



NEUCA S.A.
RAPORT JEDNOSTKOWY
ZA I PÓŁROCZE 2026 R.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2026 roku	3
Skrócony półroczny rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Skrócone półroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone półroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skrócone półroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	11
Informacje o emitencie	11
Informacje o podstawie sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	11
Zasady rachunkowości	13
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2026 ROKU SPORZĄDZONEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI	15
2.1. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	15
2.2. Podatek dochodowy	15
2.3. Rzeczowe aktywa trwałe	15
2.4. Wartości niematerialne	16
2.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16
2.6. Inwestycje w jednostkach zależnych	17
2.7. Wartość godziwa instrumentów finansowych	17
2.8. Należności i pożyczki	18
2.9. Zapasy	19
2.10. Kapitał akcyjny	19
2.11. Zobowiązania finansowe	20
2.12. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	22
2.13. Kategorie instrumentów finansowych	23
3. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES	23
4. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK	23
5. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	24
6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
7. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	28
8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO PÓŁROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	29
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	29
10. INFORMACJA O DYWIDENDACH	29
11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE	29
12. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	30

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	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	6 390 545	5 970 052	1 502 880	1 414 436
Zysk brutto ze sprzedaży	575 200	523 397	135 271	124 004
Zysk na działalności operacyjnej	91 582	63 632	21 538	15 076
Zysk przed opodatkowaniem	161 872	104 295	38 068	24 710
Zysk netto	150 653	103 102	35 429	24 427

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane	31.12.25	Nie badane	31.12.25
	30.06.26		30.06.26	
Aktywa trwałe	1 973 027	1 953 524	459 239	462 186
Aktywa obrotowe	4 071 636	4 096 816	947 707	969 271
Aktywa razem	6 044 663	6 050 340	1 406 946	1 431 457
Kapitał własny	597 527	497 763	139 079	117 766
Kapitał podstawowy	4 637	4 583	1 079	1 084
Zobowiązania długoterminowe	218 281	210 348	50 807	49 767
Zobowiązania krótkoterminowe	5 228 855	5 342 229	1 217 060	1 263 924
Pasywa razem	6 044 663	6 050 340	1 406 946	1 431 457

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 741	323 078	18 283	76 544
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 913	-117 372	-920	-27 808
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-79 614	-206 127	-18 723	-48 836
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 786	-421	-1 360	-100
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0	0	0

NEUCA S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Skrócony półroczny rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

		Nie badane II kwartał 2026 od 01.04.2026 do 30.06.2026	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2026 do 30.06.2026	Nie badane II kwartał 2025 od 01.04.2025 do 30.06.2025	Nie badane 2 kwartały narastająco od 01.01.2025 do 30.06.2025
	Nota				
Przychody ze sprzedaży		3 193 874	6 390 545	2 944 140	5 970 052
Koszt własny sprzedaży		-2 918 420	-5 815 345	-2 694 619	-5 446 655
Zysk brutto ze sprzedaży		275 454	575 200	249 521	523 397
Koszty sprzedaży		-153 233	-304 754	-160 877	-316 358
Koszty ogólnego zarządu		-77 946	-167 380	-74 534	-151 121
Pozostałe przychody operacyjne		1 723	3 395	743	11 842
Pozostałe koszty operacyjne		-7 728	-13 540	-4 485	-20 143
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki		1 128	-1 339	18 932	16 015
Zysk/strata z działalności operacyjnej		39 398	91 582	29 300	63 632
Przychody finansowe		84 581	128 141	106 079	118 993
Koszty finansowe		-29 038	-57 851	-40 569	-78 330
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		94 941	161 872	94 810	104 295
Podatek dochodowy	2.2	-4 064	-11 219	3 168	-1 193
Zysk netto		90 877	150 653	97 978	103 102
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:					
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		-	-	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem		-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		90 877	150 653	97 978	103 102
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki		90 877	150 653	97 978	103 102
Zysk na 1 akcję					
Podstawowy *		19,79	32,86	21,53	22,69
Rozwodniony *		19,48	32,58	21,31	22,55
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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Skrócone półroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.26	31.12.25
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.3	340 830	342 415
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.5	140 378	144 234
Wartości niematerialne	2.4	78 885	71 382
Nieruchomości inwestycyjne		28 771	27 856
Inwestycje w jednostki zależne	2.6	1 360 769	1 359 498
Należności długoterminowe	2.8A	249	249
Udzielone pożyczki		23 145	7 890
Aktywa trwałe razem		1 973 027	1 953 524
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.9	1 735 062	1 928 181
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.8A	1 952 182	1 748 644
Udzielone pożyczki	2.8B	374 546	408 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 822	11 608
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń		4 024	0
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		4 071 636	4 096 816
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa obrotowe razem		4 071 636	4 096 816
Aktywa razem		6 044 663	6 050 340

