



GRUPA NEUCA

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE.....	3
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W III KWARTALE 2025 ROKU. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	6
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY	11
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	15
V. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	15
VI. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	18
VII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	25
VIII. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A. ZA 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	47
IX. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	52

I. Podsumowanie

- W III kwartale br. dynamika rynku hurtu aptecznego wyniosła rok do roku 7,9% (narastająco 8,2%), osiągając wartość 12,3 mld PLN (narastająco niemal 36,8 mld PLN)¹. Decydujący wpływ na powstałą dynamikę miały nowe wprowadzenia farmaceutyków².
- Grupa NEUCA w III kwartale 2025 roku wypracowała prawie 3,5 mld PLN przychodów ze sprzedaży (+9,5% rok do roku), a po dziewięciu miesiącach br.: ponad 10,1 mld PLN (+7,8% rok do roku). W okresie lipiec - wrzesień 2025 roku udziały rynkowe Grupy wyniosły 29,9% (bez zmian rok do roku)³, a w strategicznym obszarze aptek niezależnych 39,3% (+ 1,6 pkt proc. rok do roku)⁴, co jest najwyższym zanotowanym udziałem w tym segmencie w historii Grupy.
- Wskaźnik polecalsności Net Promoter Score, osiągnął najwyższą kwartalną wartość w historii firmy, tj. 71 pkt⁵. NEUCA stale osiąga najwyższe wyniki w rankingu satysfakcji klienta w każdej z badanych kategorii⁶.
- Wysoki poziom zaufania do Grupy ma wpływ na stały wzrost liczby uczestników programów partnerskich Świat Zdrowia i Partner. Na koniec września 2025 roku brały w nich udział 1977 apteki, czyli o +5,4% więcej niż przed rokiem.
- Segment produkcji farmaceutyków w III kwartale 2025 roku zanotował sprzedaż produktów Synoptis Pharma zrealizowaną przez segment hurtowej dystrybucji leków w wysokości 107,3 mln PLN (+3,3% rok do roku). Narastająco po III kwartałach br. wynosi ona: 316,4 mln PLN (wobec 295,8 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku). Zysk EBITDA segmentu po dziewięciu miesiącach 2025 roku przekroczył już 80 mln PLN (81,1 mln PLN, tj. +12,1% rok do roku). Synoptis Pharma ponownie został wiceliderem wzrostu rynku non-Rx wśród 20 koncernów farmaceutycznych pod względem wartości sprzedaży⁷.
- W obszarze opieki medycznej okres lipiec - wrzesień br. to dalszy wzrost skali działalności i jej wyników finansowych. Łączna sprzedaż segmentów Operator Medyczny i Działalność ubezpieczeniowa zwiększyła się o 13,8% do 182,6 mln PLN, a zysk EBITDA wzrósł o niemal 30% do 17,6 mln PLN. Narastająco po dziewięciu miesiącach br. sprzedaż wyniosła 540,8 mln PLN, tj. +13,6% rok do roku a zysk 42,1 mln PLN (wobec 28,8 mln PLN zysku EBITDA w okresie styczeń - wrzesień 2024 roku).
- Segment badań klinicznych w okresie trzech kwartałów 2025 roku osiągnął 342,6 mln PLN sprzedaży, przy 3,0 mln PLN straty EBITDA. Wynik ten jest zgodny z zapowiedzią i zgodnie z nią poziom straty jest niższy niż w poprzednim kwartale. Backlog obszarów SMO i CRO segmentu badań klinicznych na koniec września 2025 roku wyniósł ponad 350 mln USD (357,5 mln USD, tj. 30,5% roku do roku).
- Wyniki finansowe Grupy NEUCA w III kwartale br. są bardzo dobre – 109,2 mln PLN zysku EBITDA przy 60,2 mln PLN zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej (+43,9% rok do roku). Narastająco wyniki wyniosły odpowiednio: 294,4 mln PLN zysku EBITDA (-6,8% rok do roku) oraz 128,5 mln PLN zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (niemal identyczny poziom wobec III kwartałów 2024 roku).

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 w oparciu o dane IQVIA

⁵ Barometr Satysfakcji Farmaceutów, badanie własne

⁶ IQVIA

⁷ Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych

- **List Piotra Sucharskiego, Prezesa Zarządu NEUCA S.A. do Akcjonariuszy**

Szanowni Państwo,

trzeci kwartał 2025 roku w polskiej gospodarce był dobry. Urosła ona rok do roku o solidne kilka pkt proc. Zwiększyła się produkcja przemysłowa i sprzedaż detaliczna. Ekonomisci prognozują, że inflacja pozostanie w pobliżu celu inflacyjnego, utrzymując się na koniec 2025 roku poniżej 3 proc. Nadal jednak odczuwalna jest silna presja kosztowa wynikająca z wysokiego wzrostu wynagrodzeń. Według danych GUS, w III kwartale br. przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw było istotnie wyższe rok do roku wobec bieżącego wzrostu cen. Niepokój w sektorze medycznym budzi także deficyt środków w NFZ.

Polski rynek farmaceutyczny w trzecim kwartale bieżącego roku wzrósł o blisko 8% przekraczając wartość 12 mld PLN (narastająco 36,8 mld PLN)⁸. W III kwartale tak, jak i w całym 2025 roku, wśród przyczyn wzrostu dominują nowe wprowadzenia farmaceutyków⁹, szczególnie leków z kategorii analogów GLP-1, stosowanych w leczeniu cukrzycy i otyłości. Zauważamy także wyraźny wzrost zainteresowania pacjentów szczepieniami, przede wszystkim ze względu na ułatwienie pacjentom dostępu do szczepień w wyniku rozszerzenia uprawnień farmaceutów do wykonywania szczepień przeciwko 26 chorobom zakaźnym, w tym przeciwko półpaścowi i RSV, uzyskanymi przez farmaceutów od lutego 2025 roku oraz objęcie szczepień przeciwko RSV refundacją dla osób powyżej 65 roku życia oraz kobiet w ciąży. We wrześniu 16% recept na refundowane szczepionki, w tym przeciw najczęstszym infekcjom sezonowym, zostało wystawionych w aptekach¹⁰. Liczba szczepień realizowanych w tych placówkach systematycznie rośnie.

Grupa NEUCA w III kwartale 2025 roku wypracowała prawie 3,5 mld PLN przychodów ze sprzedaży, co oznacza ponad 9-cio procentową dynamikę rok do roku. Narastająco, po dziewięciu miesiącach roku osiągnęliśmy ponad 10,1 mld PLN przychodu (+7,8% rok do roku). Wynik ten jest efektem wysokiej satysfakcji klientów, co obrazuje wartość wskaźnika polecalsności Net Promoter Score, który osiągnął najwyższą kwartalną wartość w historii firmy, tj. 71 pkt¹¹. NEUCA stale osiąga także najwyższe wyniki w niezależnym rankingu satysfakcji klienta w każdej z badanych kategorii¹². Ten wysoki poziom zaufania do Grupy ma także wpływ na stały wzrost liczby uczestników programów partnerskich Świat Zdrowia i Partner. Na koniec września 2025 roku brały w nich udział 1977 apteki, czyli o ponad 5% więcej niż przed rokiem.

Wysoka satysfakcja i zaufanie wpływają na wzrost udziałów rynkowych Grupy. W okresie lipiec - wrzesień 2025 roku wyniosły one 29,9%¹³, a w strategicznym obszarze aptek niezależnych ponad 39%¹⁴, co jest najwyższym zanotowanym kwartalnym udziałem w tym segmencie w historii Grupy.

Segment produkcji farmaceutyków w III kwartale 2025 roku zanotował sprzedaż produktów Synoptis Pharma zrealizowaną przez segment hurtowej dystrybucji leków przekraczającą 107 mln PLN. Narastająco po III kwartałach roku daje to ponad 316 mln PLN wobec 295,8 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku. Zysk EBITDA segmentu po dziewięciu miesiącach 2025 roku przekroczył już 80 mln PLN co daje ponad 12-to procentową dynamikę rok do roku. Synoptis Pharma ponownie został wiceliderem wzrostu rynku non-Rx wśród 20 koncernów farmaceutycznych pod względem wartości sprzedaży, a jego marki: Apteo i Świat zdrowia zajęły odpowiednio czwartą i siódmą pozycję w rankingu¹⁵.

⁸ Wartość rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA

⁹ PHARMASCOPE (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA

¹⁰ Centrum e-Zdrowia

¹¹ Barometr Satysfakcji Farmaceutów, badanie własne

¹² IQVIA

¹³ Procentowy udział NEUCA w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek wg IQVIA

¹⁴ Szacowany procentowy udział NEUCA w wartości rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek niezależnych w oparciu o dane IQVIA

¹⁵ Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych

W obszarze opieki medycznej okres lipiec - wrzesień br. to dalszy wzrost skali działalności i wyników finansowych. Łączna sprzedaż segmentów Operator Medyczny i Działalność ubezpieczeniowa zwiększyła się o blisko 14% do ponad 182 mln PLN. Narastająco po dziewięciu miesiącach br. sprzedaż przekroczyła 540 mln PLN, co daje dynamikę 13,6% rok do roku. Zysk EBITDA obszaru w III kwartale wzrósł o niemal 30% do 17,6 mln PLN. Po dziewięciu miesiącach br. zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 42,1 mln PLN (wobec 28,8 mln PLN zysku EBITDA w analogicznym okresie ubiegłego roku).

