GRUPA NEUCA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE ... 3

II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE 2026 ROKU. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY ... 7

III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY ... 12

IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ ... 16

V. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK ... 16

VI. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ... 19

VII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ... 26

VIII. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A. ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ... 49

IX. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ... 54

I. Podsumowanie

- W III kwartale 2026 roku wartość rynku hurtu aptecznego wyniosła 13,1 mld PLN przy dynamice 5,0% rok do roku (narastająco 38,9 mld PLN, rosnąc o 4,4% rok do roku)[1]. Podobnie jak w I połowie br., decydujący wpływ na powstałą dynamikę miała zmiana struktury sprzedaży produktów i wprowadzenie nowych farmaceutyków[2].
- Grupa NEUCA w okresie lipiec–wrzesień br. wypracowała niemal 3,7 mld PLN przychodów ze sprzedaży (+5,5% rok do roku). Po trzech kwartałach 2026 roku przychody Grupy wyniosły 10,8 mld PLN (w porównaniu z 10,1 mld PLN w analogicznym okresie 2025 roku). Narastająco udziały w rynku hurtu aptecznego to 28,7%[3] (−0,3 pp. rok do roku), a w segmencie aptek niezależnych 37,7%[4] (−0,1 pp. rok do roku).
- Segment Hurtowej dystrybucji leków w III kwartale 2026 roku wypracował 4-procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży rok do roku, narastająco osiągając wzrost o 5,7%. Jednocześnie po dziewięciu miesiącach br. segment odnotował 9-procentową dynamikę zysku operacyjnego rok do roku (w samym III kwartale −2,5%). Ponadto nastąpiła dalsza istotna poprawa efektywności kosztowej pomimo znacznego wzrostu kosztów transportu (paliw i innych opłat).
- Wskaźnik polecalności Net Promoter Score w III kwartale 2026 roku osiągnął najwyższą kwartalną wartość w historii badania i wyniósł 72 pkt[5]. W rankingu satysfakcji klienta NEUCA osiągnęła również rekordowe wyniki w każdej z ośmiu badanych kategorii[6].
- Na 30 września br. w programach partnerskich Świat Zdrowia i Partner uczestniczyło 2045 aptek niezależnych, tj. o 3,4% więcej wobec analogicznego okresu sprzed roku, potwierdzając wysoki poziom zaufania do Grupy.
- Spółka Synoptis Pharma po dziewięciu miesiącach br. osiągnęła 6,6-procentową dynamikę wzrostu wartości sprzedaży, najwyższą wśród 20 największych producentów na rynku non-Rx[7]. Segment Produkcji farmaceutyków osiągnął w III kwartale 2026 roku 142,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży i zysk EBITDA w wysokości 25,7 mln PLN. W okresie trzech kwartałów br. sprzedaż segmentu to 427,1 mln PLN przy zysku EBITDA wynoszącym 79,3 mln PLN.
- W Obszarze Opieki Medycznej łączne przychody ze sprzedaży konsekwentnie rosną i w III kwartale przekroczyły 200 mln PLN (202,5 mln PLN), a po dziewięciu miesiącach 2026 roku 600 mln PLN (601,3 mln PLN). Łączna wartość zysku EBITDA segmentów Operator Medyczny i Działalność ubezpieczeniowa w okresie lipiec–wrzesień to 15,7 mln PLN, a narastająco 54,0 mln PLN.
- Segment Badań klinicznych w III kwartale 2026 roku wypracował 166,3 mln PLN przychodów oraz 21,9 mln PLN zysku EBITDA (wobec 0,7 mln PLN straty w okresie sprzed roku). Narastająco wynik EBITDA to 20,8 mln PLN wobec −3,0 mln PLN w okresie styczeń–wrzesień 2025 roku. W wynikach widoczny jest pozytywny wpływ obszaru SMO (akwizycja tureckiej spółki Atlas Research oraz wzrost przychodów w obszarach Healthy Volunteers i onkologicznych) oraz CRO (wzrost liczby pozytywnych change orders w trwających badaniach). Jednocześnie na wyniki korzystnie wpłynęło ograniczenie kosztów centralnych oraz akwizycji.
- III kwartał 2026 roku jest kolejnym okresem z bardzo dobrymi wynikami finansowymi. Zysk EBITDA Grupy NEUCA wzrósł w dwucyfrowym tempie i wyniósł niemal 130 mln PLN (128,6 mln PLN, tj. +17,7% rok do roku), a wartość zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przekroczyła 58 mln PLN (58,1 mln PLN, −3,6% rok do roku)[8]. Narastająco wynik EBITDA wyniósł 356,3 mln PLN (+21,0% rok do roku). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej po dziewięciu miesiącach br. przekroczył całoroczny wynik 2025 roku, rosnąc o 30,2% rok do roku do wartości 167,2 mln PLN.
- W III kwartale br. została wypłacona dywidenda za 2025 rok w wys. 17,8 zł na akcję, tj. 80,2 mln PLN.

[1] Wartość rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA.
[2] PHARMASCOPE (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA.
[3] Procentowy udział NEUCA w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek wg IQVIA.
[4] Szacowany procentowy udział NEUCA w wartości rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek niezależnych na podstawie danych IQVIA.
[5] Barometr Satysfakcji Farmaceutów, badanie własne.
[6] IQVIA.
[7] Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych.
[8] W porównywalnych okresach nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe.

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

Szanowni Państwo,

trzeci kwartał 2026 roku przyniósł paradoksalne zestawienie biznesowej solidności z wydaną przez UOKiK decyzją dotyczącą zarzutu wykorzystywania systemów informatycznych przez największe hurtownie farmaceutyczne w celu pozyskiwania informacji o cenach konkurencji, co zostało uznane przez UOKiK za niedozwoloną praktykę.

Tylko jedna z trzech hurtowni przyznała się do stosowania niedozwolonych praktyk i sama zgłosiła sprawę do Urzędu, by dzięki współpracy uniknąć kary. NEUCA kategorycznie zaprzeczyła stosowaniu niedozwolonych praktyk, twierdząc, że podejmowane działania były legalnym, powszechnym na rynku monitoringiem konkurencji, a nie świadomym, nielegalnym porozumieniem mającym na celu zawyżanie cen dla pacjentów. Istotne jest, że Urząd nie zarzucił hurtowniom kontaktowania się ze sobą w celu ustalania cen leków. Wbrew publicystycznej narracji postępowanie UOKiK nie dotyczyło zmowy cenowej, lecz jedynie technicznej możliwości obserwacji cen konkurencji.

Decyzja UOKiK nie jest prawomocna. 30 października złożyliśmy do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK) formalne odwołanie od decyzji i jesteśmy przekonani, że Sąd podzieli naszą argumentację. Bazując na sile naszych argumentów i opiniach prawnych, zdecydowaliśmy o nieutworzeniu rezerw finansowych związanych z decyzją UOKiK.

Jak na tę sytuację zareagowało nasze otoczenie, a przede wszystkim nasi klienci, którzy przecież codziennie porównują nasze oferty cenowe i jakość usług na rynku? Otóż we wrześniu, miesiącu wydania decyzji, nastąpił wzrost zaufania do naszej spółki. Odnotowaliśmy najwyższą w historii wartość sprzedaży dziennej, tygodniowej i miesięcznej.

W III kwartale 2026 roku NEUCA osiągnęła najwyższą kwartalną wartość wskaźnika polecalności NPS w historii badania, który wyniósł 72 pkt[9]. W rankingu satysfakcji klienta NEUCA osiągnęła również rekordowe wyniki w każdej z ośmiu badanych kategorii[10]. Wysoki poziom zaufania do Grupy znajduje także potwierdzenie w stałym zainteresowaniu udziałem w programach partnerskich Świat Zdrowia i Partner – wzrost wobec analogicznego okresu sprzed roku wyniósł 3,4%.

Rynek kapitałowy, po pierwszych kilku dniach przereagowania, zdyskontował informacje zawarte w decyzji, wsłuchując się w naszą argumentację i analizując historyczne decyzje UOKiK i efekty odwołań od nich, a kurs giełdowy powrócił do poziomów z końca lipca 2026 roku.

Wróćmy więc teraz do normalności, czyli naszej biznesowej solidności. Prace legislacyjne obejmujące nasz sektor, poza pakietem regulacji dotyczących przygotowań do rewolucji kadrowo-płacowej w szpitalach, objęły także kluczową dla sektora dystrybucji nowelizację ustawy refundacyjnej, która 5 listopada przeszła przez sejmową Komisję Zdrowia i została skierowana do dalszych prac. Projekt przede wszystkim usuwa błędy poprzedniej ustawy, które w ciągu ostatniego okresu pozostawały martwymi zapisami. Na szczegółową analizę skutków tej regulacji przyjdzie czas po jej uchwaleniu, co powinno nastąpić nie później niż w I kwartale przyszłego roku. Prezydent Karol Nawrocki podpisał ustawę likwidującą całkowity zakaz reklamy aptek. Kancelaria Prezydenta przekazała tę informację w piątek 13 listopada. Nowe przepisy wprowadzają możliwość prowadzenia reklamy, choć z licznymi ograniczeniami. Za naruszenie regulacji grozi kara sięgająca miliona złotych.

[9] Barometr Satysfakcji Farmaceutów, badanie własne.
[10] IQVIA.

Rynek farmaceutyczny w III kwartale rósł wartościowo, przekraczając kolejne bariery obrotów, a wyniki operacyjne były zgodne z naszymi oczekiwaniami. Osiągnęliśmy je pomimo niesprzyjających trendów rynkowych. W III kwartale rynek apteczny odnotował nominalny wzrost wartości sprzedaży przy jednoczesnym spadku liczby kupowanych przez pacjentów opakowań. Wartość rynku hurtu aptecznego wyniosła 13,1 mld PLN przy dynamice 5,0% rok do roku (narastająco 38,9 mld PLN, rosnąc o 4,4% rok do roku)[11]. Głównym motorem napędowym branży były, podobnie jak w poprzednich kwartałach bieżącego roku, drożejące leki na receptę oraz niesłabnący popyt na nowoczesne leki inkretynowe (stosowane w leczeniu cukrzycy i otyłości). Segment produktów bez recepty (non-Rx), szczególnie suplementów diety, nadal podlegał presji spadających wolumenów w związku z relatywnie wysokim poziomem cen dla pacjentów i brakiem sprzedaży sezonowej.

Grupa NEUCA w okresie lipiec–wrzesień br. wypracowała niemal 3,7 mld PLN przychodów ze sprzedaży (+5,5% rok do roku). Po trzech kwartałach 2026 roku przychody Grupy wyniosły 10,8 mld PLN (w porównaniu z 10,1 mld PLN w analogicznym okresie 2025 roku). Narastająco udziały w rynku hurtu aptecznego to 28,7%[12], a w segmencie aptek niezależnych 37,7%[13].