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

		Nie badane 30.06.26	31.12.25
	Nota		
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	2.10	4 637	4 583
Akcje własne		-95 384	-95 384
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		432 809	403 054
Kapitał z połączenia		-218 125	-218 125
Pozostałe kapitały		44 397	44 862
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		429 193	358 773
Kapitał własny razem		597 527	497 763
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	2.11	102 414	109 070
Inne zobowiązania finansowe	2.11	77 581	79 682
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 277	17 212
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 688	2 688
Inne zobowiązania operacyjne		7 321	1 696
Zobowiązania długoterminowe razem		218 281	210 348
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	2.11	1 167 249	1 190 533
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	2.11	240 503	229 184
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	2.11	24 112	22 951
Inne zobowiązania finansowe	2.11	84 274	3 928
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów		0	46 969
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	2.11	0	3 050
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2.12	3 706 904	3 824 865
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		144	15 080
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 669	5 669
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		5 228 855	5 342 229
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 228 855	5 342 229
Zobowiązania razem		5 447 136	5 552 577
Pasywa razem		6 044 663	6 050 340

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

Skrócone półroczne 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	161 872	104 295
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-1 023	10 612
Amortyzacja	36 051	35 685
Odsetki i dywidendy netto	-62 961	-44 316
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-3	-1 578
Koszt programu motywacyjnego	6 506	9 492
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	-529	-7 654
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	1 081	-20 198
Inne korekty	11	-6
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	141 005	86 332
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	5 194 019	141 709
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	5 -134 782	-101 726
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	5 -193 139	114 927
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	2.11 11 319	17 381
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	2.12 74 437	75 456
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	-69 013	229 784
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	92 859	334 079
Zapłacony podatek dochodowy	-15 118	-11 001
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 741	323 078
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-28 210	-20 659
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	986	862
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	900
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-48 189	-102 610
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	6 196
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	-980	-17 474
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-266 280	-342 529
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	13 322	12 163
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek powiązanych	281 750	287 234
Otrzymane odsetki	10 522	12 291
Otrzymane dywidendy	33 166	46 254
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	-3 913	-117 372
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	22 839	25 920
Nabycie akcji własnych	2.10 0	-51 000
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	-2 027	-19 539
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 206 017	164 350
Spłaty kredytów i pożyczek	5 -240 421	-251 094
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	5 -12 810	-12 450
Odsetki zapłacone	5 -51 265	-60 561
Pozostałe wpływy/ (wydatki)	-1 947	-1 753
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	-79 614	-206 127
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 786	-421
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 608	5 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	5 822	5 248
- o ograniczonej możliwości dysponowania	297	569

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

Skrócone półroczne 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	Kapitał z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2026	4 583	-95 384	403 054	-218 125	44 862	358 773	497 763
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2026	0	0	0	0	0	150 653	150 653
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2026	0	0	0	0	0	150 653	150 653
Dywidendy	0	0	0	0	0	-80 233	-80 233
Wyemitowane akcje	54	0	29 755	0	-6 970	0	22 839
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	6 505	0	6 505
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	54	0	29 755	0	-465	-80 233	-50 889
Saldo na dzień 30.06.2026	4 637	-95 384	432 809	-218 125	44 397	429 193	597 527

Noty objaśniające od strony 11 stanowią integralną część niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego 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	Kapitał z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025	4 494	-7 142	353 456	-218 125	40 863	295 639	469 185
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2025	0	0	0	0	0	103 102	103 102
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2025	0	0	0	0	0	103 102	103 102
Dywidendy	0	0	0	0	0	-71 752	-71 752
Wyemitowane akcje	59	0	33 094	0	-7 233	0	25 920
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	9 492	0	9 492
Skup akcji własnych	0	-51 000	0	0	0	0	-51 000
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	59	-51 000	33 094	0	2 259	-71 752	-87 340
Saldo na dzień 30.06.2025	4 553	-58 142	386 550	-218 125	43 122	326 989	484 947

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

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Informacje o emitencie

NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu („Spółka”) została utworzona w dniu 12 grudnia 1994 roku na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 5395/1994. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. NEUCA S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000049872. Spółce nadano numer statystyczny REGON 870227804.