Segment badań klinicznych w okresie trzech kwartałów 2025 roku osiągnął 342,6 mln PLN przychodu przy 3,0 mln PLN straty EBITDA. Utrzymuje się stan niepewności ze strony producentów leków dotyczący głównie amerykańskiego rynku badań klinicznych, jednak ma on wpływ na cały rynek badań. Wynik jest więc zgodny z naszą zapowiedzią z poprzedniego kwartału, chociaż wysokość straty jest niższa niż w poprzednim kwartale. Prawdopodobny brak zysku w segmencie będzie się utrzymywać do końca bieżącego roku i to pomimo wysokiego backlogu. Dla obszarów SMO i CRO segmentu badań klinicznych wynosi on na koniec września 2025 roku ponad 350 mln USD do dając ponad 30-to procentową dynamikę roku do roku.

Wyniki finansowe Grupy NEUCA w III kwartale br. są bardzo dobre – niemal 110 mln PLN zysku EBITDA przy ponad 60 mln PLN zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej (+43,9% rok do roku). Narastająco wyniki wyniosły odpowiednio: 294,4 mln PLN zysku EBITDA oraz ponad 128 mln PLN zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

Mamy za sobą udany kwartał. Doskonałe wyniki w wielu obszarach i wysokie notowania naszych wskaźników strategicznych. Przed rynkiem gorący okres chorób sezonowych do którego jesteśmy już w pełni przygotowani. Najwyższa satysfakcja naszych klientów i rekordowe zaufanie połączone ze sprawnością naszego zespołu dają pewność osiągnięcia założonych celów.

Niniejszy list jest ostatnim jaki podpisuję w roli prezesa zarządu. Dla mnie osobiście będzie to duża zmiana, jednak z Państwa punktu widzenia zmieni się niewiele. Nowym liderem zostaje Grzegorz Dzik, którego Państwo doskonale znają, z którym od kilkunastu lat w zarządzie współpracowaliśmy i z którym razem wypracowaliśmy nasze strategie i kierunki rozwoju. Jestem szczęśliwy, że przekazuję ster w pewne ręce i mam pełne przekonanie, że Grupa będzie się dalej dynamicznie rozwijać.

Korzystając z okazji serdecznie dziękuję wszystkim zaangażowanym w naszą wieloletnią współpracę: inwestorom, pracownikom Grupy NEUCA, Zarządowi i Radzie Nadzorczej. Jestem głęboko wdzięczny za dotychczasowe wsparcie i zaufanie, które umożliwiło nam osiągnięcie wyjątkowo ambitnych celów. Jestem dumny z tego, ile przez ten czas osiągnęliśmy. Startowaliśmy z pozycji jednego z wielu uczestników rynku dystrybucji hurtowej, by zostać jego niekwestionowanym liderem. Po inwestycji w segment pacjenta i segment badań klinicznych staliśmy się częścią dużo większego rynku – rynku zdrowia. Jak już wcześniej zapowiadaliśmy aspiruję do roli członka Rady Nadzorczej. Od nowego roku zmieniam perspektywę, ale mam nadzieję pozostać z Grupą, kibicować Grzegorzowi i tak jak wszyscy inwestorzy liczyć na kolejne sukcesy.

Piotr Sucharski

II. Omówienie wyników finansowych w III kwartale 2025 roku. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy

Podstawowe dane finansowe w tys. PLN	I - III kw 2025	I - III kw 2024	zmiana %	III kw.2025	III kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	10 122 752	9 390 795	8%	3 488 826	3 185 245	10%
Zysk brutto ze sprzedaży	1 166 096	1 087 812	7%	400 635	369 544	8%
Rentowność sprzedaży brutto	11,52%	11,58%		11,48%	11,60%	
Koszty sprzedaży	(612 466)	(583 545)	5%	(204 644)	(195 365)	5%
Koszty ogólnego zarządu	(333 055)	(282 964)	18%	(113 652)	(98 432)	15%
Pozostałe przychody operacyjne	14 434	31 284	-54%	4 579	9 603	-52%
Pozostałe koszty operacyjne	(28 113)	(26 416)	6%	(8 177)	(6 763)	21%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	(5 855)	485	-1307%	(207)	(146)	42%
Zysk z działalności operacyjnej	201 041	226 656	-11%	78 534	78 441	0%
Rentowność działalności operacyjnej	1,99%	2,41%		2,25%	2,46%	
EBITDA	294 375	315 752	-7%	109 232	108 295	1%
Rentowność EBITDA	2,91%	3,36%		3,13%	3,40%	
Przychody finansowe	19 668	19 250	2%	6 182	6 419	-4%
Koszty finansowe	(61 776)	(62 076)	0%	(15 196)	(23 382)	-35%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(353)	113		(86)	(125)	
Zysk brutto	162 834	183 943	-11%	69 434	61 353	13%
Zysk netto	126 332	147 012	-14%	58 460	50 959	15%
Rentowność netto	1,25%	1,57%		1,68%	1,60%	
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	128 460	128 904		60 246	41 869	
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(2 128)	18 108		(1 786)	9 090	

III kwartał 2025 vs. III kwartał 2024

Wzrost przychodów Grupy o 9,5% w wyniku silnego wzrostu rynku dystrybucji farmaceutycznej (7,9% r/r), zwiększenia udziału w rynku do poziomu 29,9% (39,3% udział w strategicznym segmencie aptek niezależnych) oraz akwizycji nowych przychodni medycznych (wzrost przychodów w segmencie operator medyczny o 17%).

Niewielki spadek rentowności sprzedaży brutto (0,12 pp. r/r) w wyniku wyraźnego pogorszenia rentowności segmentu badania kliniczne (opóźnienie realizacji kluczowych projektów).

Łączne koszty sprzedaży oraz zarządu wzrosły o 8% w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz akwizycji nowych podmiotów.

Pozostałe przychody operacyjny spadły o 52% głównie w wyniku ujęcia w III kw. 2024r. zwrotu kary przez UOKiK w wys. 3,1 mln PLN. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 21% głównie w wyniku utraty wartości zapasów (wzrost r/r z 4,4 mln PLN do 6,6 mln PLN).

Przychody finansowe były o 4% niższe z powodu niższych rynkowych stóp procentowych i spadku uzyskanych odsetek (spadek o 0,6 mln PLN r/r). Koszty finansowe obniżyły się o 35% w efekcie spadku stóp procentowych (spadek o 5,2 mln PLN r/r) oraz poprawie salda ujemnych różnic kursowych (spadek o 3,4 mln PLN r/r).

Grupa NEUCA w III kwartale 2025 roku zanotowała wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej o 15% do poziomu 58,5 mln PLN. Bez zdarzeń jednorazowych wzrost wyniósł 46,9%.

I-III kwartał 2025 vs. I-III kwartał 2024

Przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA roku wzrosły o 7,8 % przy wzroście rynku dystrybucji farmaceutycznej o 8,2%, niewielkim spadku udziału rynkowego (z 29,6% do 29,4%) i wzroście segmentu operator medyczny o 15% r/r.

Spadek rentowności sprzedaży brutto (0,06 pp. r/r) w wyniku pogorszenia rentowności segmentu badania kliniczne (opóźnienie realizacji kluczowych projektów) rekompensowany wzrostem skali obszaru operator medyczny.

Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyższe o 9% głównie w wyniku wzrostu kosztów wynagrodzeń oraz akwizycji nowych podmiotów.

Pozostałe przychody operacyjny zmniejszyły się o 54%. Główne pozycje w 2025 roku to: rozliczenie płatności warunkowych za nabyte udziały i akcje (1,2 mln PLN), odszkodowania (2,2 mln PLN) oraz refundacje i dotacje (2,1 mln PLN), natomiast w 2024 roku były to: rozliczenie płatności warunkowych za nabyte udziały i akcje (13,0 mln PLN), refundacje i dotacje (3,9 mln PLN) oraz zwrotu kary przez UOKiK (3,1 mln PLN). Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 6% głównie w wyniku utraty wartości zapasów (wzrost z 15,6 mln PLN do 22,6 mln PLN).

Przychody finansowe były o 2% wyższe w wyniku wyższych przychodów odsetkowych (wzrost o 0,6 mln PLN) spowodowanym zwiększonym, przejściowym finansowaniem klientów w okresie letnim. Koszty finansowe utrzymały się na zbliżonym poziomie. Koszty odsetkowe zmniejszyły się o 10,3 mln PLN w wyniku niższego wykorzystania limitów kredytowych i faktoringowych oraz niższego wskaźnika WIBOR będącego podstawą oprocentowania zobowiązań finansowych. Saldo ujemnych różnic kursowych wzrosło r/r o 9,4 mln do poziomu 13,7 mln PLN głównie w wyniku wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych nominowanych w USD.

Zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej spadł o 0,3% do poziomu 128,5 mln PLN. Bez zdarzeń jednorazowych wzrósł o 0,32%.

