2026 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

14. POSTĘPOWANIE 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.

Podpisy członków Zarządu NEUCA S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
26.08.2026	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	
26.08.2026	Krzysztof Miszewski	Wiceprezes Zarządu	
26.08.2026	Julita Czyżewska	Wiceprezes Zarządu	
26.08.2026	Roman Dudzik	Wiceprezes Zarządu	
26.08.2026	Daniel Wojtkiewicz	Wiceprezes Zarządu	