Spółka Synoptis Pharma po dziewięciu miesiącach br. osiągnęła najwyższą wśród 20 największych producentów na rynku non-Rx, 6,6-procentową dynamikę wzrostu wartości sprzedaży[14]. Cały segment Produkcji farmaceutyków osiągnął w III kwartale 2026 roku ponad 142 mln PLN przychodów ze sprzedaży i zysk EBITDA w wysokości 25,7 mln PLN. W okresie trzech kwartałów sprzedaż segmentu wyniosła ponad 427 mln PLN przy zysku EBITDA 79,3 mln PLN.

W Obszarze Opieki Medycznej łączne przychody ze sprzedaży systematycznie rosną i w III kwartale przekroczyły 200 mln PLN, a po dziewięciu miesiącach 2026 roku 600 mln PLN. Łączna wartość zysku EBITDA segmentów Operator Medyczny i Działalność ubezpieczeniowa w okresie lipiec–wrzesień to 15,7 mln PLN, a narastająco 54,0 mln PLN.

Segment Badań klinicznych w III kwartale 2026 roku wypracował 166,3 mln PLN przychodów oraz 21,9 mln PLN zysku EBITDA (wobec 0,7 mln PLN straty w okresie sprzed roku). Narastająco wynik EBITDA to 20,8 mln PLN wobec −3,0 mln PLN w okresie styczeń–wrzesień 2025 roku. W wynikach widoczny jest pozytywny wpływ obszaru SMO (akwizycja tureckiej spółki Atlas Research oraz wzrost przychodów w obszarach Healthy Volunteers i onkologicznych) oraz CRO (wzrost liczby pozytywnych change orders w trwających badaniach). Jednocześnie na wyniki korzystnie wpłynęło ograniczenie kosztów centralnych oraz akwizycji.

Trzeci kwartał 2026 roku był kolejnym okresem z bardzo dobrymi wynikami finansowymi. Zysk EBITDA Grupy NEUCA wzrósł w dwucyfrowym tempie (+17,7% rok do roku), zbliżając się do 130 mln PLN, a wartość zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej przekroczyła 58 mln PLN[15]. Narastająco wynik EBITDA wyniósł 356,3 mln PLN (+21,0% rok do roku). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej po dziewięciu miesiącach br. przekroczył całoroczny wynik 2025 roku, rosnąc o ponad 30% rok do roku do wartości 167,2 mln PLN.

[11] Wartość rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA.
[12] Procentowy udział NEUCA w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek wg IQVIA.
[13] Szacowany procentowy udział NEUCA w wartości rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek niezależnych na podstawie danych IQVIA.
[14] Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych.
[15] W porównywalnych okresach nie wystąpiły zdarzenia jednorazowe.

Osiągane wyniki są zgodne z naszymi planami. Pomimo rynkowych zawirowań pewnie zmierzamy do wytyczonego celu.

Szczególnym powodem do dumy są dla nas stabilne partnerstwo oraz zaufanie klientów i partnerów biznesowych. Dziękujemy za zaufanie okazane w trudnym momencie, otwarty dialog i wyrazy wsparcia. To właśnie Państwa lojalność pozwala nam ze spokojem i konsekwencją realizować dalsze działania i rozwijać naszą współpracę.

Z poważaniem
Grzegorz Dzik

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

Podstawowe dane finansowe w tys. PLN	I - III kw 2026	I - III kw 2025	zmiana %	III kw.2026	III kw. 2025	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	10 809 794	10 122 752	7%	3 681 981	3 488 826	6%
Zysk brutto ze sprzedaży	**1 278 175**	**1 166 096**	**10%**	**428 407**	**400 635**	**7%**
Rentowność sprzedaży brutto	11,82%	11,52%		11,64%	11,48%	
Koszty sprzedaży	-655 063	-612 466	7%	-226 707	-204 644	11%
Koszty ogólnego zarządu	-354 190	-333 055	6%	-111 618	-113 652	-2%
Pozostałe przychody operacyjne	23 775	14 434	65%	13 870	4 579	203%
Pozostałe koszty operacyjne	-23 640	-28 113	-16%	-8 051	-8 177	-2%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	-11 694	-5 855	100%	-1 086	-207	425%
Zysk z działalności operacyjnej	**257 363**	**201 041**	**28%**	**94 815**	**78 534**	**21%**
Rentowność działalności operacyjnej	2,38%	1,99%		2,58%	2,25%	
EBITDA	**356 288**	**294 375**	**21%**	**128 552**	**109 232**	**18%**
Rentowność EBITDA	3,30%	2,91%		3,49%	3,13%	
Przychody finansowe	19 913	19 668	1%	5 071	6 182	-18%
Koszty finansowe	-53 208	-61 776	-14%	-17 824	-15 196	17%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	-353		0	-86	
Zysk brutto	**221 543**	**162 834**	**36%**	**82 062**	**69 434**	**18%**
Zysk netto	**170 433**	**126 332**	**35%**	**63 744**	**58 460**	**9%**
Rentowność netto	1,58%	1,25%		1,73%	1,68%	
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**167 247**	**128 460**	**30%**	**58 104**	**60 246**	**-4%**
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	**3 186**	**-2 128**		**5 640**	**-1 786**	

I-III kwartał 2026 vs. I-III kwartał 2025

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku przychody ze sprzedaży Grupy były o 6,8% wyższe niż w analogicznym okresie 2025 roku. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost przychodów ze sprzedaży był wzrost rynku dystrybucji farmaceutycznej (4,4% r/r) oraz akwizycja nowych podmiotów w segmencie operator medyczny oraz badania kliniczne.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa odnotowała niewielki wzrost rentowności sprzedaży brutto (0,3 pp. r/r) spowodowany m.in. poprawą rentowności segmentu badania kliniczne.

Łączne koszty sprzedaży oraz zarządu wzrosły o 7% w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń, cen paliw oraz akwizycji nowych podmiotów.

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 65% głównie w wyniku rozliczenia w III kw. 2026 r. płatności warunkowych za nabywane udziały i akcje w wys. 9,2 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 16% głównie w wyniku niższej utraty wartości zapasów.

Przychody finansowe w okresie 9 miesięcy 2026 roku i w analogicznym okresie 2025 roku były na zbliżonym poziomie. Koszty finansowe obniżyły się o 14% w wyniku poprawy salda ujemnych różnic kursowych (spadek o 10,4 mln PLN r/r).

Grupa NEUCA w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku zanotowała wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej o 30% do poziomu 167,2 mln PLN.

III kwartał 2026 vs. III kwartał 2025

Przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA roku wzrosły o 6% przy wzroście rynku dystrybucji farmaceutycznej o 5,0%, spadku udziału rynkowego (28,3%) oraz akwizycji nowych podmiotów (wzrost przychodów w segmencie operator medyczny o 10% oraz w segmencie badania kliniczne o 39%).

W III kwartale 2026 roku Grupa odnotowała niewielki wzrost rentowności sprzedaży brutto (0,15 pp. r/r) spowodowany m.in. poprawą rentowności segmentu badania kliniczne.

Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły o 6,3% głównie w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz akwizycji nowych podmiotów.

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły ponad dwukrotnie (wzrost o 203%) głównie w wyniku rozliczenia w III kw. 2026 roku płatności warunkowych za nabywane udziały i akcje w wys. 9,2 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne nieznacznie zmniejszyły się (spadek o 2% r/r) głównie w wyniku niższej utraty wartości zapasów (spadek z 6,6 mln PLN do 5,6 mln PLN).

Przychody finansowe były o 18% niższe głównie w wyniku niższych przychodów odsetkowych w stosunku do tego samego okresu 2025 roku – spadek o 0,7 mln PLN. Koszty finansowe były o 17% wyższe w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych r/r o 1,5 mln PLN (z 13,9 mln PLN do poziomu 15,4 mln PLN) oraz wzrostu salda ujemnych różnic kursowych r/r o 1,1 mln PLN (wzrost z 0,4 mln PLN do poziomu 1,4 mln PLN).

Zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej zmniejszył się 4% do poziomu 58,1 mln PLN.

Zarówno w III kwartale 2026 roku jak i okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia jednorazowe, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

SEGMENTY

HURTOWA DYSTRYBUCJA LEKÓW

Podstawowym obszarem działalności Grupy NEUCA jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. Grupa jest niezmiennie liderem w rankingu satysfakcji klienta we wszystkich badanych przez Monitor Apteczny kategoriach. Satysfakcja klienta ma wpływ na jego zaufanie, które Grupa mierzy za pomocą wskaźnika Net Promoter Score. Wskaźnik Net Promoter Score w III kwartale 2026 roku wyniósł 72 pkt, co wpływa na utrzymujące się zainteresowanie udziałem aptek niezależnych w programach partnerskich NEUCA. Wysokie zaangażowanie klientów przekłada się na utrzymywanie udziałów NEUCA w rynku hurtu aptecznego. Grupa NEUCA zachowała pozycję lidera rynku, osiągając w III kwartale 2026 roku 28,3%* udziałów w rynku hurtu aptecznego. W obszarze aptek niezależnych udziały spadły w ww. okresie do poziomu 37,8%**, czyli o 0,9pp. mniej niż w III kwartale 2025 roku. Wysoki poziom zaufania do Grupy NEUCA budowany w oparciu o oferowane aptekom wsparcie ma bezpośredni wpływ na sukces programów partnerskich Świat Zdrowia i Partner. Na koniec III kwartału 2026 roku, w programach partnerskich Świat Zdrowia i Partner uczestniczyło łącznie 2 045 aptek.

Systematycznie rośnie satysfakcja aptek niezależnych z uczestnictwa we wszystkich programach partnerskich Grupy, osiągając w III kwartale 2026 roku bardzo wysokie wartości. Przyczyną tego jest różnorodność i jakość oferowanego przez Grupę wsparcia.

Grupa rozbudowuje portfel produktów podnoszących atrakcyjność aptek niezależnych dla pacjentów.