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

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 26 sierpnia 2026 roku.

Skrócone Półroczne Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skrócony półroczny 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 sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- skrócone półroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku;
- skrócone półroczne zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki 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 Spółki 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 sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. 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 porównawcze na 31 grudnia 2025 roku pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Neuca S.A. za 2025 rok, natomiast dane za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku pochodzą ze skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Neuca S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego 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 półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i porównawczymi danymi finansowymi stosowane są średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

	01.01-30.06.2026	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 30.06.2025
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2522	4,2372	4,2208
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2963	4,2267	4,2419

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

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

- pozycje aktywów i pasywów skróconego półrocznego 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 sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Założenie kontynuacji działalności

Skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się występowania zdarzeń lub okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 1 157 219 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 909 884 tys. PLN obejmują zadłużenie wobec spółek zależnych, które udzielają Spółce pożyczek. Spółka ma pełną kontrolę nad spółkami zależnymi, a środki ze spłaty pożyczek będą w perspektywie średnioterminowej transferowane do Spółki poprzez wypłatę dywidend oraz kontynuację procesu połączeń spółek zależnych ze Spółką. Pożyczki od jednostek powiązanych są wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone Spółce przez podmioty zależne podlegają refinansowaniu. Na moment sporządzenia skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Spółki jest stabilna – Spółka posiadała środki na rachunkach bankowych w wysokości 5 822 tys. PLN oraz niewykorzystane limity z tytułu zawartych umów kredytowych i umów pożyczek w wysokości 828 907 tys. PLN. Sytuacja finansowa Spółki nie uległa istotnej zmianie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Finansowanie zewnętrznie Spółki 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, Spółka posiada umowy z kilkoma bankami, których terminy zapadalności przypadają w różnych okresach w trakcie roku. Na bazie dotychczasowej historii współpracy z bankami Spółka ocenia ryzyko braku przedłużenia umów finansowania zewnętrznego jako niskie. Stosowany przez Spółkę 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 sojusznicze w regionie oraz zablokował cieśninę Ormuz. Doprowadziło to do gwałtownego wzrostu cen paliw oraz zaburzenia łańcuchów dostaw. Wysokie ceny paliw utrzymujące się w dłuższym okresie czasu mogą przyczynić się do wzrostu inflacji, co może doprowadzić do wzrostu stóp procentowych i kosztów finansowania.

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

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

Spółka oceniła, czy istnieją przesłanki wynikające z wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stwierdziła, że na dzień 30 czerwca 2026 roku takie przesłanki nie wystąpiły.

Spółka 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 Spółki trwające konflikty zbrojne nie mają istotnego negatywnego wpływu na branżę farmaceutyczną, w której funkcjonuje większość kontrahentów Spółki, 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 jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2026 roku. Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym 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 Spółce zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w jednostkowym 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 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 Spółki 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 Spółkę 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za I półrocze 2026 roku.

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie);
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia informacji” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie);
- MSSF 20 „Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub po tej dacie).

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

Zarząd Spółki jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych standardów, interpretacji lub zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w zakresie dotyczącym Spółki w terminach przewidzianych do ich zastosowania.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie dokonywała korekt wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2026 ROKU SPORZĄDZONEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

2.1. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych. Przychody generowane przez pozostałą działalność są nieistotne.

Spółka prowadzi działalność na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

2.2. Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.06.2026	Za okres 01.01 - 30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	153	135
Podatek odroczony	11 066	1 058
RAZEM	11 219	1 193

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2026	31.12.2025
Grunty	11 954	11 954
Budynki i budowle	195 351	195 260
Maszyny i urządzenia	93 735	91 786
Środki transportu	10 570	11 741
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	6 010	6 376
Wartość bilansowa netto	317 620	317 117
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	23 210	25 298
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	340 830	342 415

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Spółce 89 806 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 87 116 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania, spowodowany:

- nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 18 210 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 4 465 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 13 100 tys. PLN, środki transportu o wartości 128 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 517 tys. PLN),
- przeniesieniem aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 835 tys. PLN.

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych, spowodowany zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 720 tys. PLN oraz likwidacją o wartości 100 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 17 722 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku wyniosły 16 186 tys. PLN).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania stanowią głównie maszyny i urządzenia.