Wpływ zdarzeń jednorazowych na EBIT, EBITDA oraz zysk netto w tys. PLN

	I - III kw 2025	I - III kw 2024	zmiana %	III kw.2025	III kw. 2024	zmiana %
EBIT	201 041	226 656	-11%	78 534	78 441	0%
EBITDA	294 375	315 752	-7%	109 232	108 295	1%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	-	(320)		-	(320)	
Koszt prawne i doradcze związane z umową inwestycyjną z Viking	-	2 778		-	2 778	
Zwrot kary zapłaconej do UOKiK w związku z wyrokiem NSA	-	(3 098)		-	(3 098)	
Skorygowany EBIT	201 041	226 336		78 534	78 121	
Skorygowany EBITDA	294 375	315 432		109 232	107 975	
Zysk brutto	162 834	183 943	-11%	69 434	61 353	13%
Skorygowany zysk brutto	162 834	183 623	-11%	69 434	61 033	14%
Skorygowany zysk netto	126 332	146 164	-14%	58 460	50 111	17%
Skorygowany zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	128 460	128 056	x	60 246	41 021	x

Zarówno w III kwartale 2025 roku jak i okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia jednorazowe, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W III kwartale 2024 roku Grupa ujęła w przychodach operacyjnych kwotę 3,1 mln. PLN. Kwota ta wynika z wyroku z dnia 17 września 2024 roku wydanego przez NSA, w którym uchylono wyrok WSA z dnia 14 marca 2023 roku oraz decyzję UOKiK z dnia 7 lutego 2022 roku stwierdzającą nadmierne opóźnienia w płatnościach w okresie luty, marzec, kwiecień 2020 roku nakładającą na jednostkę dominującą karę pieniężną w wysokości 3 098 tys. PLN. Jednostka dominująca

uregulowała ww. karę, w związku z wydanym przez NSA wyrokiem jednostka dominująca otrzymała zwrot zapłaconej kwoty na rachunek bankowy w dniu 10 października 2024 roku.

W dniu 24 września 2024 roku Grupa zawarła znaczącą umowę inwestycyjną z funduszami Viking Global Opportunities Illiquid Investments Sub Master LP oraz Viking Global Opportunities Drawdown LP zarządzanymi przez Viking Global Investors LP z siedzibą w Greenwich w Stanach Zjednoczonych. Zgodnie z umową Inwestorzy objęli nowe akcje o wartości 50 mln USD wyemitowane przez Humaneva Inc z siedzibą w Delaware w Stanach Zjednoczonych (spółka zależna od NEUCA S.A.). Humaneva Inc jest spółką dominującą dla wszystkich spółek Grupy NEUCA prowadzących działalność w zakresie badań klinicznych. W związku z zawarciem umowy Grupa poniosła koszty prawne i doradcze w wysokości 2,8 mln PLN, które z uwagi na ich charakter, dla wyniku za III kwartał 2024 roku są zdarzeniem jednorazowym.

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 2025 roku wyniósł 71 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 2025 roku 29,9%* udziałów w rynku hurtu aptecznego. W obszarze aptek niezależnych udziały wzrosły w ww. okresie do poziomu 39,3%***, czyli o 1,6pp. więcej niż w III kwartale 2024 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 2025 roku, w programach partnerskich Świat Zdrowia i Partner uczestniczyło łącznie 1 977 aptek.

Systematycznie rośnie satysfakcja aptek niezależnych z uczestnictwa we wszystkich programach partnerskich Grupy, osiągając w III kwartale 2025 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 2025	I - III kw 2024	zmiana %	III kw.2025	III kw. 2024	zmiana %
Przychody ogółem	9 304 320	8 640 629	8%	3 208 897	2 931 773	9%
EBITDA	174 142	179 250	-3%	62 807	71 061	-12%
Zysk operacyjny	114 715	121 278	-5%	43 066	51 586	-17%

Przychody ze sprzedaży w segmencie hurtowej dystrybucji leków w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku wyniosły 9,3 mld PLN, co stanowi wzrost o 8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży w segmencie hurtowej dystrybucji leków osiągnęły poziom 3,21 mld PLN. Dynamika przychodów Grupy NEUCA w segmencie hurtowej dystrybucji leków w III kwartale 2025 roku wyniosła 9%. Rynek hurtu aptecznego odnotował w III kwartale 2025 roku 7,9%*** wzrost wartości na skutek głównie nowych wprowadzeń farmaceutyków****. Wartość rynku hurtu aptecznego po 9 miesiącach 2025 roku zwiększyła się o 8,2%*** rok do roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku segment hurtowej dystrybucji leków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 114,7 mln PLN (spadek o 5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W III kwartale 2025 roku segment hurtowej dystrybucji leków wypracował 43,1 mln PLN zysku z działalności operacyjnej, o 17% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Segment Hurtowej dystrybucji leków wygenerował w III kwartałach 2025 roku ponad 57% 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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych pod własną marką zrealizowane przez segment hurtowej dystrybucji leków osiągnęły poziom 316,4 mln PLN, co stanowi wzrost

o 7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kwartale 2025 roku przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych pod własną marką zrealizowane przez segment hurtowej dystrybucji leków wzrosły o 3% do poziomu 107,35 mln PLN. Czynnikiem wzrostu jest stały rozwój portfela produktów w statusie leków OTC, produktów marki Świat Zdrowia oraz rozwój w nowych kategoriach medycznych, takich jak sprzęt diabetologiczny czy produkty surowcowe.

Produkcja farmaceutyków	I - III kw 2025	I - III kw 2024	zmiana %	III kw.2025	III kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych Synoptis Pharma zrealizowane przez segment Hurtowa Dystrybucja Leków	316 401	295 808	7%	107 349	103 963	3%
Przychody ze sprzedaży	319 316	268 754	19%	118 271	81 753	45%
EBITDA	81 109	72 337	12%	29 510	11 767	151%
Zysk operacyjny	75 943	67 855	12%	27 644	10 315	168%

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku segment Produkcja farmaceutyków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 75,9 mln PLN (wzrost o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). W III kwartale 2025 roku segment Produkcja farmaceutyków wypracował 27,6 mln PLN zysku operacyjnego, czyli o 168% więcej niż przed rokiem. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost poziomu zysku operacyjnego było rozliczenie w III kwartale 2024 roku rabatów promocyjnych udzielonych segmentowi dystrybucji hurtowej leków. Segment produkcji farmaceutyków wygenerował w III kwartałach 2025 roku niemal 38% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

W III kwartałach 2025 roku, na rynku non-RX, stanowiącym większość portfela, Synoptis Pharma osiągnęła 11% dynamikę przychodów, czyli drugą najwyższą spośród TOP20 koncernów farmaceutycznych na tym rynku, zajmując ósmą pozycję w rankingu. Dynamikę wzrostu zapewniły spółce wszystkie statusy rejestracyjne, takie jak leki OTC, wyroby medyczne i kosmetyki. Istotnym czynnikiem wzrostu pozostaje marka Świat Zdrowia, czyli linia produktowa dedykowana do aptek zrzeszonych w programie partnerskim. Wzrost generowany przez leki OTC jest drugim najwyższym spośród TOP 20 koncernów farmaceutycznych w Polsce, co potwierdza konsekwentną realizację strategicznego kierunku medykalizacji portfela.

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 znajdują się 84 produkty, które w najbliższych latach zasila portfel Spółki. Aktualnie odpowiadamy za 23 toczących się procedur rejestracyjnych. Istotnym segmentem prac są projekty oparte na zmianie kategorii dostępności produktów z RX na OTC oraz te w kategoriach strategicznych, takich jak leki przeciwniekcyjne oraz antyhistaminowe. W III kwartale 2025 Synoptis Pharma z sukcesem wprowadziła na rynek kolejne leki OTC oraz kontynuowała komercjalizację produktu do ciągłego monitorowania glikemii Linx.

BADANIA KLINICZNE

Grupa NEUCA sukcesywnie zwiększa skalę działalności w obszarze badań klinicznych. Segment Badania kliniczne w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku wypracował 342,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży, o 3% więcej niż w analogicznym okresie 2024 roku. Przychody ze sprzedaży w segmencie Badań klinicznych w III kwartale 2025 roku wzrosły o 4% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i wyniosły 119,3 mln PLN. Wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest z wejściem w fazę realizacji wcześniej pozyskanych dużych projektów w obszarze CRO (Kapadi), a także konsekwentnej realizacji strategii partnerstwa z dużymi klientami w segmencie SMO (Pratia).