Hurtowa dystrybucja leków	I - III kw 2026	I - III kw 2025	zmiana %	III kw.2026	III kw. 2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	9 623 507	9 104 058	6%	3 263 207	3 138 259	4%
Koszty operacyjne, w tym:	-652 206	-642 754	1%	-210 713	-216 127	-3%
Amortyzacja	-60 729	-59 427	2%	-19 901	-19 741	1%
EBITDA	202 192	189 254	7%	65 194	66 172	-1%
Zysk z działalności operacyjnej	141 463	129 827	9%	45 293	46 431	-2%

Przychody ze sprzedaży w segmencie hurtowej dystrybucji leków w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wyniosły 9,6 mld PLN, co stanowi wzrost o 6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2026 roku przychody ze sprzedaży w segmencie hurtowej dystrybucji leków osiągnęły poziom 3,26 mld PLN. Dynamika

przychodów Grupy NEUCA w segmencie hurtowej dystrybucji leków w III kwartale 2026 roku wyniosła 4%. Rynek hurtu aptecznego odnotował w III kwartale 2026 roku 5,0%*** wzrost wartości na skutek głównie nowych wprowadzeń farmaceutyków****. Wartość rynku hurtu aptecznego po 9 miesiącach 2026 roku zwiększyła się o 4,4%*** rok do roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku segment hurtowej dystrybucji leków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 141,5 mln PLN (wzrost o 9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W III kwartale 2026 roku segment hurtowej dystrybucji leków wypracował 45,3 mln PLN zysku z działalności operacyjnej, o 2% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik z działalności operacyjnej był wzrost cen paliw. Segment Hurtowej dystrybucji leków wygenerował w III kwartałach 2026 roku niemal 55% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

* Procentowy udział NEUCA w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek wg IQVIA
** Szacowany procentowy udział NEUCA w wartości rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek niezależnych w oparciu o dane IQVIA
*** Dynamika wzrostu wartości rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA
**** Pharmascope (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA

PRODUKCJA FARMACUTYKÓW

Produkcja farmaceutyków	I - III kw 2026	I - III kw 2025	zmiana %	III kw.2026	III kw. 2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	427 106	409 295	4%	142 101	136 680	4%
Koszty operacyjne, w tym:	-90 881	-88 175	3%	-29 895	-26 230	14%
Amortyzacja	-7 906	-5 166	53%	-3 376	-1 866	81%
EBITDA	79 305	75 235	5%	25 687	28 723	-11%
Zysk z działalności operacyjnej	71 399	70 069	2%	22 311	26 857	-17%

Przychody ze sprzedaży w segmencie Produkcja farmaceutyków w okresie ostatnich 9 miesięcy, zakończonych 30 września 2026 roku, wyniosły 427,1 mln PLN, co stanowi wzrost o 4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2026 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Produkcja farmaceutyków osiągnęły poziom 142,1 mln PLN. Dynamika przychodów Grupy NEUCA w segmencie Produkcja farmaceutyków w III kwartale 2026 roku wyniosła 4%.

W okresie 9 miesięcy, zakończonych 30 września 2026 roku, segment Produkcji farmaceutyków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 71,4 mln PLN (wzrost o 2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W samym III kwartale 2026 roku segment Produkcji farmaceutyków wypracował 22,3 mln PLN zysku operacyjnego, o 17% mniej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na poziom zysku operacyjnego były zwiększone nakłady inwestycyjne związane z rozwojem strategicznej linii kardiologiczno-metabolicznej w Synoptis Pharma. Pomimo wyższych kosztów rozwoju segment odnotował wzrost sprzedaży, który w znacznym stopniu zrekompensował ponoszone nakłady, potwierdzając tym samym potencjał komercyjny realizowanych projektów. W związku ze zmniejszoną zachorowalnością, Segment Produkcji farmaceutyków w obszarze produkcji kontraktowej zanotował niższy od oczekiwanego poziom zamówień na produkty kategorii „przeziębienie". Dodatkowo obszar produkcji kontraktowej notuje niższą od oczekiwań dynamikę wzrostu w kategorii softgel. Grupa ponosi nakłady na rewitalizację zasobów technicznych i maszynowych co przyniesie podniesienie efektywności w kolejnych okresach. Segment produkcji farmaceutyków wygenerował w III kwartałach 2026 roku niemal 28% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

W III kwartałach 2026 roku, na rynku non-RX, stanowiącym większość portfela, Synoptis Pharma osiągnęła 6,6% dynamikę przychodów, jedną z wyższych spośród TOP20 koncernów farmaceutycznych na tym rynku, zajmując ósmą pozycję w rankingu. Jednocześnie rynek non – RX zanotował -0,9% dynamiki sprzedaży w cenach detalicznych. Dynamikę wzrostu zapewniły spółce produkty we wszystkich statusach rejestracyjnych, takie jak leki OTC, suplementy diety, wyroby medyczne czy kosmetyki. Głównym czynnikiem wzrostu na rynku non – RX jest medykalizacja portfela Synoptis Pharma, w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku Synoptis Pharma wprowadziła na rynek kolejne 5 leków OTC w dużych, rozwijających się kategoriach produktowych. Synoptis Pharma pozostaje jedną z niewielu firm farmaceutycznych na rynku non – RX, która generuje wzrost przychodów poprzez równoległy wzrost wolumenu, co stanowi bezpieczny prognostyk przyszłych sprzedaży.

Synoptis Pharma konsekwentnie realizuje strategię wprowadzania na rynek nowych produktów odpowiadających na potrzeby pacjentów. Spółka koncentruje się na rozwoju portfela lekowego, zarówno w statusie RX, jak i produktów bez recepty. W fazie projektowej aktualnie znajduje się ponad 70 produktów, które w najbliższych latach zasilą portfel Spółki. W zakresie zainteresowania Spółki pozostają zarówno duże kategorie OTC, jak i nowoczesne terapie na receptę, które w ostatnich okresach stanowią główny motor wzrostu rynku farmaceutycznego, przy czym kluczowymi obszarami strategicznego rozwoju pozostają kategorie kardiologiczno-metaboliczna oraz psychiatria.

BADANIA KLINICZNE

Grupa NEUCA sukcesywnie zwiększa skalę działalności w obszarze badań klinicznych. Segment Badania kliniczne w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wypracował 432,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży, o 26% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. W III kwartale 2026 roku przychody ze sprzedaży w segmencie Badania kliniczne osiągnęły poziom 166,3 mln PLN, o 39% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest z konsolidacją wyników spółek nabytych w 4Q 2025 r. – P1 Trials oraz akwizycją tureckiej spółki Atlas od 2Q 2026 r. Ponadto wzrost przychodów związany jest z znaczącą ilością pozytywnych zmian kontraktów w trwających badaniach w CRO.

Badania kliniczne	I - III kw 2026	I - III kw 2025	zmiana %	III kw.2026	III kw. 2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	432 120	342 560	26%	166 313	119 322	39%
Koszty operacyjne, w tym:	-133 509	-116 782	14%	-39 766	-37 374	6%
Amortyzacja	-12 828	-13 937	-8%	-4 305	-4 176	3%
EBITDA	20 775	-3 007	791%	21 923	-701	3227%
Zysk z działalności operacyjnej	7 947	-16 944	147%	17 618	-4 877	461%

Na poziomie zysku operacyjnego po 9 miesiącach 2026 roku segment Badań klinicznych wypracował 7,9 mln PLN zysku (o 147% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku). W samym III kwartale 2026 roku segment Badania kliniczne wypracował 17,6 mln PLN zysku operacyjnego, o 461% więcej niż w analogicznym okresie 2025 roku. Głównym czynnikiem wpływającym na poziomu zysku operacyjnego zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku jak i samego III kwartału 2026 roku było rozliczenie płatności warunkowych za nabywane udziały i akcje w wys. 9,2 mln PLN.

Pozostałymi istotnymi czynnikami tej poprawy rok do roku jest:

- konsolidacja od kwietnia 2026 roku wyników tureckiej spółki Atlas,
- wyższa liczba randomizacji w badaniach wczesnofazowych w ośrodku własnym w Warszawie - MTZ,
- zwiększenie zakresu prac w trwających w USA badaniach (CRO),
- niższe koszty działań prowadzone w ramach projektów M&A.

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

W segmencie badań klinicznych Humaneva skupiała się na integracji i budowie spójności pomiędzy poszczególnymi obszarami działalności oraz rozwijaniu przewag synergicznych. W perspektywie długoterminowej kluczowe dla utrzymania i wzmacniania pozycji konkurencyjnej jest zbudowanie jednej, spójnej organizacji. W tym celu Humaneva kontynuowała reorganizację grupy spółek działających w obszarze badań klinicznych, dążąc do utworzenia zintegrowanej grupy kapitałowej skoncentrowanej na cyfrowej optymalizacji procesów badań klinicznych. Jednocześnie Grupa kontynuuje rozwój obszaru Humaneva Oncology, koncentrując zasoby i kompetencje na onkologii oraz obszarach pokrewnych. Kierunek ten pozwala na dalsze wzmacnianie specjalizacji Grupy, rozwijanie długoterminowych relacji z wiodącymi sponsorami biotechnologicznymi, pogłębianie unikalnej wiedzy eksperckiej oraz zwiększanie dostępu do najbardziej złożonych protokołów badawczych, budując tym samym trwałe przewagi konkurencyjne.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku obszar CRO oraz SMO odnotowały wzrost poziomu backlogu w porównaniu do 31 grudnia 2025 r.

OPERATOR MEDYCZNY

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

Dla pacjenta indywidualnego Operator Medyczny Świat Zdrowia zapewnia podstawową opiekę zdrowotną, ambulatoryjną opiekę specjalistyczną oraz profilaktykę, refundowane w ramach NFZ oraz pełnopłatne. Konsultacje medyczne świadczy zarówno w formie wizyt stacjonarnych jak i zdalnych. Pacjenci indywidualni mają także możliwość rezerwacji farmaceutyków online z odbiorem w aptece.

Oferta dla pacjenta korporacyjnego Operator Medyczny Świat Zdrowia rozwija abonamenty, programy profilaktyczne i medycynę pracy.

Dla pacjentów partnerów biznesowych tj. zakładów ubezpieczeń i podmiotów medycznych Operator Medyczny Świat Zdrowia prowadzi kompleksowy outsourcing obsługi jako TPA, a także świadczy wybrane usługi z zakresu: infolinii medycznej, konsultacji i diagnostyki oraz medycyny pracy.

Operator medyczny	I - III kw 2026	I - III kw 2025	zmiana %	III kw.2026	III kw. 2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	422 806	365 667	16%	140 195	127 237	10%
Koszty operacyjne, w tym:	-59 003	-54 515	8%	-21 733	-18 952	15%
Amortyzacja	-16 534	-13 946	19%	-5 849	-4 628	26%
EBITDA	37 144	20 243	83%	8 986	8 571	5%
Zysk z działalności operacyjnej	20 610	6 297	227%	3 137	3 943	-20%

Segment Operator Medyczny wypracował w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku 422,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 16% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W III kwartale 2026 roku Segment Operator Medyczny zanotował wzrost przychodów o 10% z poziomu 127,2 mln PLN do 140,2 mln PLN.

Segment Operator Medyczny w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 osiągnął 20,6 mln PLN zysku z działalności operacyjnej (w III kwartale 2026 roku zysk operacyjny segmentu wyniósł 3,1mln PLN) rozwijając nowy model opieki nad pacjentem. Celem Operatora Medycznego Świat Zdrowia jest zapewnienie pacjentom opieki medycznej i farmaceutycznej na każdym etapie dbania o zdrowie. Wyróżnikiem segmentu jest rozwijany model opieki oparty na proaktywności, koordynacji i personalizacji. W 2026 roku kontynuowano działania wspierające realizację tej strategii. Skupiono się na budowie produktów i rozwiązań wspierających świadczenie usług z zakresu profilaktyki i medycyny pracy, testowano nowe rozwiązania obsługowe w ramach infolinii medycznej oraz rozwijano narzędzia IT, w tym stronę internetową Świat Zdrowia, portal pacjenta, system TPA oraz platformę do rezerwacji leków Apteline.pl.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 infolinia medyczna wsparła realizację ponad 1,86 mln świadczeń zdrowotnych. Liczba udzielonych zdalnych porad medycznych w ramach Cyfrowego Centrum Medycznego wyniosła ponad 148 tys. Wskaźnik NPS dla realizowanych usług utrzymał się na poziomie powyżej 70 pkt.