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

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi 2 292 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 564 tys. PLN).

2.4. Wartości niematerialne

	30.06.2026	31.12.2025
Znaki towarowe	1 950	1 950
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	23 784	26 452
Koszty prac rozwojowych	3 696	4 456
Pozostałe wartości niematerialne	8 298	4 926
Wartość bilansowa netto	37 728	37 784
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	41 157	33 598
Wartości niematerialne ogółem	78 885	71 382

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych wartości niematerialnych wynosi w Spółce 96 066 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 88 724 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost wartości brutto wartości niematerialnych o 8 712 tys. PLN spowodowany nabyciem patentów, licencji oraz pozostałych wartości niematerialnych.

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 8 767 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku 9 654 tys. PLN).

Saldo wartości niematerialnych w toku wytwarzania w I półroczu 2026 roku zwiększyło się o 7 559 tys. PLN. Wartości niematerialne w toku wytwarzania dotyczą głównie licencji oraz oprogramowania komputerowego, stanowiące elementy kompleksowego systemu informatycznego, które Spółka spodziewa się przyjąć do użytkowania w II półroczu 2026 roku.

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

2.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.06.2026	31.12.2025
Grunty	19 541	19 606
Budynki i budowle	105 837	110 155
Maszyny i urządzenia	88	93
Środki transportu	14 912	14 380
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	140 378	144 234

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku nastąpił wzrost wartości brutto aktywów z tytułu prawa do użytkowania spowodowany:

- zawarciem nowych umów przyznających prawa do użytkowania budynków i budowli o wartości 3 519 tys. PLN oraz środków transportu o wartości 2 752 tys. PLN;
- zakończeniem umów przyznających prawa do użytkowania środków transportu o wartości 898 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku odpisy amortyzacyjne praw do użytkowania wyniosły 9 230 tys. PLN (w analogicznym okresie 2025 roku 9 691 tys. PLN)

2.6. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji na dzień 31.12.2025	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość udziałów/ akcji na dzień 30.06.2026
Świat Zdrowia S.A.	100,0%	100,0%	pełna	5 958	0	0	5 958
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	49 491	0	0	49 491
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	0	0	18 000
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	0	0	50
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	0	0	50
Neuca Inwestycje Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	212 209	0	0	212 209
Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	339 500	0	0	339 500
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA	100,0%	100,0%	pełna	95 082	0	0	95 082
Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A.	99,9%	99,9%	pełna	140 116	0	0	140 116
Global Pharma CM S.A.	100,0%	100,0%	pełna	93 861	1 196	0	95 057
Humaneva Inc.	76,7%	76,7%	pełna	384 807	0	0	384 807
PPH Ewa S.A.	94,0%	94,0%	pełna	20 374	75	0	20 449
Razem				1 359 498	1 271	0	1 360 769

*zaprezentowany procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym oraz posiadanych głosów obejmuje udział bezpośredni i pośredni

Zwiększenia inwestycji w jednostkach zależnych dotyczą nabycia akcji spółek: Global Pharma CM S.A. w wysokości 1 196 tys. PLN oraz PPH Ewa S.A. w wysokości 75 tys. PLN.

2.7. 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. W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto akcje i udziały nienotowane nieprzeznaczone do obrotu. Wartość sprawozdawcza instrumentów finansowych Spółki jest zbliżona do ich wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

2.8. Należności i pożyczki

2.8A Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2026	31.12.2025
Należności handlowe	1 871 632	1 711 223
- od jednostek powiązanych	38 147	48 129
- od pozostałych jednostek	1 833 485	1 663 094
Należności handlowe od pozostałych jednostek dochodzone na drodze sądowej	8 849	8 175
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	-34 758	-35 141
Należności handlowe netto	1 845 723	1 684 257
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	3 820	41 506
Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej od pozostałych jednostek	377	469
Należności od jednostek powiązanych z tytułu dywidendy	72 159	0
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	9 839	8 092
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	2 746	5 356
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	28 121	19 654
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	-10 354	-10 441
Pozostałe należności netto	106 708	64 636
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 952 431	1 748 893
- długoterminowe	249	249
- krótkoterminowe	1 952 182	1 748 644

Na dzień 30 czerwca 2026 roku długoterminowe należności wynoszą 249 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) oraz należności z tytułu kaucji w wysokości 249 tys. PLN. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 249 tys. PLN i obejmowała należności z tytułu kaucji.