Badania kliniczne	I - III kw 2025	I - III kw 2024	zmiana %	III kw.2025	III kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	342 560	332 934	3%	119 322	114 806	4%
EBITDA	(3 007)	35 385	-108%	(701)	11 871	-106%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(16 944)	22 527	-175%	(4 877)	7 579	-164%

Na poziomie zysku operacyjnego po 9 miesiącach 2025 roku segment Badań klinicznych wypracował 16,9 mln PLN straty z działalności operacyjnej. W III kwartale 2025 roku segment Badań klinicznych wypracował 4,9 mln PLN straty z działalności operacyjnej. Na spadek rentowności operacyjnej istotny wpływ miały:

- zmiana relacji przychodów bezpośrednich i pośrednich, na niekorzyść przychodów bezpośrednich realizowanych przez Kapadi w USA, oraz zmiana miksów portfela projektów skutkująca wyższą alokacją kosztów pośrednich do rachunku wyników, co w istotny sposób wpłynęło na spadek marży, w szczególności na działalności pośredniej w 2 i 3 kwartale 2025 roku,
- opóźnienie startu niektórych projektów realizowanych przez Kapadi w USA, w związku z poszukiwaniem finansowania przez firmy biotechnologiczne,
- powyższe zmiany zostały częściowo zmitygowane wprowadzonymi oszczędnościami na poziomie kosztów SG&A,
- koszty uruchomienia operacji SMO w USA oraz prowadzone działania w zakresie trwających projektów M&A.

W segmencie badań klinicznych Humaneva skupiała się na integracji i budowie spójności pomiędzy poszczególnymi obszarami oraz budowaniu przewag synergicznych między nimi. W perspektywie długoterminowej kluczowe dla utrzymania i rozwoju jej przewag jest zbudowanie jednej spójnej organizacji. Dla osiągnięcia tego celu Humaneva kontynuowała reorganizację grupy spółek badań klinicznych w celu utworzenia spójnej grupy kapitałowej skoncentrowanej na cyfrowej optymalizacji procesu badań klinicznych w ramach Grupy Humaneva obejmującej trzy główne linie biznesowe – Kapadi (CRO), Pratia (SMO) oraz Hyggio (technologia wspierająca badania kliniczne i integrująca w cyfrowym obszarze zarządzania danymi oba główne obszary). W trzecim kwartale zintensyfikowaliśmy działania związane z potencjalnymi akwizycjami, których finalizacja planowana jest w bieżącym okresie.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku obszar Kapadi odnotował wzrost wartości pozyskanych kontraktów, osiągając rekordowy poziom backlogu (wyrażony w USD). Z kolei obszar Pratia odnotowała istotny wzrost liczby nowych kontraktów, a także poprawił poziom rekrutacji pacjentów, co powinno skutkować dalszymi wzrostami przychodów i rentowności w przyszłych okresach.

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 2025	I - III kw 2024	zmiana %	III kw.2025	III kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	383 712	334 581	15%	128 769	110 403	17%
EBITDA	29 224	16 139	81%	11 029	5 739	92%
Zysk operacyjny	15 277	3 152	385%	6 401	1 370	367%

Segment Operator Medyczny wypracował w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku 383,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 15% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W III kwartale 2025 roku Segment Operator Medyczny zanotował wzrost przychodów o 17% z poziomu 110,4 mln PLN do 128,8 mln PLN.

Segment Operator Medyczny w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku osiągnął 15,3 mln PLN zysku z działalności operacyjnej rozwijając nowy model opieki nad pacjentem. Celem Operatora Medycznego Świat Zdrowia jest zapewnienie pacjentom opieki medycznej i farmaceutycznej na każdym etapie dbania o zdrowie, a wyróżnikiem jest rozwijany model opieki oparty o proaktywność, koordynację i personalizację. W 2025 roku kontynuowano prace realizujące ten cel. Skupiono się na budowie produktów i rozwiązań wspierających realizację usług z zakresu profilaktyki i medycyny pracy, testowano nowe rozwiązania obsługowe na infolinii medycznej, kontynuowano rozwój narzędzi IT takich jak: strona Świat Zdrowia, portal pacjenta, TPA, platforma do rezerwacji leków Apteline.

Od stycznia do września 2025 roku infolinia medyczna pomogła w realizacji ponad 1,7 mln świadczeń zdrowotnych pacjentów. W okresie 9 miesięcy 2025 roku liczba udzielonych zdalnych porad medycznych w ramach Cyfrowego Centrum Medycznego wynosiła blisko 130 tys. NPS z realizowanych usług wzrósł do poziomu 72 pkt. Na koniec września sieć placówek własnych Grupy stanowi 87 placówek i ponad 301 tys. aktywnych deklaracji POZ w porównaniu do 271 tys. w analogicznym okresie 2024 roku. W okresie 9 miesięcy 2025 roku sieć placówek własnych Świat Zdrowia wygenerowała blisko 286 mln zł przychodów ze sprzedaży (+16,9% r/r).

Na koniec września 2025 roku sieć placówek współpracujących liczyła ponad 4,1 tys. placówek realizując pełen zakres świadczeń zdrowotnych w ramach leczenia ambulatoryjnego. Trwa proces uspoijnienia 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 pośrednictwo w likwidacji szkód na zlecenie innych zakładów ubezpieczeń – prowadzona na podstawie art. 4 ust. 10 ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej.

Działalność ubezpieczeniowa	I - III kw 2025	I - III kw 2024	zmiana %	III kw.2025	III kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	157 074	141 437	11%	53 878	50 147	7%
EBITDA	12 907	12 641	2%	6 587	7 857	-16%
Zysk operacyjny	12 050	11 844	2%	6 300	7 591	-17%

Przychody ze sprzedaży w segmencie Działalność Ubezpieczeniowa w okresie 9 miesięcy 2025 roku wyniosły 157,1 mln PLN, natomiast liczba ubezpieczonych wzrosła do niemal 298 tys. ubezpieczonych. To wzrost o ponad 8% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku segment Działalność ubezpieczeniowa wypracował 12,1 mln PLN zysku operacyjnego. Wynik osiągnięto dzięki podniesieniu cen na polisach odnowionych oraz wdrażaniu nowego modelu opieki nad pacjentem w oparciu o koordynację.

III. Istotne zdarzenia i umowy

KAPITAŁ AKCYJNY

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2025 roku a 30 września 2025 roku wyemitowano 60 475 akcji z tytułu realizacji praw do akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I.

W dniu 16 stycznia 2025 roku nastąpiło zapisanie 48 435 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego 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 48 435 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 stycznia 2025 roku, w wyniku objęcia 48 435 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 NEUCA S.A. 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 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 542 304 zł, i dzieli się na 4 542 304 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 542 304.

W dniu 14 marca 2025 roku nastąpiło zapisanie 7 140 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 7 140 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 marca 2025 roku, w wyniku objęcia 7 140 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 marca 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 549 444 zł, i dzieli się na 4 549 444 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 549 444.

W dniu 16 maja 2025 roku nastąpiło zapisanie 3 300 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 3 300 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 maja 2025 roku, w wyniku objęcia 3 300 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 maja 2025 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 552 744 zł, i dzieli się na 4 552 744 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 552 744.

W dniu 11 lipca 2025 roku nastąpiło zapisanie 1 600 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 1 600 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 11 lipca 2025 roku, w wyniku objęcia 1 600 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. 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 11 lipca 2025 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 554 344 zł, i dzieli się na 4 554 344 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 554 344.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku jednostka dominująca nabyła 111 073 akcji własnych w celu umorzenia i / lub sprzedaż 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 2025 roku liczba akcji własnych skupionych przez jednostkę dominującą wynosiła 120 000.

W dniu 28 stycznia 2025 roku, w wyniku wykonania ogłoszonej w dniu 8 stycznia 2025 roku oferty zakupu akcji, jednostka dominująca nabyła 60 000 akcji własnych po cenie 850,00 zł za jedną akcję, stanowiących 1,32% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Przed rozliczeniem transakcji jednostka dominująca posiadała 8 927 akcji własnych. Po rozliczeniu transakcji jednostka dominująca posiada 68 927 akcji własnych stanowiących 1,52% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. W ramach ogłoszonego skupu akcji jednostki dominującej, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji jednostki dominującej opiewające łącznie na 146 180 sztuk. Oznacza to, że stopa redukcji wyniosła 59%. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

W dniu 23 września 2025 roku, w wyniku wykonania ogłoszonej w dniu 9 września 2025 roku oferty zakupu akcji, jednostka dominująca nabyła 51 073 akcji własnych po cenie 725,00 zł za jedną akcję, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Przed rozliczeniem transakcji jednostka dominująca posiadała 68 927 akcji własnych. Po rozliczeniu transakcji jednostka dominująca posiada 120 000 akcji własnych stanowiących 2,63% kapitału zakładowego i uprawniających do 2,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. W ramach ogłoszonego skupu akcji jednostki dominującej, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji jednostki dominującej opiewające łącznie na 145 592 akcji. Oznacza to, że stopa redukcji wyniosła 64,92%. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

W dniu 17 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę nr 7 w sprawie wyniku finansowego za rok 2024, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. W dniu 18 czerwca 2025 roku Zarząd

NEUCA podał do publicznej wiadomości zasady wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2024. Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy – 71 741 072,00 zł. Wysokość dywidendy na jedną akcję – 16,00 zł. Liczba akcji objętych dywidendą – 4 483 817 akcji. Dzień prawa do dywidendy - 16 lipca 2025 roku. Termin wypłaty dywidendy - 28 lipca 2025 roku.