Na koniec września 2026 roku sieć placówek własnych Grupy obejmowała 88 placówek i ponad 307 tys. aktywnych deklaracji POZ, wobec 301 tys. w analogicznym okresie 2025 roku. W okresie 9 miesięcy 2026 roku sieć placówek własnych Świat Zdrowia wygenerowała blisko 335,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży (+18,5 % rok do roku).

Na koniec września 2026 roku sieć placówek współpracujących liczyła ponad 4,5 tys. podmiotów realizujących pełen zakres świadczeń zdrowotnych w ramach leczenia ambulatoryjnego. Trwa proces ujednolicenia wizerunku centrów medycznych, jednocześnie stale rozbudowywana jest sieć partnerskich placówek medycznych w celu zapewnienia pacjentom Operatora Medycznego Świat Zdrowia wysokiej dostępności do leczenia na terenie całego kraju.

DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA

Podstawową aktywnością segmentu jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie tworzenia i akwirowania ubezpieczeń zdrowotnych z działu II grupy 2 (ubezpieczenia choroby) określona w załączniku do ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i prowadzona na podstawie wydanej licencji dla jednostki zależnej TU Zdrowie S.A. oraz wykonywanie czynności likwidacji szkód na zlecenie innych zakładów ubezpieczeń – prowadzona na podstawie art. 4 ust. 10 ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej.

Przychody ze sprzedaży w segmencie Działalność Ubezpieczeniowa w okresie 9 miesięcy 2026 roku wyniosły 178,5 mln PLN (wzrost o 13% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku), natomiast liczba ubezpieczonych wzrosła do 345,5 tys. ubezpieczonych.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku segment Działalność ubezpieczeniowa wypracował 15,9 mln PLN zysku operacyjnego. Wynik osiągnięto dzięki rekordowej nowej sprzedaży, podwyżkom cen polis odnawianych oraz wdrażaniu nowego, koordynowanego modelu opieki nad pacjentem, jak również poprzez efektywne zarządzanie kosztem medycznym i łagodniejszy przebieg sezonu infekcyjnego.

Działalność ubezpieczeniowa	I - III kw 2026	I - III kw 2025	zmiana %	III kw.2026	III kw. 2025	zmiana %
Przychody od klientów zewnętrznych	178 499	157 616	13%	62 324	54 064	15%
Koszty operacyjne, w tym:	-17 928	-14 564	23%	-6 679	-5 793	15%
Amortyzacja	-928	-858	8%	-306	-287	7%
EBITDA	16 872	12 650	33%	6 762	6 467	5%
Zysk z działalności operacyjnej	15 944	11 792	35%	6 456	6 180	4%

III. Istotne zdarzenia i umowy

W dniu 21 września 2026 roku NEUCA S.A. powzięła informację o decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów ("UOKIK") z dnia 21 września 2026 r. Zgodnie z treścią decyzji, UOKIK uznał, iż NEUCA S.A. oraz Świat Zdrowia S.A. (Spółka zależna od NEUCA S.A.) zawarły porozumienie ograniczające konkurencję i nałożył łączną karę w wysokości 500,9 mln PLN. Jednostka dominująca nie zgadza się w całości z zarzutami przedstawionymi w decyzji. Jednostka dominująca w ustawowo przewidzianym terminie złożyła skargę do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Ostateczna wysokość ewentualnej kary oraz termin zapłaty zostaną ustalone po zakończeniu postępowania odwoławczego i wydaniu prawomocnego wyroku w ww. sprawie.

KAPITAŁ AKCYJNY

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 roku a 30 września 2026 roku wyemitowano 59 883 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 dniu 14 lipca 2026 roku nastąpiło zapisanie 6 050 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 6 050 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 14 lipca 2026 roku, w wyniku objęcia 6 050 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 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.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 września 2026 roku liczba akcji własnych skupionych przez jednostkę dominującą wynosiła 120 000.

W dniu 26 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 7 w sprawie wyniku finansowego za rok 2025, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. W dniu 27 maja 2026 roku Zarząd NEUCA podał do publicznej wiadomości zasady wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2025. Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy – 80 207 583,20 zł. Wysokość dywidendy na jedną akcję – 17,80 zł. Liczba akcji objętych dywidendą – 4 506 044 akcji. Dzień prawa do dywidendy - 30 czerwca 2026 roku. Termin wypłaty dywidendy - 15 lipca 2026 roku.

UMOWY KREDYTOWE I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH

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

W dniu 20 lutego 2026 roku został podpisany aneks nr 2 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Dokument reguluje przekształcenie kredytu w wysokości 50 000 tys. PLN do formuły Sustainability-Linked Loan (SLL), w której wysokość marży kredytowej jest powiązana z 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 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 aktualizację zabezpieczeń kredytu w związku ze zwiększeniem jego limitu o wartość 25 000 tys. PLN. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 1 lipca 2026 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 34 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 13 maja 2004 roku udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują podwyższenie kwoty limitu z 80 000 tys. PLN do 120 000 tys. PLN, zwiększenie w związku z tym wartości zabezpieczeń oraz zmianę wysokości oprocentowania kredytu. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 21 sierpnia 2026 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 8 do umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Jego zapisy regulują zwiększenie limitu kredytowego z 20 000 tys. PLN do 50 000 tys. PLN oraz związane z tym zwiększenie wartości zabezpieczeń.. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 24 sierpnia 2026 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 33 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 zwiększenia limitu kredytowego do 130 000 tys. PLN, zmianę oprocentowania, zmianę terminu spłaty kredytu na dzień 31 sierpnia 2027 roku oraz aktualizację wartości zabezpieczeń kredytu. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 8 września 2026 roku został zawarty aneks nr 5 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Aneks reguluje zwiększenie limitu kredytu z kwoty 50 000 tys. PLN do 75 000 tys. PLN oraz związane z tym zwiększenie wartości zabezpieczeń a także zmianę wysokości oprocentowania kredytu. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 30 września 2026 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 35 do umowy kredytu w rachunku bieżącym z dnia 13 maja 2004 roku udzielonego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Zapisy aneksu regulują zmianę terminu spłaty kredytu z limitem 120 000 tys. PLN na dzień 30 września 2027 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

UMOWY FAKTORINGOWE I ANEKSY DO UMÓW FAKTORINGOWYCH

FAKTORING NALEŻNOŚCI

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.

W dniu 26 sierpnia 2026 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks do umowy klasycznego faktoringu pełnego należności. Zapisy aneksu regulują zwiększenie wartości limitu faktoringowego do kwoty 260 000 tys. PLN, zmianę oprocentowania oraz wydłużenie możliwości wykorzystania limitu do 31 sierpnia 2027 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 26 sierpnia 2026 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks do umowy klasycznego faktoringu niepełnego należności. Na mocy aneksu wydłużono termin obowiązywania limitu finansowania faktoringowego w kwocie 65 000 tys. PLN do dnia 31 sierpnia 2027 roku oraz zmieniono oprocentowanie. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

FAKTORING ODWROTNY

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. (po zmianie nazwy 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. (po zmianie nazwy 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.

W dniu 10 lipca 2026 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Erste Factoring Sp. z o.o. został podpisany aneks nr 2 zmieniający wartość oprocentowania oraz prowizji dotyczących limitu faktoringu odwrotnego o wartości 70 000 tys. PLN. Zmianie uległ również sposób wyznaczenia terminu spłaty wierzytelności wobec faktora. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 9 września 2026 roku pomiędzy NEUCA S.A. a ING Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie został podpisany aneks nr 6, na podstawie którego zwiększono limit finansowania w ramach faktoringu odwrotnego z 60 000 tys. PLN do 110 000 tys. PLN oraz zwiększono wartość zabezpieczenia proporcjonalnie do zmiany wartości limitu. Dodatkowo wydłużeniu uległ maksymalny termin spłaty wierzytelności. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACJI GRUPY NEUCA

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

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

W 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.

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 Mediqus Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny.

W dniu 14 kwietnia 2026 roku spółka Pratia S.A., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 60% akcji spółki Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istambuł (Turcja). Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Badania kliniczne.

W 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.

W 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.

W dniu 25 czerwca 2026 roku spółka Pratia S.A., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła pozostałe 20% udziałów spółki kfgnPratia GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy), wskutek czego Pratia S.A. stała się 100% udziałowcem tej spółki.

W dniu 1 lipca 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 Ośrodek Terapii Uzależnień i Współuzależnień „Radzimowice" Sp. z o.o.

W dniu 21 sierpnia 2026 roku Sąd Rejonowy w Mannheim (Niemcy) dokonał rejestracji połączenia przez przejęcie spółek Pratia Germany GmbH (przed zmianą nazwy Klinische Forschung Karlsruhe GmbH) oraz Klinische Forschung Dresden GmbH, Klinische Forschung Hamburg GmbH, Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH, kfgn Site Operations & Services GmbH, Klinische Forschung Schwerin GmbH i clinytics GmbH.

Poza opisanymi powyżej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

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

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

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

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

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

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

ZMIANY PRAWNE
Zmiany w prawie w zakresie obrotu lekami refundowanymi. Rynek farmaceutyczny jest rynkiem ściśle regulowanym, dlatego Grupa podatna jest na potencjalne zmiany w otoczeniu prawnym, w szczególności dotyczące systemu finansowania leków refundowanych oraz uzyskiwanych maksymalnych marż hurtowych i detalicznych. Wśród czynników prawnych pośrednio wpływających na sytuację Grupy NEUCA poprzez oddziaływanie na otoczenie rynkowe należy wymienić nowelizację ustawy refundacyjnej. Prace nad zmianami w tej ustawie trwały od połowy 2022 roku i zakończyły się w III kwartale 2023 roku. Wprowadzone w życie zapisy doprowadziły m.in. do zwiększenia marży hurtowej i aptecznej, co zahamowało negatywne trendy finansowe obserwowane u szeregu podmiotów z branży farmaceutycznej.

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

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

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

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

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

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

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

ZMIANY PRAWNE W ZAKRESIE MARŻ URZĘDOWYCH, W TYM NORM I REGULACJI STOSOWANYCH NA TERYTORIUM UNII EUROPEJSKIEJ
Potencjalne zmiany w zakresie marży hurtowej na leki refundowane stanowią naturalny element ryzyka dla Grupy. Grupa dokłada starań do bieżącego monitoringu ewentualnych przyszłych zmian. Dotyczą one zawsze wszystkich podmiotów na rynku, tak więc nie pogarszają pozycji konkurencyjnej Grupy. Ewentualne kolejne zmiany prawne mogą istotnie wpłynąć na działalność Grupy NEUCA.