Umowy przelewu wierzytelności dotyczą transakcji, w których Spółka wstępuje w rolę faktora i nabywa należności podmiotów trzecich. Celem transakcji jest realizacja dyskonta oraz odsetek, wynikających z odroczenia płatności.

Spółka 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 Spółka prezentuje wierzytelności objęte faktoringiem niepełnym (z regresem) w pozycji Należności handlowe oraz pozostałe należności. Umowa dotyczy współpracy z jednym klientem.

Najistotniejszą pozycją należności dla Spółki są należności handlowe, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Spółka incydentalnie nalicza odsetki z tytułu odroczenia zapłaty.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku rozliczenia międzyokresowe kosztów wynoszą 28 121 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła 19 654 tys. PLN.

2.8B Udzielone pożyczki

	30.06.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki	404 387	421 888
- jednostkom powiązanym	361 830	370 111
- pozostałym jednostkom	42 557	51 777
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz oczekiwane straty kredytowe	-6 696	-5 615
Stan na koniec okresu	397 691	416 273
- długoterminowe	23 145	7 890
- krótkoterminowe	374 546	408 383

Większość umów pożyczek zawieranych jest na okres do 5 lat, objęta zabezpieczeniem w postaci poręczonych weksli, rzadziej w postaci hipotek oraz oprocentowana stałą stopą procentową w przedziale 4% do 11%. Zdaniem Zarządu Spółki wartość sprawozdawcza aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

2.9. Zapasy

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

W I półroczu 2026 roku Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 900 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 1 043 tys. PLN oraz 1 943 tys. PLN. W I półroczu 2025 roku Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 11 914 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku zapasy o wartości 736 940 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów. Na dzień 31 grudnia 2025 roku zapasy o wartości 671 100 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów.

2.10. 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 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 38 325 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 dniem 16 stycznia 2026 roku, w wyniku objęcia 38 325 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawniających 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 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 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 4 800

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 dniem 13 marca 2026 roku, w wyniku objęcia 4 800 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawniających 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 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 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 10 708 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 dniem 15 maja 2026 roku, w wyniku objęcia 10 708 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 r. w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki 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 Spółka nie dokonywała nabyć akcji własnych w celu umorzenia i / lub sprzedaży, uprawnionym pracownikom/współpracownikom Spółki 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 Spółkę wynosiła 120 000 akcji własnych o wartości nominalnej 120 tys. PLN i wartości wg ceny nabycia 95 384 tys. PLN.

2.11. Zobowiązania finansowe

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	47 569	49 776
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem długoterminowy	54 845	59 294
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	77 581	79 682
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	179 995	188 752

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2026	31.12.2025
Kredyty	257 365	306 273
Pożyczki od jednostek powiązanych	909 884	884 260
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	8 087	7 850
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem długoterminowy	16 025	15 101
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	4 066	3 928
Zobowiązania z tytułu dywidendy	80 208	0
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	240 503	229 184
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	0	3 050
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 516 138	1 449 646

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka posiada niewykorzystane limity z tytułu zawartych umów kredytowych i umów pożyczek w wysokości 828 907 tys. PLN.

W dniu 20 lutego 2026 roku został podpisany aneks nr 2 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Dokument reguluje przekształcenie kredytu w wysokości 50 000 tys. PLN do formuły Sustainability-Linked Loan (SLL), w której wysokość marży kredytowej jest powiązana z 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 NEUCA S.A. podpisała aneks nr 6 do umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Zapisy aneksu regulują zmianę marży finansującego oraz usunięcie prowizji kredytowych, a także dodanie możliwości wystawiania w ramach limitu kredytowego gwarancji bankowych. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 23 kwietnia 2026 roku NEUCA S.A. 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 NEUCA S.A. 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 NEUCA S.A. 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 NEUCA S.A. 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 NEUCA S.A. 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 Multiliniję, 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.

Spółka 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. 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 zwłoce 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 NEUCA S.A. a BNP Paribas Faktoring Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks do umowy faktoringu niepełnego należności. Zapisy aneksu regulują przekształcenie limitu w wysokości 100 000 tys. PLN do formuły Sustainability-Linked Loan (SLL), w której wysokość marży jest powiązana z 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.