UMOWY KREDYTOWE I ANEKSY DO UMÓW KREDYTOWYCH

W dniu 21 stycznia 2025 roku został zawarty aneks nr 2 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Aneks reguluje zmianę terminu spłaty kredytu w wysokości 50 000 tys. PLN na dzień 23 stycznia 2026 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 29 stycznia 2025 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 5 do umowy kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Zapisy aneksu regulują usunięcie linii gwarancyjnej. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 5 czerwca 2025 roku został zawarty aneks nr 3 do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Aneks reguluje zmianę oprocentowania kredytu w wysokości 50 000 tys. PLN. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 13 czerwca 2025 roku zawarty został aneks nr 9 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 2026 roku. Aneks reguluje również zmianę oprocentowania kredytu. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 25 czerwca 2025 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 31 do umowy o Multiliniję z dnia 27 czerwca 2003 roku zawartej z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu wydłużono termin spłaty kredytu w wysokości 165 000 tys. PLN do dnia 31 grudnia 2025 roku z możliwością wydłużenia tego terminu do dnia 30 czerwca 2026 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 14 lipca 2025 roku bank BNP Paribas Bank Polska S.A. podpisał zgodę na udostępnienie kredytu na bieżący okres udostępnienia do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy NEUCA S.A. a 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 2026 roku. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 27 sierpnia 2025 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 31 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 kwotę zwiększenia limitu kredytowego do 100 000 tys. PLN, zmianę terminu spłaty kredytu na dzień 31 sierpnia 2026 roku oraz zaktualizowano wartość zabezpieczeń kredytu. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

W dniu 16 września 2025 roku NEUCA S.A. podpisała aneks nr 33 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 w wysokości 80 000 tys. PLN na dzień 30 września 2026 roku oraz zmieniono wysokość prowizji. Pozostałe parametry kredytu nie uległy zmianie.

UMOWY FAKTORINGOWE I ANEKSY DO UMÓW FAKTORINGOWYCH

W dniu 26 marca 2025 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Pekao Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie został zawarty aneks nr 7 do Umowy faktoringowej nr 228/2020 z dnia 12 marca 2020 roku. Na mocy aneksu strony zgodnie postanawiają wprowadzić zmiany naliczenia i pobrania opłaty wstępnej należnej Pekao Faktoring Sp. z o.o. za 2024 rok. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 13 czerwca 2025 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Caixa Bank S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie został zawarty aneks nr 6 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 2026 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

W dniu 30 czerwca 2025 roku nastąpiło wydłużenie do dnia 30 czerwca 2026 roku okresu dostępności limitu faktoringu odwrotnego dla NEUCA S.A. w kwocie 55 000 tys. PLN, jaki został udzielony w 2023 roku przez Santander Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 30 czerwca 2025 roku podpisany został aneks do umowy faktoringu odwrotnego z 2012 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Santander Factoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu wydłużono możliwość wykorzystywania limitu w wysokości 15 000 tys. PLN do dnia 30 czerwca 2026 roku. Pozostałe parametry umowy nie uległy zmianie.

UMOWY LEASINGOWE I ANEKSY DO UMÓW LEASINGOWYCH

W dniu 26 września 2025 roku został podpisany aneks do Generalnej umowy leasingu zawartej 23 listopada 2020 roku pomiędzy NEUCA S.A. a Millennium Leasing Sp. z o.o. Aneks do umowy reguluje zwiększenie limitu finansowania z 20 000 tys. PLN do 25 000 tys. PLN oraz wydłużenie terminu na zawieranie jednostkowych umów leasingu do dnia 31 sierpnia 2026 roku. Pozostałe, istotne warunki umowy nie uległy zmianie.

ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACJI GRUPY NEUCA

W dniu 26 marca 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów spółki Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny.

W dniu 26 marca 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów spółki Podmiot Lecznicy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornie. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny.

W dniu 28 marca 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A., nabyła 100% udziałów spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny.

W dniu 3 kwietnia 2025 roku spółka Kapadi Operations LLC, jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła pozostałe 49% udziałów spółki Agati Systems LLC z siedzibą w Frisco, Teksas, Stany Zjednoczone wskutek czego Kapadi Operations LLC stała się 100% udziałowcem tej spółki.

W dniu 4 kwietnia 2025 roku spółka Neuca Inwestycje Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Brand Management 2 Sp. z o.o.), jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Solar Sypitki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w związku z posiadaniem przez Spółkę aktywów w postaci działającej farmy fotowoltaicznej (produkcja zielonej energii).

W dniu 16 kwietnia 2025 roku NEUCA S.A. nabyła 46,90% akcji spółki Towarzystwo Ubezpieczeń „Zdrowie” S.A. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia transakcji udział NEUCA S.A. w ogólnej liczbie głosów wzrósł do 97,10%.

W dniu 28 maja 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Safmed” Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny.

W dniu 30 maja 2025 roku NEUCA S.A. dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce Diagnostyka Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie.

W dniu 4 lipca 2025 roku spółka Pratia S.A., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła pozostałe 10,3% udziałów spółki Hyggio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wskutek czego Pratia S.A. stała się 100% udziałowcem tej spółki.

W dniu 5 sierpnia 2025 roku NEUCA S.A. nabyła 2,8% akcji spółki Towarzystwo Ubezpieczeń „Zdrowie” S.A. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia transakcji udział NEUCA S.A. w ogólnej liczbie głosów wzrósł do 99,90%.

W dniu 27 sierpnia 2025 roku NEUCA S.A. nabyła 50% akcji spółki Global Pharma CM S.A. z siedzibą w Suchedniowie. W wyniku zawarcia transakcji udział NEUCA S.A. w ogólnej liczbie głosów wzrósł do 100%.

W dniu 30 września 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki „GUTMED” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny.

W dniu 30 września 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki „MEDIGROUP” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w celu realizacji strategii obejmującej rozwój Grupy w segmencie Operator medyczny.

W dniu 1 kwietnia 2025 roku połączenie przez przejęcie spółek ŚWIAT ZDROWIA Operator Medyczny Sp. z o.o. (spółka przejmująca) i Zdrowie-Legionowo Sp. z o.o. z siedzibą w Legionowie (spółka przejmowana).

W dniu 29 lipca 2025 roku Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji ustanowionej przez Świat Zdrowia S.A., jednostkę zależną od NEUCA S.A., Fundacji Świat Zdrowia. Celem Fundacji jest działalność na rzecz dobra publicznego w zakresie ochrony i promocji zdrowia w ujęciu holistycznym. Zgodnie ze statutem Fundacji, Grupa nie ma prawa do jej wyników finansowych, w związku z czym nie podlega konsolidacji.

Poza opisanymi powyżej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 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 2025 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. Czynnikiem ten determinuje m.in. organiczny wzrost popytu na farmaceutyki oraz usługi lecznicze świadczone m.in. przez przychodnie lekarskie. W ostatnich latach dodatkowym aspektem mogącym mieć wpływ na polski system ochrony zdrowia jest panująca sytuacja epidemiczna i jej potencjalne skutki w obszarze wzrostu świadomości zdrowotnej oraz dbałości o kondycję fizyczną, stan zdrowia i jego profilaktykę.

ZMIANY PRAWNE

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

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

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

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

RYZIKO 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 perspektywę jego rozwoju i podejmuje odpowiednie działania dostosowawcze do spodziewanego popytu na sprzedawany towar, produkty i usługi.

RYZIKO 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.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

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

SYTUACJA FINANSOWA APTEK

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

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

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

ZMIANY W PRAWIE FARMACEUTYCZNYM

Niedawno wprowadzone zmiany prawne (opisane w czynnikach istotnych dla rozwoju Spółki) nie wpływają bezpośrednio na Grupę NEUCA, która nie posiada własnych aptek. Pośrednio w dłuższej perspektywie czasowej mogą być one korzystne dla Grupy NEUCA, co wiąże się z faktem, że główną grupę odbiorców stanowią apteki niezależne, dla których

ww. zmiany przepisów są przynajmniej neutralne. Potencjalne przyszłe zmiany ustawy Prawo farmaceutyczne, w szczególności w zakresie możliwości konsolidacji rynku przez sieci apteczne, mogą istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

ATAK ROSJI NA UKRAINĘ

Rozpoczęta w I kwartale 2022 roku agresja zbrojna Rosji na Ukrainę 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.