ZMIANY W PRAWIE FARMACEUTYCZNYM
Niedawno wprowadzone zmiany prawne (opisane w czynnikach istotnych dla rozwoju Spółki) nie wpływają bezpośrednio na Grupę NEUCA, która nie posiada własnych aptek. Pośrednio w dłuższej perspektywie czasowej mogą być one korzystne dla Grupy NEUCA, co wiąże się z faktem, że główną grupę odbiorców stanowią apteki niezależne, dla których ww. zmiany przepisów są przynajmniej neutralne. Potencjalne przyszłe zmiany ustawy Prawo farmaceutyczne,

w szczególności w zakresie możliwości konsolidacji rynku przez sieci apteczne, mogą istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

ATAK ROSJI NA UKRAINĘ

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

ESKALACJA KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku w wyniku bombardowań celów w Iranie dokonanych 28 lutego 2026 roku przez siły zbrojne Izraela i Stanów Zjednoczonych zaostrzeniu uległa sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu. Konflikt na bliskim wschodzie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Grupy NEUCA, jednak negatywnie wpływa na otoczenie makroekonomiczne w Polsce poprzez znaczący wzrost cen paliw. W odpowiedzi na rosnące ceny paliw od końca marca do końca czerwca obowiązywał rządowy pakiet „Ceny Paliw Niżej", zgodnie z którym wzrost cen paliw został czasowo zahamowany poprzez obniżkę akcyzy, podatku VAT oraz wprowadzenie maksymalnej ceny paliw. Ponownie pakiet „Ceny Paliw Niżej" decyzją rządu został uruchomiony w okresie od 17 do 31 sierpnia 2026 roku. Wysokie ceny paliw utrzymujące się w dłuższym okresie czasu przyczyniają się do wzrostu inflacji, co może doprowadzić do podwyższenia stóp procentowych i wzrostu kosztów finansowania.

RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH

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

VI. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Wybrane dane finansowe

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2026	za okres od 01.01 do 30.09.2025	za okres od 01.01 do 30.09.2026	za okres od 01.01 do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	10 809 794	10 122 752	2 525 653	2 389 414
Zysk brutto ze sprzedaży	1 278 175	1 166 096	298 639	275 250
Zysk na działalności operacyjnej	257 363	201 041	60 132	47 455
Zysk przed opodatkowaniem	221 543	162 834	51 762	38 436
Zysk netto	170 433	126 332	39 821	29 820
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	167 247	128 460	39 076	30 322

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane 30.09.26	31.12.25	Nie badane 30.09.26	31.12.25
Aktywa trwałe	2 118 419	2 068 605	485 075	489 414
Aktywa obrotowe	4 320 937	4 173 475	989 407	987 407
Aktywa razem	6 439 356	6 242 080	1 474 482	1 476 821
Kapitał własny	1 402 880	1 269 376	321 231	300 323
Kapitał podstawowy	4 643	4 583	1 063	1 084
Zobowiązania długoterminowe	272 651	286 244	62 432	67 723
Zobowiązania krótkoterminowe	4 763 825	4 686 460	1 090 819	1 108 775
Pasywa razem	6 439 356	6 242 080	1 474 482	1 476 821

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2026	za okres od 01.01 do 30.09.2025	za okres od 01.01 do 30.09.2026	za okres od 01.01 do 30.09.2025
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	96 521	379 912	22 552	89 676
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-145 510	-239 898	-33 998	-56 626
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 591	-135 486	1 540	-31 981
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	-42 398	4 528	-9 906	1 069
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-	-

Skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	Nie badane III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	3 681 981	10 809 794	3 488 826	10 122 752
Koszt własny sprzedaży	-3 253 574	-9 531 619	-3 088 191	-8 956 656
Zysk brutto ze sprzedaży	**428 407**	**1 278 175**	**400 635**	**1 166 096**
Koszty sprzedaży	-226 707	-655 063	-204 644	-612 466
Koszty ogólnego zarządu	-111 618	-354 190	-113 652	-333 055
Pozostałe przychody operacyjne	13 870	23 775	4 579	14 434
Pozostałe koszty operacyjne	-8 051	-23 640	-8 177	-28 113
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	-1 086	-11 694	-207	-5 855
Zysk z działalności operacyjnej	**94 815**	**257 363**	**78 534**	**201 041**
Przychody finansowe	5 071	19 913	6 182	19 668
Koszty finansowe	-17 824	-53 208	-15 196	-61 776
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	0	-86	-353
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	0	-2 525	0	4 254
Zysk przed opodatkowaniem	**82 062**	**221 543**	**69 434**	**162 834**
Podatek dochodowy	-18 318	-51 110	-10 974	-36 502
Zysk netto	**63 744**	**170 433**	**58 460**	**126 332**
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:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	2 823	7 482	1 187	-14 422
Wycena aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	-76	-3	53	78
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	2 747	7 479	1 240	-14 344
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	**2 747**	**7 479**	**1 240**	**-14 344**
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	14	-3	7	-18
Inne całkowite dochody netto	**2 761**	**7 476**	**1 247**	**-14 362**
Całkowite dochody ogółem	**66 505**	**177 909**	**59 707**	**111 970**
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	60 865	174 723	61 493	114 098
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	5 640	3 186	-1 786	-2 128
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**58 104**	**167 247**	**60 246**	**128 460**
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	**5 640**	**3 186**	**-1 786**	**-2 128**
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy *	12,62	36,43	13,26	28,27
Rozwodniony *	12,48	36,17	13,16	28,36
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 602 787	4 590 733	4 544 806	4 543 893
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 655 074	4 624 287	4 578 296	4 528 867

* 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 26 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.26	31.12.25
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	562 887	555 462
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	176 550	192 124
Wartość firmy	1 058 215	1 037 240
Wartości niematerialne	174 483	162 014
Nieruchomości inwestycyjne	30 580	29 983
Inwestycje długoterminowe w obligacje	71 559	66 940
Akcje i udziały notowane	935	1 027
Należności długoterminowe	10 105	8 476
Udzielone pożyczki	33 105	7 890
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	7 449
Aktywa trwałe razem	**2 118 419**	**2 068 605**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 790 398	1 942 720
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 358 859	2 002 638
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 356	7 130
Udzielone pożyczki	13 654	52 369
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	43 719	30 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 518	137 916
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	1 433	0
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	**4 320 937**	**4 173 475**
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**0**	**0**
Aktywa obrotowe razem	**4 320 937**	**4 173 475**
Aktywa razem	**6 439 356**	**6 242 080**

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.26	31.12.25
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 643	4 583
Akcje własne	-95 384	-95 384
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	436 045	403 054
Pozostałe kapitały	54 610	45 101
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	785 426	700 176
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**1 185 340**	**1 057 530**
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	**217 540**	**211 846**
Kapitał własny razem	**1 402 880**	**1 269 376**
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	136 194	153 375
Inne zobowiązania finansowe	110 358	115 683
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	4 789	5 054
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94	0
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 190	6 767
Inne zobowiązania operacyjne	10 379	4 560
Długoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	3 647	805
Zobowiązania długoterminowe razem	**272 651**	**286 244**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	450 200	307 410
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	243 486	229 183
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	43 160	41 028
Inne zobowiązania finansowe	6 966	6 639
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	1 863	69 840
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3 969 782	3 971 466
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 627	21 892
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 366	15 605
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	3 136	2 070
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	0	3 050
Krótkoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	19 239	18 277
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	**4 763 825**	**4 686 460**
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	**0**	**0**
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**4 763 825**	**4 686 460**
Zobowiązania razem	**5 036 476**	**4 972 704**
Pasywa razem	**6 439 356**	**6 242 080**

Noty objaśniające od strony 26 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	221 543	162 834
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	2 364	11 349
Amortyzacja	98 925	93 334
Odsetki netto	41 024	38 904
Zysk/ strata z działalności inwestycyjnej	-9 338	-5 641
Koszt programu motywacyjnego	9 786	11 460
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	10 906	-2 996
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	0	353
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	3 916	-281
Inne korekty	-3 655	-4 033
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	**375 471**	**305 283**
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	152 570	-3 138
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności brutto	-354 663	-414 376
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych	-41 679	430 596
Zmiana stanu aktywów ubezpieczeniowych	0	335
Zmiana stanu zobowiązań ubezpieczeniowych	3 804	2 912
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	14 303	66 259
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	9 498	32 577
Zmiana stanu rezerw	322	0
Korekty z tytułu aktywów netto nabytych jednostek zależnych	-314	1 878
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	**-62 231**	**259 492**
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**159 312**	**422 326**
Zapłacony podatek dochodowy	-62 791	-42 414
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**96 521**	**379 912**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-76 762	-69 734
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 318	2 475
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	14	900
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-97 274	-59 188
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	80 398	66 772
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-80 310	-176 075
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	5 941
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	-4 535	-23 575
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	26 708	17 487
Otrzymane odsetki	3 933	4 314
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności inwestycyjnej	0	-9 215
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	**-145 510**	**-239 898**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	25 298	27 696
Nabycie akcji własnych	0	-88 144
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	2 662	-22 192
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	143 136	97 138
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 865	-753
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	-34 807	-29 801
Odsetki zapłacone	-45 958	-44 632
Dywidendy wypłacone	-80 998	-72 018
Wpływy z otrzymanych dotacji	4 097	1 719
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności finansowej	-4 974	-4 499
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	**6 591**	**-135 486**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**-42 398**	**4 528**
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:	**95 518**	**114 310**

Noty objaśniające od strony 26 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 30.09.2026	0	0	0	0	167 247	167 247	3 186	170 433
Inne całkowite dochody	0	0	0	7 476	0	7 476	0	7 476
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2026	**0**	**0**	**0**	**7 476**	**167 247**	**174 723**	**3 186**	**177 909**
Dywidendy	0	0	0	0	-80 833	-80 833	0	-80 833
Wyemitowane akcje	60	0	32 991	-7 753	0	25 298	0	25 298
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	9 786	0	9 786	0	9 786
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	0	0	0	-1 164	-1 164	2 508	1 344
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	60	0	32 991	2 033	-81 997	-46 913	2 508	-44 405
Saldo na dzień 30.09.2026	**4 643**	**-95 384**	**436 045**	**54 610**	**785 426**	**1 185 340**	**217 540**	**1 402 880**

Noty objaśniające od strony 26 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 30.09.2025	0	0	0	0	128 460	128 460	-2 128	126 332
Inne całkowite dochody	0	0	0	-14 362	0	-14 362	0	-14 362
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2025	**0**	**0**	**0**	**-14 362**	**128 460**	**114 098**	**-2 128**	**111 970**
Dywidendy	0	0	0	0	-71 752	-71 752	-261	-72 013
Wyemitowane akcje	60	0	33 993	-7 430	0	26 623	0	26 623
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	12 032	0	12 032	0	12 032
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	0	0	0	-116 165	-116 165	-74 094	-190 259
Skup akcji własnych	0	-88 144	0	0	0	-88 144	0	-88 144
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	60	-88 144	33 993	4 602	-187 917	-237 406	-74 355	-311 761
Saldo na dzień 30.09.2025	**4 554**	**-95 286**	**387 449**	**45 500**	**673 621**	**1 015 838**	**196 114**	**1 211 952**

Noty objaśniające od strony 26 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30 września 2026 roku

Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 listopada 2026 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku oraz za okres od 1 lipca do 30 września 2025 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 września 2025 roku.