2.12. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 252 322	3 442 538
- od jednostek powiązanych	61 540	84 928
- od pozostałych jednostek	3 379 551	3 502 967
- korekta zobowiązań handlowych o należne rabaty od dostawców	-188 769	-145 357
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	16 431	16 268
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 876	19 110
Inne od pozostałych jednostek	11 523	8 009
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	413 626	339 189
Pozostałe zobowiązania	1 447	1 447
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	3 714 225	3 826 561
- długoterminowe	7 321	1 696
- krótkoterminowe	3 706 904	3 824 865

Spółka korzysta z faktoringu odwrotnego w postaci umów obsługi płatności opartych o spłatę zobowiązań wobec dostawców przez stronę finansującą, w zamian za zapłatę przez Spółkę odsetek za okres finansowania pomiędzy terminem spłaty zobowiązań wobec dostawców a terminem, w którym następuje zapłata w/w zobowiązań przez Spółkę wobec faktora.

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

W dniu 24 kwietnia 2026 roku pomiędzy NEUCA S.A. 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 NEUCA S.A. 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 NEUCA S.A. 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 NEUCA S.A. 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 120 dni od terminów płatności wobec dostawców.

2.13. Kategorie instrumentów finansowych

	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe		
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 352 124	2 135 268
Zabezpieczające instrumenty pochodne	4 024	0
	2 356 148	2 135 268
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności długoterminowe	249	249
Długoterminowe udzielone pożyczki	23 145	7 890
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności (za wyjątkiem należności podatkowych)	1 948 362	1 707 138
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	374 546	408 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 822	11 608
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	4 024	0
	2 356 148	2 135 268

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 264 956	5 310 778
Zabezpieczające instrumenty pochodne	0	3 050
Zobowiązania poza zakresem MSSF 9	126 526	132 021
	5 391 482	5 445 849
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	102 414	109 070
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	77 581	79 682
Inne długoterminowe zobowiązania operacyjne	7 321	1 696
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	0	3 050
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne (za wyjątkiem zobowiązań podatkowych)	3 688 028	3 805 755
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 167 249	1 190 533
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	240 503	229 184
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	24 112	22 951
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	84 274	3 928
	5 391 482	5 445 849

3. 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.

4. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły połączenia jednostek.

5. 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	193 119	129 796
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	900	11 913
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	194 019	141 709

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	-203 538	-142 345
- z tytułu podatku dochodowego	-144	1 128
- z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 863	-3 668
- z tytułu nieotrzymanej dywidendy	72 134	47 418
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	-371	-4 259
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-134 782	-101 726

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	-132 897	182 623
- z tytułu podatku dochodowego	15 080	9 723
- z tytułu działalności inwestycyjnej	29	-1 550
- z tytułu działalności finansowej	-914	-413
- z tytułu faktoringu	-74 437	-75 456
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-193 139	114 927

Przepływy z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Wycena zobowiązań finansowych	-17	-21
Zysk z rozliczenia podatku dochodowego w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej	28	15
Przepływy z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	11	-6

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty	Pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	Pozostałe	Zobowiązania finansowe razem
Stan na dzień 01.01.2025 roku	260 416	948 535	144 315	1 855	87 286	0	1 442 407
Zaciągnięcie zadłużenia	0	164 350	8 315	0	0	71 741	244 406
- gotówkowe	0	164 350	0	0	0	0	164 350
- bezgotówkowe	0	0	8 315	0	0	71 741	80 056
Splata zadłużenia	-26 425	-224 669	-12 450	-19 539	-1 753	0	-284 836
- gotówkowe	-26 425	-224 669	-12 450	-19 539	-1 753	0	-284 836
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	8 872	36 202	4 098	0	3 180	12 885	65 237
Splata odsetek	-8 872	-31 880	-4 098	0	-3 180	-12 531	-60 561
- gotówkowe	-8 872	-31 880	-4 098	0	-3 180	-12 531	-60 561
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	3 265	0	0	3 265
Skutki zmiany kursów walut	0	-23 127	-362	19 539	0	0	-3 950
Inne zmiany	0	0	-241	0	-21	-354	-616
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	0	0	-241	0	-21	-354	-616
Stan na dzień 30.06.2025 roku	233 991	869 411	139 577	5 120	85 512	71 741	1 405 352
Stan na dzień 01.01.2026 roku	306 273	884 260	132 021	3 050	83 610	0	1 409 214
Zaciągnięcie zadłużenia	0	206 017	6 332	0	0	80 208	292 557
- gotówkowe	0	206 017	0	0	0	0	206 017
- bezgotówkowe	0	0	6 332	0	0	80 208	86 540
Splata zadłużenia	-48 908	-191 513	-12 810	-2 027	-1 947	0	-257 205
- gotówkowe	-48 908	-191 513	-12 810	-2 027	-1 947	0	-257 205
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	6 621	27 601	3 274	0	2 295	16 272	56 063
Splata odsetek	-6 621	-23 768	-3 274	0	-2 295	-15 307	-51 265
- gotówkowe	-6 621	-23 768	-3 274	0	-2 295	-15 307	-51 265
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0	0
Skutki zmiany kursów walut	0	7 287	992	2 027	0	0	10 306
Inne zmiany	0	0	-9	-3 050	-16	-965	-4 040
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	0	0	-9	-3 050	-16	-965	-4 040
Stan na dzień 30.06.2026 roku	257 365	909 884	126 526	0	81 647	80 208	1 455 630