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 2025 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 30.09.2025	za okres od 01.01 do 30.09.2024	za okres od 01.01 do 30.09.2025	za okres od 01.01 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	10 122 752	9 390 795	2 389 414	2 182 789
Zysk brutto ze sprzedaży	1 166 096	1 087 812	275 250	252 850
Zysk na działalności operacyjnej	201 041	226 656	47 455	52 684
Zysk przed opodatkowaniem	162 834	183 943	38 436	42 756
Zysk netto	126 332	147 012	29 820	34 171
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	128 460	128 904	30 322	29 962

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane 30.09.25	31.12.24	Nie badane 30.09.25	31.12.24
Aktywa trwałe	2 000 648	1 945 070	468 624	455 200
Aktywa obrotowe	3 975 865	3 565 112	931 290	834 335
Aktywa razem	5 976 513	5 510 182	1 399 914	1 289 535
Kapitał własny	1 211 952	1 411 743	283 883	330 387
Kapitał podstawowy	4 554	4 494	1 067	1 052
Zobowiązania długoterminowe	289 517	329 821	67 815	77 187
Zobowiązania krótkoterminowe	4 475 044	3 768 618	1 048 216	881 961
Pasywa razem	5 976 513	5 510 182	1 399 914	1 289 535

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.09.2025	za okres od 01.01 do 30.09.2024	za okres od 01.01 do 30.09.2025	za okres od 01.01 do 30.09.2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	379 912	109 014	89 676	25 339
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(239 898)	(155 481)	(56 626)	(36 140)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(135 486)	259 421	(31 981)	60 300
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	4 528	212 954	1 069	49 499
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 2025 od 01.07.2025 do 30.09.2025	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2025 do 30.09.2025	Nie badane III kwartał 2024 od 01.07.2024 do 30.09.2024	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	3 488 826	10 122 752	3 185 245	9 390 795
Koszt własny sprzedaży	(3 088 191)	(8 956 656)	(2 815 701)	(8 302 983)
Zysk brutto ze sprzedaży	400 635	1 166 096	369 544	1 087 812
Koszty sprzedaży	(204 644)	(612 466)	(195 365)	(583 545)
Koszty ogólnego zarządu	(113 652)	(333 055)	(98 432)	(282 964)
Pozostałe przychody operacyjne	4 579	14 434	9 603	31 284
Pozostałe koszty operacyjne	(8 177)	(28 113)	(6 763)	(26 416)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	(207)	(5 855)	(146)	485
Zysk z działalności operacyjnej	78 534	201 041	78 441	226 656
Przychody finansowe	6 182	19 668	6 419	19 250
Koszty finansowe	(15 196)	(61 776)	(23 382)	(62 076)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	(86)	(353)	(125)	113
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	4 254	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	69 434	162 834	61 353	183 943
Podatek dochodowy	(10 974)	(36 502)	(10 394)	(36 931)
Zysk netto	58 460	126 332	50 959	147 012
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku:				
Zysk (strata) z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe	-	-	-	-
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 187	(14 422)	2 027	(405)
Wycena aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	53	78	(54)	(109)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	1 240	(14 344)	1 973	(514)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	1 240	(14 344)	1 973	(514)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	7	(18)	(1)	(6)
Inne całkowite dochody netto	1 247	(14 362)	1 972	(520)
Całkowite dochody ogółem	59 707	111 970	52 931	146 492
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	61 493	114 098	43 841	128 384
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	(1 786)	(2 128)	9 090	18 108
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	60 246	128 460	41 869	128 904
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(1 786)	(2 128)	9 090	18 108
Zysk na 1 akcję				
Podstawowy *	13,26	28,27	9,36	28,90
Rozwodniony *	13,16	28,36	9,17	28,41
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 544 806	4 543 893	4 475 487	4 460 932
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 578 296	4 528 867	4 563 587	4 537 010

* 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 25 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.25	31.12.24
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	517 696	492 888
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	191 969	195 376
Wartość firmy	1 021 849	1 002 647
Wartości niematerialne	152 062	149 991
Nieruchomości inwestycyjne	13 262	14 328
Inwestycje długoterminowe w obligacje	74 790	59 384
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 797	2 150
Akcje i udziały nienotowane	7 540	7 540
Należności długoterminowe	11 725	12 239
Udzielone pożyczki	7 958	8 527
Aktywa trwałe razem	2 000 648	1 945 070
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 620 740	1 608 452
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 164 655	1 755 218
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 200	13 064
Udzielone pożyczki	54 452	44 102
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	12 508	34 158
Krótkoterminowe aktywa ubezpieczeniowe	-	336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114 310	109 782
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3 975 865	3 565 112
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	3 975 865	3 565 112
Aktywa razem	5 976 513	5 510 182

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.25	31.12.24
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 554	4 494
Akcje własne	(95 286)	(7 142)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	387 449	353 456
Pozostałe kapitały	45 500	55 260
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	673 621	733 078
Kapitały przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 015 838	1 139 146
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	196 114	272 597
Kapitał własny razem	1 211 952	1 411 743
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	-	391
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	142 966	151 294
Inne zobowiązania finansowe	117 495	122 496
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów	9 678	35 629
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 630	7 169
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 069	5 957
Inne zobowiązania operacyjne	4 898	6 069
Długoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	781	816
Zobowiązania długoterminowe razem	289 517	329 821
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	359 051	261 427
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	231 012	164 753
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	36 918	35 463
Inne zobowiązania finansowe	6 459	6 018
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów	75 197	14 077
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3 722 297	3 239 386
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 190	15 892
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14 685	14 849
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	2 672	2 231
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	1 948	1 855
Krótkoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	15 615	12 667
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	4 475 044	3 768 618
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 475 044	3 768 618
Zobowiązania razem	4 764 561	4 098 439
Pasywa razem	5 976 513	5 510 182

Noty objaśniające od strony 25 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Nie badane za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	162 834	183 943
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	11 349	1 748
Amortyzacja	93 334	89 096
Odsetki netto	38 904	48 491
Zysk/ strata z działalności inwestycyjnej	(5 641)	(9 542)
Koszt programu motywacyjnego	11 460	13 746
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	(2 996)	(2 325)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	353	(113)
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	(281)	(60)
Inne korekty	(4 033)	(12 754)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	305 283	312 230
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	(3 138)	87 722
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności brutto	(414 376)	(254 302)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych	430 596	254 554
Zmiana stanu aktywów ubezpieczeniowych	335	2 348
Zmiana stanu zobowiązań ubezpieczeniowych	2 912	3 852
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	66 259	27 055
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	32 577	(285 329)
Korekty z tytułu aktywów netto nabytych jednostek zależnych	1 878	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	422 326	148 130
Zapłacony podatek dochodowy	(42 414)	(39 116)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	379 912	109 014
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(69 734)	(64 343)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 475	2 182
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	900	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	(59 188)	(34 996)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	66 772	23 812
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(176 075)	(84 434)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	5 941	-
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	(23 575)	(21 023)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	17 487	18 149
Otrzymane odsetki	4 314	5 172
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności inwestycyjnej	(9 215)	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(239 898)	(155 481)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	27 696	228 670
Nabycie akcji własnych	(88 144)	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	(22 192)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	97 138	182 434
Spłaty kredytów i pożyczek	(753)	(2 311)
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	(29 801)	(28 009)
Odsetki zapłacone	(44 632)	(55 727)
Dywidendy wypłacone	(72 018)	(65 785)
Wpływy z otrzymanych dotacji	1 719	4 581
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności finansowej	(4 499)	(4 432)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(135 486)	259 421
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 528	212 954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	109 782	105 036
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	114 310	317 990
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10 823	10 591

Noty objaśniające od strony 25 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 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	-	-	-	-	128 460	128 460	(2 128)	126 332
Inne całkowite dochody	-	-	-	(14 362)	-	(14 362)	-	(14 362)
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2025	-	-	-	(14 362)	128 460	114 098	(2 128)	111 970
Dywidendy	-	-	-	-	(71 752)	(71 752)	(261)	(72 013)
Wyemitowane akcje	60	-	33 993	(7 430)	-	26 623	-	26 623
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	12 032	-	12 032	-	12 032
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	-	(116 165)	(116 165)	(74 094)	(190 259)
Skup akcji własnych	-	(88 144)	-	-	-	(88 144)	-	(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 25 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 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 01.01.2024	4 429	(13 875)	305 472	37 017	657 314	990 357	66 844	1 057 201
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2024	-	-	-	-	128 904	128 904	18 108	147 012
Inne całkowite dochody	-	-	-	(520)	-	(520)	-	(520)
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2024	-	-	-	(520)	128 904	128 384	18 108	146 492
Dywidendy	-	-	-	-	(65 596)	(65 596)	-	(65 596)
Wyemitowane akcje	68	-	38 373	(7 777)	-	30 664	-	30 664
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	13 746	-	13 746	-	13 746
Umorzenie akcji własnych	(20)	13 875	-	-	(13 855)	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	-	1 465	1 465	188 440	189 905
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	48	13 875	38 373	5 969	(77 986)	(19 721)	188 440	168 719
Saldo na dzień 30.09.2024	4 477	-	343 845	42 466	708 232	1 099 020	273 392	1 372 412

Noty objaśniające od strony 25 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 30 września 2025 roku

Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 listopada 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku oraz za okres od 1 lipca do 30 września 2024 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 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 30.09.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
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. (przed zmianą nazwy Brand Management 2 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%
Synoptis Industrial Sp. z o.o.	Toruń	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.09.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%
Solar Syptki Sp. z o.o. ²	Warszawa	Wytwarzanie energii elektrycznej	pełna	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%	50%
PPH Ewa S.A.	Krotoszyn	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	94%	90%
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%	69%
Pratia Clinic Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Działalność szpitali	pełna	77%	77%
Pratia Ukraine LLC	Charków, Ukraina	Badania i rozwój eksperymentalny w dziedzinie biotechnologii	pełna	77%	77%
Kapadi Spain S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Pardubice a.s.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Brno s.r.o.	Brno, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Bulgaria Jsc.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	69%	69%
Medical Centre Pratia Clinic Ltd.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	69%	69%
Medical Centre Pratia Clinic Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	Badania kliniczne	pełna	69%	69%
Pratia Prague s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Kapadi Italy S.r.l.	Mediolan, Włochy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Exom Deutschland GmbH	Ulm, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Kapadi Operations LLC	Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Pratia Spain S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
kfgnPratia GmbH	Hamburg, Niemcy	Zarządzanie majątkiem własnym i posiadanie udziałów	pełna	61%	61%
kfgn Site Operations & Services GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Hamburg GmbH	Hamburg, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH	Berlin, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Schwerin GmbH	Kilonia, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH	Hanower, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
Klinische Forschung Dresden GmbH	Drezno, Niemcy	Udział i wdrażanie krajowych i międzynarodowych badań terapeutycznych dla nowych opracowań leków i produktów medycznych	pełna	61%	61%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.09.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
Klinische Forschung Karlsruhe GmbH	Karlsruhe, Niemcy	Badania kliniczne	pełna	61%	61%
clinytics GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój, produkcja i sprzedaż oprogramowania oraz usług informatycznych w zakresie badań klinicznych w zakresie standardowej opieki medycznej i pokrewnych obszarach biznesowych	pełna	61%	61%
Agati Systems LLC	Frisco, Texas, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	39%
Agati Clinical Informatics LLP	Cennai, Indie	Badania kliniczne	pełna	77%	39%
Humaneva Inc.	Delaware, Stany Zjednoczone	Działalność holdingów finansowych	pełna	77%	77%
Kapadi Inc.	Tampa, Floryda, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	58%	56%
Agati Clinical S.L.	Walencja, Hiszpania	Badania kliniczne	pełna	77%	39%
Kapadi Pty Ltd.	Bella Vista, Nowa Południowa Walia, Australia	Badania kliniczne	pełna	58%	56%
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%	56%
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.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
Spapharm s.r.o.	Praga, Czechy	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
CRC Home Care s.r.o.	Trenčianska Turná, Słowacja	Badania kliniczne	pełna	77%	77%
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.	Szklarska Poręba	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	100%	100%
Diagnostyka Sp. z o.o. ⁵	Kutno	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	-	74%
Unimedi Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Zdrowie - Legionowo Sp. z o.o. ³	Legionowo	Praktyka lekarska	pełna	-	100%
Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej "Medicus" Starogostyńska Sp. z o.o. ²	Gostyń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.09.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
"Medikor" Sp. z o.o. ²	Poznań	Opieka zdrowotna	pełna	100%	-
Podmiot Leczniczy "Twój Lekarz" Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. ²	Orneta	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Safmed" Sp. z o.o. ⁴	Pruszcz Gdański	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	-
"GUTMED" Sp. z o.o. ⁶	Poznań	Opieka zdrowotna	pełna	100%	-
MEDIGROUP Sp. z o.o. ⁶	Poznań	Praktyka lekarska specjalistyczna	pełna	100%	-
Segment: Działalność ubezpieczeniowa					
Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A.	Gdynia	Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe	pełna	100%	50%
Jednostki stowarzyszone niekontrolowane					
Telemedycyna Polska S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	praw własności	21%	21%

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

²Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2025 roku

³W dniu 1 kwietnia 2025 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 Zdrowie-Legionowo Sp. z o.o.

⁴ Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 czerwca 2025 roku

⁵ Wyniki spółki podlegają konsolidacji do dnia 31 maja 2025 roku

⁶ Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 października 2025 roku

Udział Grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem PPH EWA S.A. w przypadku którego to podmiotu, na podstawie porozumień zawartych z akcjonariuszami, Grupa dysponuje większą ilością głosów na WZA niż to wynika z posiadanego kapitału zakładowego tej Spółki.

W dniu 3 kwietnia 2025 roku spółka Kapadi Operations LLC, jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła pozostałe 49% udziałów spółki Agati Systems LLC z siedzibą w Frisco, Teksas, Stany Zjednoczone wskutek czego Kapadi Operations LLC stała się 100% udziałowcem tej spółki.

W dniu 16 kwietnia 2025 roku NEUCA S.A. nabyła 46,90% akcji spółki Towarzystwo Ubezpieczeń „Zdrowie” S.A. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia transakcji udział NEUCA S.A. w ogólnej liczbie głosów wzrósł do 97,10%.

W dniu 4 lipca 2025 roku spółka Pratia S.A., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła pozostałe 10,3% udziałów spółki Hyggio Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wskutek czego Pratia S.A. stała się 100% udziałowcem tej spółki.

W dniu 5 sierpnia 2025 roku NEUCA S.A. nabyła 2,8% akcji spółki Towarzystwo Ubezpieczeń „Zdrowie” S.A. z siedzibą w Gdyni. W wyniku zawarcia transakcji udział NEUCA S.A. w ogólnej liczbie głosów wzrósł do 99,90%.

W dniu 27 sierpnia 2025 roku NEUCA S.A. nabyła 50% akcji spółki Global Pharma CM S.A. z siedzibą w Suchedniowie. W wyniku zawarcia transakcji udział NEUCA S.A. w ogólnej liczbie głosów wzrósł do 100%.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółki Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółki Podmiot Leczniczy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornecie, spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu, spółki Solar Sypitki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki NZOZ „Safmed” Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim, spółki „GUTMED” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz spółki MEDIGROUP Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. 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 2025 roku oraz na dzień 19 listopada 2025 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Krzysztof Miszewski, Julita Czyżewska, Daniel Wojtkiewicz, Roman Dudzik.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 19 listopada 2025 roku:
Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierżputowska, Piotr Borowski.

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 2025 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 2025 roku jak i 30 września 2024 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za 2024 rok. Dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku pochodzą ze skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 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 sprawozdawczym*		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 miesięcy zakończone 30/09/2025	9 miesięcy zakończone 30/09/2024	30/09/2025	31/12/2024
EUR/PLN	4,2365	4,3022	4,2692	4,2730
USD/PLN	3,7851	3,9600	3,6315	4,1012
AUD/PLN	2,4223	2,6229	2,4004	2,5504
BGN/PLN	2,1661	2,1996	2,1828	2,1847
CZK/PLN	0,1709	0,1713	0,1754	0,1699
INR/PLN	0,0437	0,0474	0,0409	0,0479
UAH/PLN	0,0912	0,0996	0,0882	0,0976

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

Dane zaprezentowane w punkcie Wybrane dane finansowe za III kwartał 2025 przeliczono:

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

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są odpowiednio:

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

– Kapadi Pty. Ltd. – AUD.

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

Założenie kontynuacji działania

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

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 30 września 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 499 179 tys. PLN. Na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2025 roku sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Na dzień bilansowy Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 114 310 tys. PLN oraz niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 207 464 tys. PLN. Sytuacja finansowa Grupy nie uległa istotnej zmianie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Finansowanie zewnętrzne Grupy oparte jest na krótkoterminowych kredytach obrotowych, których krótki termin zapadalności pozwala na uzyskiwanie niskich marż (kosztów finansowania). Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka braku kontynuacji finansowania, Grupa posiada umowy z kilkoma bankami, których terminy zapadalności przypadają w różnych okresach w trakcie roku. Na bazie dotychczasowej historii współpracy z bankami Grupa ocenia ryzyko braku przedłużenia umów finansowania zewnętrznego jako niskie. Stosowany przez Grupę model finansowania znacząco ogranicza ryzyko utraty płynności.

Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono szczegółowo w nocie 2.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NEUCA za rok 2024 opublikowanego w dniu 27 marca 2025 roku. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy.

Grupa nie widzi zagrożenia dla kontynuacji działalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy w związku z konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

Analiza wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie 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 2025 roku takie przesłanki nie wystąpiły.

Grupa przeprowadziła analizę wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na odpis aktualizujący należności i pożyczki na dzień 30 września 2025 roku i nie stwierdziła istotnego wpływu na wartości prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ocenie Grupy konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma 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 2025 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 2024 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 2024 roku opublikowanym w dniu 27 marca 2025 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 2024 roku.

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2025 roku

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Grupę na dzień 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak możliwości wymiany walut”.

Wyżej wymienione standardy nie miały istotnego wpływu na skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2025 roku.

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF „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);
- 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).

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

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

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

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

Sprawozdawczość według segmentów

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

Podstawą oceny dokonywanej przez Zarząd jest wynik 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.