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

Skład Grupy NEUCA

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.09.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
Segment: Hurtowa dystrybucja leków					
Świat Zdrowia S.A.	Toruń	Usługi marketingowe	pełna	100%	100%
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o.	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%
Farmada Transport Sp. z o.o.	Toruń	Transport drogowy towarów	pełna	100%	100%
Nekk Sp. z o.o.	Poznań	Agencja reklamowa	pełna	100%	100%
Neuca Inwestycje Sp. z o.o.	Toruń	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów	pełna	100%	100%
Martinique Investment Sp. z o.o.	Toruń	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	pełna	100%	100%
Fundacja Neuca dla Zdrowia [1]	Toruń	Poprawa zdrowia i związanej z nim jakości życia ludności	pełna	-	-
Inkoma Sp. z o.o.	Toruń	Działalność holdingów finansowych	pełna	100%	100%
Ortopedio.pl Sp. z o.o.	Toruń	Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach	pełna	100%	100%
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.09.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
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%
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
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%
Kapadi Deutschland GmbH (przed zmianą nazwy 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[9]	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	-	61%
Klinische Forschung Hamburg GmbH[9]	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	-	61%
Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH	Berlin, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	61%
Klinische Forschung Schwerin GmbH[9]	Kilonia, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	-	61%
Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH[9]	Hanower, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	-	61%
Klinische Forschung Dresden GmbH[9]	Drezno, Niemcy	Udział i wdrażanie krajowych i międzynarodowych badań terapeutycznych dla nowych opracowań leków i produktów medycznych	pełna	-	61%
Pratia Germany GmbH (przed zmianą nazwy Klinische Forschung Karlsruhe GmbH)[9]	Karlsruhe, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	61%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.09.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
clinytics GmbH[9]	Hamburg, Niemcy	Rozwój, produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług informatycznych w zakresie badań klinicznych w zakresie standardowej opieki medycznej i pokrewnych obszarach biznesowych	pełna	-	61%
Agati Systems LLC	Frisco, Texas, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Agati Clinical Informatics LLP	Ćennaj, Indie	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Humaneva Inc.	Delaware, Stany Zjednoczone	Działalność holdingów finansowych	pełna	77%	77%
Kapadi Inc.	Tampa, Floryda, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	58%	58%
Agati Clinical S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Kapadi Pty Ltd.	Bella Vista, Nowa Południowa Walia, Australia	Badania kliniczne	pełna	58%	58%
Humaneva S.A.	Warszawa	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	pełna	77%	77%
Kapadi Ltd.	Seul, Korea Południowa	Badania kliniczne	pełna	58%	58%
Pratia MCC Clinic Spain SL	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	42%	42%
Pratia LLC	Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Clinical Research Center s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
CRC Home Care s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
CRC Clinics s.r.o. w likwidacji[3]	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	-	77%
Spapharm s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
CRC Home Care s.r.o. w likwidacji	Trenčianska Turná, Słowacja	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
P1 Trials Inc.	Dover, Delaware, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	39%	39%
Pratia Wrocław Sp. z o.o.(przed zmianą nazwy Unimedi Sp. z o.o.)	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	60%	60%
Hyggio Services Sp. z o.o.[2]	Warszawa	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hostnig) i podobna działalność	pełna	77%	-
Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik 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 Współuzależnień "Radzimowice" Sp. z o.o.[8]	Szklarska Poręba	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	-	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.09.2026	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2025
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%
Mediqus 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%

[1]Fundacja NEUCA dla Zdrowia została ustanowiona przez NEUCA S.A.
[2]Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 lutego 2026 roku
[3]Wyniki spółki podlegają konsolidacji do dnia wykreślenia z rejestru, tj. do 26 lutego 2026 roku
[4]W 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.
[5]Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2026 roku
[6]W 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.
[7]W 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.
[8]W dniu 1 lipca 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 Ośrodek Terapii Uzależnień i Współuzależnień „Radzimowice" Sp. z o.o.
[9]W dniu 21 sierpnia 2026 roku Sąd Rejonowy w Mannheim (Niemcy) dokonał rejestracji połączenia przez przejęcie spółek Pratia Germany GmbH (przed zmianą nazwy Klinische Forschung Karlsruhe GmbH) oraz Klinische Forschung Dresden GmbH, Klinische Forschung Hamburg GmbH, Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH, kfgn Site Operations & Services GmbH, Klinische Forschung Schwerin GmbH i clinytics GmbH

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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku skład Grupy uległ zmianie w wyniku nabycia udziałów spółki Hyggio Services Sp, z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Mediqus Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach, akcji spółki Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istambuł (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 września 2026 roku oraz na dzień 18 listopada 2026 roku: Grzegorz Dzik, Krzysztof Miszewski, Julita Czyżewska, Daniel Wojtkiewicz, Roman Dudzik.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 18 listopada 2026 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska, Piotr Borowski, Piotr Sucharski.

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

Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego
Prezentowane Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2026 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa", zaakceptowanym przez Unię Europejską. Dane finansowe za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2026 roku jak i 30 września 2025 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.
Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za 2025 rok. Dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku pochodzą ze skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku.

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

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

Waluta	Kurs średni* w okresie 9 miesięcy zakończonych 30/09/2026	Kurs średni* w okresie 9 miesięcy zakończonych 30/09/2025	Kurs na dzień 30/09/2026	Kurs na dzień 31/12/2025
EUR/PLN	4,2800	4,2365	4,3672	4,2267
USD/PLN	3,6927	3,7851	3,8449	3,6016
AUD/PLN	2,5965	2,4223	2,6818	2,4071
BGN/PLN**	-	2,1661	-	2,1611
CZK/PLN	0,1761	0,1709	0,1788	0,1746
INR/PLN	0,0392	0,0437	0,0401	0,0401
UAH/PLN	0,0837	0,0912	0,0860	0,0851
TRY/PLN***	-	-	0,0784	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)
*** lira turecka jest walutą gospodarki ogarniętej hiperinflacją i zgodnie z MSR 29 dane rachunku zysków i strat spółki Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik Eğitim Ticaret A.Ş. przeliczone zostały według kursu obowiązującego na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane zaprezentowane w punkcie „Wybrane dane finansowe" za III kwartał 2026 przeliczono:
- pozycje aktywów i pasywów skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień okresu;
- pozycje skróconego kwartalnego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym.

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są odpowiednio:

- Pratia Ukraine LLC oraz Pratia Clinic Ukraine LLC – UAH,
- Pratia Czech 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, Kapadi Italy S.r.l., Kapadi Deutschland GmbH (przed zmianą nazwy Exom Deutschland GmbH), Pratia Spain S.L., kfgn Pratia GmbH, Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH, Pratia Germany GmbH (przed zmianą nazwy Klinische Forschung Karlsruhe GmbH), Agati Clinical S.L., Pratia MCC Clinic Spain SL, CRC Home Care s.r.o. w likwidacji (Słowacja), Pratia Bulgaria JSC, Medical Center Pratia Clinic Ltd., Medical Centre Pratia Clinic Bulgaria Ltd. – EUR,
- Agati Clinical Informatics LLC – INR;
- Kapadi Pty. Ltd. – AUD,
- Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik 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 działania
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Sytuacja płynnościowa
Na dzień 30 września 2026 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 442 888 tys. PLN. Na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2026 roku sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Na dzień bilansowy Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 95 518 tys. PLN oraz niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 295 659 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 finansowana). 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 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, zaostrzeniu 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 Grupy
Grupa oceniła, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne i stwierdziła, że na dzień 30 września 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 września 2026 roku i nie stwierdziła istotnego wpływu na wartości prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ocenie Grupy trwające konflikty zbrojne nie mają istotnego negatywnego wpływu na branżę farmaceutyczną, w której funkcjonuje większość kontrahentów Grupy, a tym samym nie pogorszyły się perspektywy gospodarcze kontrahentów (struktura wiekowa oraz spłacalność nie uległa pogorszeniu w porównaniu do okresów poprzedzających).

Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Wyżej wymienione standardy nie miały istotnego wpływu na skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 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 kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie dokonywała korekt wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdawczość według segmentów

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku Grupa wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała

uregulowania MSSF 8. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników spółek wchodzących w skład segmentu skorygowanych o korekty konsolidacyjne.
Podstawą oceny dokonywanej przez Zarząd jest wynik na 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 – podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką;
- 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 osiąganych przez Grupę wyników. Dane za okresy poprzednie doprowadzono do porównywalności z prezentowanym okresem roku bieżącego.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2026

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	9 623 507	427 106	422 806	432 120	178 499	-274 244	10 809 794
Koszty operacyjne, w tym:	-652 206	-90 881	-59 003	-133 509	-17 928	0	-953 527
Amortyzacja	-60 729	-7 906	-16 534	-12 828	-928	0	-98 925
EBITDA	**202 192**	**79 305**	**37 144**	**20 775**	**16 872**	**0**	**356 288**
Zysk z działalności operacyjnej	**141 463**	**71 399**	**20 610**	**7 947**	**15 944**	**0**	**257 363**

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane za okres 01.07. do 30.09.2026

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	3 263 207	142 101	140 195	166 313	62 324	-92 159	3 681 981
Koszty operacyjne, w tym:	-210 713	-29 895	-21 733	-39 766	-6 679	0	-308 786
Amortyzacja	-19 901	-3 376	-5 849	-4 305	-306	0	-33 737
EBITDA	**65 194**	**25 687**	**8 986**	**21 923**	**6 762**	**0**	**128 552**
Zysk z działalności operacyjnej	**45 293**	**22 311**	**3 137**	**17 618**	**6 456**	**0**	**94 815**

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane za okres 01.01. do 30.09.2025 – dane skorygowane

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	9 104 058	409 295	365 667	342 560	157 616	-256 444	10 122 752
Koszty operacyjne, w tym:	-642 754	-88 175	-54 515	-116 782	-14 564	0	-916 790
Amortyzacja	-59 427	-5 166	-13 946	-13 937	-858	0	-93 334
EBITDA	**189 254**	**75 235**	**20 243**	**-3 007**	**12 650**	**0**	**294 375**
Zysk z działalności operacyjnej	**129 827**	**70 069**	**6 297**	**-16 944**	**11 792**	**0**	**201 041**

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane podlegające przekształceniu zostały opublikowane w Skróconym Kwartalnym Sprawozdaniu Finansowym Grupy NEUCA za III kwartał 2025 roku opublikowanym w dniu 20 listopada 2025 roku.

Dane za okres 01.07. do 30.09.2025 – dane skorygowane

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty konsolidacyjne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	3 138 259	136 680	127 237	119 322	54 064	-86 736	3 488 826
Koszty operacyjne, w tym:	-216 127	-26 230	-18 952	-37 374	-5 793	0	-304 476
Amortyzacja	-19 741	-1 866	-4 628	-4 176	-287	0	-30 698
EBITDA	**66 172**	**28 723**	**8 571**	**-701**	**6 467**	**0**	**109 232**
Zysk z działalności operacyjnej	**46 431**	**26 857**	**3 943**	**-4 877**	**6 180**	**0**	**78 534**

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane podlegające przekształceniu zostały opublikowane w Skróconym Kwartalnym Sprawozdaniu Finansowym Grupy NEUCA za III kwartał 2025 roku opublikowanym w dniu 20 listopada 2025 roku.