6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PRZYCHODY I KOSZTY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 30.06.2026	od 01.01 do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	50 273	29 367
od jednostek zależnych	50 273	29 367
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	12 261	14 080
od jednostek zależnych	12 261	14 080
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Otrzymane dywidendy	105 325	93 683
Zakup towarów i usług	262 573	242 493
od jednostek zależnych	262 573	242 493
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	27 644	37 409
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów	4 799	7
Płatności leasingowe	0	0

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	38 147	48 129
Od jednostek zależnych	38 147	48 129
Pozostałe należności krótkoterminowe	72 159	14
Od jednostek zależnych	72 159	14
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Razem wartość netto	110 306	48 143

Pozostałe należności krótkoterminowe od jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku w wysokości 72 159 tys. PLN dotyczą należności z tytułu dywidendy.

AKTYWA FINANSOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki	361 830	370 111
Od jednostek zależnych	361 830	370 111
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	0	0
Razem wartość netto	361 830	370 111

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania handlowe	61 540	84 928
- od jednostek zależnych	61 540	84 928
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	797
- od jednostek zależnych	0	797
Razem	61 540	85 725

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2026	31.12.2025
Pożyczki	909 884	884 260
- od jednostek zależnych	909 884	884 260
Razem	909 884	884 260

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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 Spółki oraz Podmiotów Powiązanych Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2024-2026.

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

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

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

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

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

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

- stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego;
- niespełnienia przez uprawnionego kryteriów przydziału dotyczących skonsolidowanego zysku netto Grupy.

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

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

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

Data podjęcia uchwały wprowadzającej program motywacyjny	28-12-2023
Ilość akcji	90 000 sztuk
Okres nabywania uprawnień	01-01 - 31-12-2024
	01-01 - 31-12-2025
	01-01 - 31-12-2026
Szacunkowy koszt programu	46 773
Koszt w roku 2024	18 225
Koszt w roku 2025	14 909
Koszt w roku 2026, w tym:	13 011
- 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 Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce 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 Spółce w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku wyniosła 6 063 tys. PLN (w tym 3 516 tys. PLN z tytułu programu motywacyjnego).

7. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO PÓŁROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

9. 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.

10. INFORMACJA O DYWIDENDACH

W dniu 26 maja 2026 roku ZWZA Spółki podjęło uchwałę dotyczącą wyniku finansowego za 2025 rok, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczono zysk Spółki 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.

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

	30.06.2026	31.12.2025
Gwarancje otrzymane		
PLN	163 580	162 379
EUR	0	0
od jednostek powiązanych, z tytułu:		
udzielonych gwarancji/poręczeń w PLN	160 000	160 000
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
udzielonych gwarancji w PLN	3 580	2 379
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	37 519	7 539
EUR	572	572
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN	37 374	7 539
udzielonych gwarancji i poręczeń w EUR	572	572
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN	145	0

Udzielone poręczenia dotyczą głównie zobowiązań zaciągniętych przez podmioty zależne od Spółki.

Z tytułu poręczeń udzielonych jednostkom zależnym Spółka pobrała wynagrodzenie.

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

12. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Względem Spółki oraz jednostek od niej zależnych przed sądami, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczą się następujące istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarytelności Spółki 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 udzieliła wyjaśnień – postępowanie jest w toku.
2. Prezes UOKiK wszczął przeciwko Spółce i Świat Zdrowia S.A., spółce zależnej od Spółki, 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 Spółki i Świat Zdrowia S.A. są zgodne z przepisami.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami w stosunku do Spółki 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 wiarytelności Spółki 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	