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

W III kwartale 2026 roku Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 948 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wartości możliwej do uzyskania w wysokości 247 tys. PLN). W III kwartale 2025 roku Grupa zwiększyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 752 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wartości możliwej do uzyskania w wysokości 9 150 tys. PLN). Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi odpowiednio 1 561 tys. PLN i 1 808 tys. PLN.

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

W III kwartale 2026 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 1 086 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 11 694 tys. PLN). W analogicznym okresie 2025 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 207 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 5 855 tys. PLN).
W III kwartale 2026 roku oraz w III kwartale 2025 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. W III kwartale 2026 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 8 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 23 tys. PLN). W analogicznym okresie 2025 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 33 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 254 tys. PLN).

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Grupa nie dokonywała istotnych zwiększeń i zmniejszeń rezerw.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30 września 2026 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 94 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 118 195 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 118 289 tys. PLN.
W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku w rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczony w wysokości 7 831 tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartałach 2026 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 71 120 tys. PLN. W III kwartałach 2026 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2026 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku nie nastąpiło istotne rozliczenie należności dochodzonych na drodze sądowej.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
Strony transakcji				
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	958	60	10	2
Razem	**958**	**60**	**10**	**2**

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku zostały zawarte z podmiotami powiązanymi kapitałowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
Strony transakcji				
- jednostki stowarzyszone	214	26	-	-
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 319	116	11	4
Razem	**1 533**	**142**	**11**	**4**

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku zostały zawarte z podmiotami powiązanymi kapitałowo z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz jednostkami stowarzyszonymi.

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 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 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 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 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:	13 048
- ujęte w kosztach wynagrodzeń w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku	9 786
Wycena godziwa akcji w okresie nabywania uprawnień	Średnia cena akcji na giełdzie papierów wartościowych za okres nabywania uprawnień
Forma rozliczenia	Instrumenty kapitałowe
Istotne warunki nabycia uprawnień	- dla wszystkich osób uprawnionych przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa, w tym dotyczących obowiązku działania na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy NEUCA; - dla członków Zarządu współpraca z NEUCA S.A. i sprawowanie funkcji w Zarządzie NEUCA S.A. nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego; - dla pozostałych uprawnionych współpraca z NEUCA S.A. lub spółkami Grupy NEUCA i sprawowanie funkcji na stanowiskach, z którymi związane jest uprawnienie do nabycia akcji, nieprzerwanie od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku kalendarzowego; - realizacja skonsolidowanego zysku netto Grupy NEUCA na poziomie co najmniej 100 000 tys. PLN za dany rok kalendarzowy obowiązywania Regulaminu Programu

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zapasów

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**152 322**	**-12 288**
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	248	9 150
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**152 570**	**-3 138**

Zmiana stanu należności

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**-368 076**	**-405 059**
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	8 432	-3 400
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	15 206	-141
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	-10 225	-5 765
Pozostałe różnice	0	-11
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**-354 663**	**-414 376**

Zmiana stanu zobowiązań

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**-12 949**	**476 209**
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	12 660	8 777
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconej dywidendy	0	16
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-29 659	-19 458
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-1 735	-1 835
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	-9 498	-32 577
Otrzymane dotacje	-854	-46
Pozostałe różnice	356	-490
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**-41 679**	**430 596**

Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Różnice kursowe z przeliczenia	1 182	-2 876
Otrzymane dotacje	-3 243	-1 674
Pozostałe korekty	-1 594	517
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	**-3 655**	**-4 033**

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	Pozostałe	Zobowiązania finansowe razem
Stan na dzień 01.01.2025 roku	**261 818**	**186 757**	**1 855**	**128 514**	**0**	**578 944**
Zaciągnięcie zadłużenia	97 138	23 036	0	0	71 992	192 166
- gotówkowe	97 138	0	0	0	0	97 138
- bezgotówkowe	0	23 036	0	0	71 992	95 028
Spłata zadłużenia	-753	-29 801	-22 192	-4 499	-72 018	-129 263
- gotówkowe	-753	-29 801	-22 192	-4 499	-72 018	-129 263
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	11 192	6 972	0	6 876	20 073	45 113
Spłata odsetek	-11 192	-6 972	0	-6 876	-19 592	-44 632
- gotówkowe	-11 192	-6 972	0	-6 876	-19 592	-44 632
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Skutki zmiany kursów walut	-9	188	22 192	0	0	22 371
Inne zmiany	857	-296	93	-61	-455	138
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	857	-296	93	-61	-455	138
Stan na dzień 30.09.2025 roku	**359 051**	**179 884**	**1 948**	**123 954**	**0**	**664 837**
Stan na dzień 01.01.2026 roku	**307 410**	**194 403**	**3 050**	**122 322**	**0**	**627 185**
Zaciągnięcie zadłużenia	143 136	16 670	0	0	80 808	240 614
- gotówkowe	143 136	0	0	0	0	143 136
- bezgotówkowe	0	16 670	0	0	80 808	97 478
Spłata zadłużenia	-1 865	-34 807	0	-4 974	-80 998	-122 644
- gotówkowe	-1 865	-34 807	0	-4 974	-80 998	-122 644
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Naliczenie odsetek	10 405	6 996	0	4 961	24 003	46 365
Spłata odsetek	-10 413	-6 996	0	-4 961	-23 588	-45 958
- gotówkowe	-10 413	-6 996	0	-4 961	-23 588	-45 958
- bezgotówkowe	0	0	0	0	0	0
Wycena do wartości godziwej	0	0	0	0	0	0
Skutki zmiany kursów walut	26	3 091	0	0	0	3 117
Inne zmiany	1 501	-3	-3 050	-24	-225	-1 801
- gotówkowe	0	0	0	0	0	0
- bezgotówkowe	1 501	-3	-3 050	-24	-225	-1 801
Stan na dzień 30.09.2026 roku	**450 200**	**179 354**	**0**	**117 324**	**0**	**746 878**

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

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

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

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

Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartałach 2026 roku nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.09.2026	Za okres 01.01 - 30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	43 279	36 501
Podatek odroczony	7 831	1
RAZEM	**51 110**	**36 502**

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenia wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 25 989 tys. PLN
- zwiększenia wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 33 532 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 39 540 tys. PLN.

Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2026 roku a 30 września 2026 roku wyemitowano 59 883 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 dniu 14 lipca 2026 roku nastąpiło zapisanie 6 050 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 6 050 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 14 lipca 2026 roku, w wyniku objęcia 6 050 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 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.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 września 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.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku nie wystąpiły inne nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy pieniężne.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Dywidendy

W okresie od 1 lipca do 30 września 2026 roku jednostka dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w roku obrotowym 2025.

W dniu 26 maja 2026 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.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2025 roku jednostka dominująca dokonała wypłaty dywidendy z zysku wypracowanego w roku obrotowym 2024.

W dniu 17 czerwca 2025 roku ZWZA jednostki dominującej podjęło uchwałę dotyczącą wyniku finansowego za 2024 rok, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczono zysk jednostki dominującej wypracowany w roku obrotowym 2024 kwotę 71 741 072,00 PLN.

Zasady wypłaty dywidendy:

- wysokość dywidendy na jedną akcję – 16,00 zł
- liczba akcji objętych dywidendą – 4 483 817 akcji
- dzień dywidendy – 16 lipca 2025 roku
- termin wypłaty dywidendy – 28 lipca 2025 roku.

Kredyty i pożyczki

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

Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie zakończenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia.

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

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

Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

Skład Grupy NEUCA S.A. na dzień 30 września 2026 roku przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku skład Grupy uległ zmianie w wyniku nabycia udziałów spółki Hyggio Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Mediqus Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach, akcji spółki Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istambuł (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 września 2026 roku dokonano odpisu wartości firmy w wysokości 2 525 tys. PLN w związku z oceną dochodowości przejętych aktywów. W okresie 9 miesięcy 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -319 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 19 tys. PLN. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -122 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 15 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 Mediqus 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 9 miesięcy 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -513 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 025 tys. PLN. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł -425 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 727 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 Araştirma Geliştirme Danişmanlik Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istmabule, 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 9 miesięcy 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 7 491 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 32 674 tys. PLN. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2026 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 5 248 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 22 689 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 Mediqus Centrum Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Mostach oraz spółki Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik Eğitim Ticaret A.Ş. z siedzibą w Istmabule, 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 września 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. Czynnikami 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.	Mediqus 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 okazyjnego 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 września 2026 roku zobowiązania z tytułu zakupu udziałów wynoszą 6 652 tys. PLN i dotyczą zakupu spółki 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 194 tys. PLN, spółki Pratia Bulgaria Jsc w wysokości 949 tys. PLN, spółki Agati Systems LLC w wysokości 381 tys. PLN, Ośrodek Terapii Uzależnień i Współuzależnień „Radzimowice" Sp. z o.o. w wysokości 339 tys. PLN, Atlas CRO Medikal Araştirma Geliştirme Danişmanlik Eğitim Ticaret A.Ş. w wysokości 2 542 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 2 247 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, „GUTMED" Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz MEDIGROUP Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu 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..

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

	30.09.2026	31.12.2025
Gwarancje udzielone		
PLN	**2 582**	**2 379**
EUR	**2 000**	**2 000**
pozostałym jednostkom, z tytułu:		
udzielonych gwarancji w PLN	2 582	2 379
udzielonych gwarancji w EUR	2 000	2 000
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	**892**	**905**
wobec pozostałych jednostek	892	905

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

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

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 18 listopada 2026 roku:

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 224 195	26,37%	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.

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

Na dzień 18 listopada 2026 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/Ilość posiadanych akcji
Grzegorz Dzik	9 745	0	-9 745	0
Roman Dudzik*	1 200	2 900	-4 100	0
Krzysztof Miszewski	0	1 500	-1 500	0
Daniel Wojtkiewicz	6 816	0	-6 816	0
Julita Czyżewska	5 695	0	-1 695	4 000

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 18 listopada 2026 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 18 listopada 2026 roku według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji	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	-7 000	69 244

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 18 listopada 2026 roku według wiedzy NEUCA S.A Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

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

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

Postępowania administracyjne

I. Prezes UOKiK wszczął przeciwko Spółce postanowieniem z 15 lutego 2022 r. 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. 21.09.2026 r. Prezes UOKiK poinformował o wydaniu decyzji, w której uznał za praktykę ograniczającą konkurencję na polskim rynku hurtowej sprzedaży produktów farmaceutycznych do aptek udział:

(i) Farmacol S.A. z siedzibą w Katowicach;
(ii) Farmacol-Logistyka sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;
(iii) Neuca S.A. z siedzibą w Toruniu;
(iv) Świat Zdrowia S.A. z siedzibą w Toruniu;
(v) Polskiej Grupy Farmaceutycznej S.A. z siedzibą w Łodzi,

w porozumieniu w rozumieniu art. 4 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, a zarazem w porozumieniu lub praktyce uzgodnionej w rozumieniu art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (wersja skonsolidowana: Dz. Urz. UE C 202 z 7.06.2016 r., s. 1-388), polegającym na wymianie mających wartość gospodarczą informacji handlowych dotyczących hurtowni farmaceutycznych, co stanowi naruszenie art. 6 ust. 1 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Nakazał zaniechanie praktyki, o której mowa w decyzji, w zakresie, w jakim nie została ona zaprzestana.

Nałożył m.in. na:

Neuca S.A. z siedzibą w Toruniu karę pieniężną w wysokości 499 037 763,85 zł (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć milionów trzydzieści siedem tysięcy siedemset sześćdziesiąt trzy złote osiemdziesiąt pięć groszy), płatną do budżetu państwa;

Świat Zdrowia S.A. z siedzibą w Toruniu karę pieniężną w wysokości 1 911 020,62 zł (słownie: milion dziewięćset jedenaście tysięcy dwadzieścia złotych sześćdziesiąt dwa grosze), płatną do budżetu państwa.

Decyzja nie jest prawomocna, Spółka w ustawowo przewidzianym terminie złożyła skargę do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

II. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z dnia 17 czerwca 2020 roku na podstawie art. 13c ust. 2, art. 13e ust. 2 w zw. 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, kwiecień 2020 roku. W trakcie postępowania Spółka odpowiadała na wezwania UOKiK i przedstawiała żądane dane i informacje. W dniu 09.02.2022 r. Spółka otrzymała decyzję UOKiK z 07.02.2022 r. stwierdzającą nadmierne opóźnienia w płatnościach w okresie luty, marzec, kwiecień 2020 r. i nakładającą na Spółkę administracyjną karę pieniężną w wys. 3 098 201,96 zł. Spółka zapłaciła ww. karę, ale ze względu na fakt, że nie zgadza się z zarzutami postawionymi w przedmiotowej decyzji złożyła 10.03.2022 r. skargę do WSA w Warszawie, który w dniu 14.03.2023 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę. W związku z powyższym Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA, który w dniu 17.09.2024 r. wydał wyrok uchylający zaskarżony wyrok WSA i decyzję UOKiK – ww. wyrok jest prawomocny. UOKiK zwrócił Spółce wpłaconą uprzednio karę. Następnie UOKiK wezwaniem z marca 2025 r. zwrócił się do Spółki o udzielenie wyjaśnień i przedstawienie dowodów w sprawie – bez ponownego wszczęcia postępowania. Spółka udziela wyjaśnień – postępowanie jest w toku.

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

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

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

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

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

VIII. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A. ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane III kwartał 2026 od 01.07.2026 do 30.09.2026	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2026 do 30.09.2026	Nie badane III kwartał 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	3 267 200	9 657 745	3 172 578	9 142 630
Koszt własny sprzedaży	-2 984 426	-8 799 771	-2 878 035	-8 324 690
Zysk brutto ze sprzedaży	**282 774**	**857 974**	**294 543**	**817 940**
Koszty sprzedaży	-154 225	-458 979	-157 028	-473 386
Koszty ogólnego zarządu	-68 909	-236 289	-74 679	-225 800
Pozostałe przychody operacyjne	2 966	6 361	1 379	13 221
Pozostałe koszty operacyjne	-8 841	-22 381	-6 627	-26 770
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	-916	-2 255	514	16 529
Zysk z działalności operacyjnej	**52 849**	**144 431**	**58 102**	**121 734**
Przychody finansowe	9 735	137 876	11 209	130 202
Koszty finansowe	-30 286	-88 137	-31 069	-109 399
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	**32 298**	**194 170**	**38 242**	**142 537**
Podatek dochodowy	-9 716	-20 935	-1 658	-2 851
Zysk/ (strata) netto	**22 582**	**173 235**	**36 584**	**139 686**
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:				
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, które mogą być przeniesione do wyniku	0	**0**	0	**0**
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	**0**	**0**	**0**	**0**
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	**0**	**0**	**0**	**0**
Całkowite dochody ogółem	**22 582**	**173 235**	**36 584**	**139 686**
Zysk/ (strata) przypadający akcjonariuszom Spółki	**22 582**	**173 235**	**36 584**	**139 686**
Zysk/ (strata) na 1 akcję				
Podstawowy *	4,91	37,74	8,05	30,74
Rozwodniony *	4,85	37,46	7,99	30,84
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 602 787	4 590 733	4 544 806	4 543 893
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 655 074	4 624 287	4 578 296	4 528 867

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.26	31.12.25
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	345 647	342 415
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	137 877	144 234
Wartości niematerialne	61 793	71 382
Nieruchomości inwestycyjne	28 600	27 856
Inwestycje w jednostki zależne	1 360 768	1 359 498
Należności długoterminowe	249	249
Udzielone pożyczki	23 748	7 890
Aktywa trwałe razem	**1 958 682**	**1 953 524**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 767 882	1 928 181
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 111 680	1 748 644
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 902	0
Udzielone pożyczki	378 877	408 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 174	11 608
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	1 433	0
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	**4 276 948**	**4 096 816**
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa obrotowe razem	**4 276 948**	**4 096 816**
Aktywa razem	**6 235 630**	**6 050 340**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.26	31.12.25
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 643	4 583
Akcje własne	-95 384	-95 384
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	436 045	403 054
Kapitał z połączenia	-218 125	-218 125
Pozostałe kapitały	46 895	44 862
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	451 775	358 773
Kapitał własny razem	**625 849**	**497 763**
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	99 793	109 070
Inne zobowiązania finansowe	76 533	79 682
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 993	17 212
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 688	2 688
Inne zobowiązania operacyjne	7 114	1 696
Zobowiązania długoterminowe razem	**224 121**	**210 348**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 350 277	1 190 533
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	243 486	229 184
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	24 133	22 951
Inne zobowiązania finansowe	4 120	3 928
Zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	0	46 969
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	0	3 050
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3 757 975	3 824 865
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	15 080
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 669	5 669
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	**5 385 660**	**5 342 229**
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**5 385 660**	**5 342 229**
Zobowiązania razem	**5 609 781**	**5 552 577**
Pasywa razem	**6 235 630**	**6 050 340**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	194 170	142 537
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-429	11 047
Amortyzacja	54 634	53 346
Odsetki i dywidendy netto	-40 863	-22 253
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-1 702	-1 660
Koszt programu motywacyjnego	9 786	11 460
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	3 060	-7 471
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	1 252	-20 811
Inne korekty	13	-25
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	**219 921**	**166 170**
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	158 417	-6 200
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	-301 634	-376 371
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	-76 893	500 889
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	14 303	66 259
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	9 498	32 577
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	**-170 558**	**240 787**
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	**23 612**	**383 324**
Zapłacony podatek dochodowy	-20 163	-6 246
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**3 449**	**377 078**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-46 449	-31 169
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19 974	1 283
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	900
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-48 189	-165 439
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	0	6 196
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	-3 531	-21 979
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-391 080	-493 179
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	22 775	17 116
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek powiązanych	405 200	413 634
Otrzymane odsetki	15 559	17 799
Otrzymane dywidendy	33 166	71 685
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	**7 425**	**-183 153**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	25 298	26 624
Nabycie akcji własnych	0	-88 144
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	2 662	-22 192
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	414 080	338 885
Spłaty kredytów i pożyczek	-272 213	-267 061
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	-19 105	-19 013
Odsetki zapłacone	-77 690	-86 780
Dywidendy wypłacone	-80 398	-71 767
Pozostałe wpływy/ (wydatki)	-2 942	-2 666
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	**-10 308**	**-192 114**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**566**	**1 811**
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:	**12 174**	**7 480**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	996	669

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 30.09.2026	0	0	0	0	0	173 235	173 235
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2026	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**532 008**	**670 998**
Dywidendy	0	0	0	0	0	-80 233	-80 233
Wyemitowane akcje	60	0	32 991	0	-7 753	0	25 298
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	9 786	0	9 786
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	60	0	32 991	0	2 033	-80 233	-45 149
Saldo na dzień 30.09.2026	**4 643**	**-95 384**	**436 045**	**-218 125**	**46 895**	**451 775**	**625 849**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 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 30.09.2025	0	0	0	0	0	139 686	139 686
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2025	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**435 325**	**608 871**
Dywidendy	0	0	0	0	0	-71 752	-71 752
Wyemitowane akcje	60	0	33 993	0	-7 430	0	26 623
Wyemitowane opcje na akcje	0	0	0	0	11 460	0	11 460
Skup akcji własnych	0	-88 144	0	0	0	0	-88 144
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	60	-88 144	33 993	0	4 030	-71 752	-121 813
Saldo na dzień 30.09.2025	**4 554**	**-95 286**	**387 449**	**-218 125**	**44 893**	**363 573**	**487 058**

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30 września 2026 roku

Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto NEUCA S.A. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 4 024 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 24 805 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 39 540 tys. PLN.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku Spółka nie dokonywała transakcji połączenia jednostek.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

PRZYCHODY I KOSZTY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 30.09.2026	od 01.01 do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	**77 593**	**67 085**
od jednostek zależnych	77 593	67 085
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	**36 953**	**20 562**
od jednostek zależnych	36 953	20 562
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Otrzymane dywidendy	**105 325**	**93 673**
Zakup towarów i usług	**395 781**	**389 351**
od jednostek zależnych	395 781	389 351
od jednostek stowarzyszonych	0	0
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	**42 301**	**54 810**
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów	**4 939**	**29**

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU

	30.09.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług	**59 116**	**48 129**
Od jednostek zależnych	59 116	48 129
Pozostałe należności krótkoterminowe	**0**	**14**
Od jednostek zależnych	0	14
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	**0**	**0**
Razem wartość netto	**59 116**	**48 143**

AKTYWA FINANSOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU

	30.09.2026	31.12.2025
Udzielone pożyczki	**366 729**	**370 111**
Od jednostek zależnych	366 729	370 111
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0	0
Razem wartość netto	**366 729**	**370 111**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania handlowe	**75 046**	**84 928**
- od jednostek zależnych	75 046	84 928
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	**0**	**797**
- od jednostek zależnych	0	797
Razem	**75 046**	**85 725**

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2026 ROKU

	30.09.2026	31.12.2025
Pożyczki	**907 770**	**884 260**
- od jednostek zależnych	907 770	884 260
Razem	**907 770**	**884 260**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
18.11.2026	Grzegorz Dzik	Prezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Grzegorz Dzik Data: 2026.11.18 08:42:47 CET
18.11.2026	Krzysztof Miszewski	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Krzysztof Miszewski Data: 2026.11.18 09:58:49 CET
18.11.2026	Julita Czyżewska	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Julita Monika Czyżewska Data: 2026.11.18 09:37:27 CET
18.11.2026	Roman Dudzik	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Roman Dudzik Data: 2026.11.18 09:55:33 CET
18.11.2026	Daniel Wojtkiewicz	Wiceprezes Zarządu	Signature Not Verified Dokument podpisany przez Daniel Artur Wojtkiewicz Data: 2026.11.18 11:23:48 CET