Dane za okres 01.01. do 30.09.2025

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	9 240 972	100 635	281 739	342 388	157 018	-	10 122 752
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	316 401	-	-	-	-	-	316 401
Przychody od innych segmentów	63 348	218 681	101 973	172	56 (384 230)		-
Przychody ogółem	9 304 320	319 316	383 712	342 560	157 074 (384 230)		10 122 752
EBITDA	174 142	81 109	29 224	(3 007)	12 907	-	294 375
Amortyzacja	(59 427)	(5 166)	(13 947)	(13 937)	(857)	-	(93 334)
Zysk operacyjny	114 715	75 943	15 277	(16 944)	12 050	-	201 041

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane za okres 01.07. do 30.09.2025

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	3 187 792	31 592	96 329	119 256	53 857	-	3 488 826
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	107 349	-	-	-	-	-	107 349
Przychody od innych segmentów	21 105	86 679	32 440	66	21 (140 311)		-
Przychody ogółem	3 208 897	118 271	128 769	119 322	53 878 (140 311)		3 488 826
EBITDA	62 807	29 510	11 029	(701)	6 587	-	109 232
Amortyzacja	(19 741)	(1 866)	(4 628)	(4 176)	(287)	-	(30 698)
Zysk operacyjny	43 066	27 644	6 401	(4 877)	6 300	-	78 534

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane za okres 01.01. do 30.09.2024

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	8 583 744	91 088	241 958	332 625	141 380	-	9 390 795
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	295 808	-	-	-	-	-	295 808
Przychody od innych segmentów	56 885	177 666	92 623	309	57	(327 540)	-
Przychody ogółem	8 640 629	268 754	334 581	332 934	141 437	(327 540)	9 390 795
EBITDA	179 250	72 337	16 139	35 385	12 641	-	315 752
Amortyzacja	(57 972)	(4 482)	(12 987)	(12 858)	(797)	-	(89 096)
Zysk operacyjny	121 278	67 855	3 152	22 527	11 844	-	226 656

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

Dane za okres 01.07. do 30.09.2024

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	2 911 948	26 944	81 535	114 715	50 103	-	3 185 245
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	103 963	-	-	-	-	-	103 963
Przychody od innych segmentów	19 825	54 809	28 868	91	44	(103 637)	-
Przychody ogółem	2 931 773	81 753	110 403	114 806	50 147	(103 637)	3 185 245
EBITDA	71 061	11 767	5 739	11 871	7 857	-	108 295
Amortyzacja	(19 475)	(1 452)	(4 369)	(4 292)	(266)	-	(29 854)
Zysk operacyjny	51 586	10 315	1 370	7 579	7 591	-	78 441

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

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

W 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). W III kwartale 2024 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 936 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wartości możliwej do uzyskania w wysokości 2 301 tys. PLN). Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi odpowiednio 1 635 tys. PLN i 10 785 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 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 analogicznym okresie 2024 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 146 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała zysk z tego tytułu w wysokości 485 tys. PLN).

W III kwartale 2025 roku oraz w III kwartale 2024 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. W III kwartale 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). W analogicznym okresie 2024 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 54 tys. PLN (w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 257 tys. PLN).

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 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 2025 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 7 630 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 99 620 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 107 250 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku w rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczonego w wysokości 1 tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W III kwartałach 2025 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 93 592 tys. PLN. W III kwartałach 2025 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 2025 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 2025 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 2025 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 2025 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- 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 oraz jednostkami stowarzyszonymi.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki stowarzyszone	223	23	-	-
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	1 348	37	4	4
Razem	1 571	60	4	4

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 września 2024 roku zostały zawarte z podmiotami powiązanymi kapitałowo z członkami Zarządu oraz jednostkami stowarzyszonymi.

Program motywacyjny za lata 2024-2026

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

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

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

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

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

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

- rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Grupa inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,

- rozwiązania z osobą uprawnioną umowy o pracę na podstawie art. 52 lub 53 Kodeksu Pracy lub rozwiązania kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego z przyczyn leżących po stronie uprawnionej, uzasadniających natychmiastowe rozwiązanie stosunku prawnego w dowolnym momencie danego roku, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania tego stosunku prawnego;
- niespełnienia przez uprawnionego kryteriów przydziału dotyczących skonsolidowanego zysku netto Grupy.

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

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

Wartość godziwa uprawnień przyznanych w 2025 roku została wyceniona w oparciu o model do wyceny opcji Blacka Scholes'a. Oszacowania wartość godziwa programu na rok 2025 15 280 tys. PLN, w tym 11 460 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń III kwartału 2025 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w okresie od października do grudnia 2025 w kosztach wynagrodzeń ujęta zostanie kwota 3 820 tys. PLN.

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zapasów

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(12 288)	85 421
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	9 150	2 301
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(3 138)	87 722

Zmiana stanu należności

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(405 059)	(260 460)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(3 400)	5 107
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(141)	904
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(5 765)	155
Pozostałe różnice	(11)	(8)
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(414 376)	(254 302)

Zmiana stanu zobowiązań

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	475 038	(22 356)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	8 777	3 043
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niezapłaconej dywidendy	16	158
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(18 777)	(11 874)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(1 835)	1 081
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	(32 577)	285 329
Otrzymane dotacje	(46)	(728)
Pozostałe różnice	-	(99)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	430 596	254 554

Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 876)	(9 134)
Otrzymane dotacje	(1 674)	(3 566)
Pozostałe korekty	517	(54)
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	(4 033)	(12 754)

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 01.01.2024 roku	187 674	181 648	-	134 096	178	503 596
Zaciągnięcie zadłużenia	182 434	15 162	-	-	64 774	262 370
- gotówkowe	182 434	-	-	-	-	182 434
- bezgotówkowe	-	15 162	-	-	64 774	79 936
Splata zadłużenia	(2 311)	(28 009)	-	(4 143)	(64 785)	(99 248)
- gotówkowe	(2 311)	(28 009)	-	(4 143)	(64 785)	(99 248)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	12 602	6 416	-	7 512	28 010	54 540
Splata odsetek	(12 602)	(6 416)	-	(7 512)	(29 198)	(55 728)
- gotówkowe	(12 602)	(6 416)	-	(7 512)	(29 198)	(55 728)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Skutki zmiany kursów walut	(73)	(983)	-	-	-	(1 056)
Inne zmiany	-	(31)	-	(4)	1 021	986
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	-	(31)	-	(4)	1 021	986
Stan na dzień 30.09.2024 roku	367 724	167 787	-	129 949	-	665 460
Stan na dzień 01.01.2025 roku	261 818	186 757	1 855	128 514	-	578 944
Zaciągnięcie zadłużenia	97 138	23 036	-	-	71 992	192 166
- gotówkowe	97 138	-	-	-	-	97 138
- bezgotówkowe	-	23 036	-	-	71 992	95 028
Splata 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	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	11 192	6 972	-	6 876	20 073	45 113
Splata odsetek	(11 192)	(6 972)	-	(6 876)	(19 592)	(44 632)
- gotówkowe	(11 192)	(6 972)	-	(6 876)	(19 592)	(44 632)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Skutki zmiany kursów walut	(9)	188	22 192	-	-	22 371
Inne zmiany	857	(296)	93	(61)	(455)	138
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	857	(296)	93	(61)	(455)	138
Stan na dzień 30.09.2025 roku	359 051	179 884	1 948	123 954	-	664 837

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 2025 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 2025 roku nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.09.2025	Za okres 01.01 - 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	36 501	31 401
Podatek odroczony	1	5 530
RAZEM	36 502	36 931

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenia wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 23 214 tys. PLN
- zwiększenia wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 23 675 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 34 349 tys. PLN.

Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2025 roku a 30 września 2025 roku wyemitowano 60 475 akcji z tytułu realizacji praw do akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I.

W dniu 16 stycznia 2025 roku nastąpiło zapisanie 48 435 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 48 435 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 stycznia 2025 roku, w wyniku objęcia 48 435 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawnionych do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. 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 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 542 304 zł, i dzieli się na 4 542 304 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 542 304.

W dniu 14 marca 2025 roku nastąpiło zapisanie 7 140 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 7 140 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 14 marca 2025 roku, w wyniku objęcia 7 140 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 NEUCA S.A. 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 marca 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 549 444 zł, i dzieli się na 4 549 444 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 549 444.

W dniu 16 maja 2025 roku nastąpiło zapisanie 3 300 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 3 300 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 maja 2025 roku, w wyniku objęcia 3 300 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 NEUCA S.A. 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 maja 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 552 744 zł, i dzieli się na 4 552 744 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 552 744.

W dniu 11 lipca 2025 roku nastąpiło zapisanie 1 600 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 1 600 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 11 lipca 2025 roku, w wyniku objęcia 1 600 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. 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 11 lipca 2025 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 554 344 zł, i dzieli się na 4 554 344 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 554 344.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 roku jednostka dominująca nabyła 111 073 akcji własnych w celu umorzenia i / lub sprzedaż 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 2025 roku liczba akcji własnych skupionych przez jednostkę dominującą wynosiła 120 000.

W dniu 28 stycznia 2025 roku, w wyniku wykonania ogłoszonej w dniu 8 stycznia 2025 roku oferty zakupu akcji, jednostka dominująca nabyła 60 000 akcji własnych po cenie 850,00 zł za jedną akcję, stanowiących 1,32% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Przed rozliczeniem transakcji jednostka dominująca posiadała 8 927 akcji własnych. Po rozliczeniu transakcji jednostka dominująca posiada 68 927 akcji własnych stanowiących 1,52% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. W ramach ogłoszonego skupu akcji jednostki dominującej, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji jednostki dominującej opiewające łącznie na 146 180 sztuk. Oznacza to, że stopa redukcji wyniosła 59%. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

W dniu 23 września 2025 roku, w wyniku wykonania ogłoszonej w dniu 9 września 2025 roku oferty zakupu akcji, jednostka dominująca nabyła 51 073 akcji własnych po cenie 725,00 zł za jedną akcję, stanowiących 1,12% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Przed rozliczeniem transakcji jednostka dominująca posiadała 68 927 akcji własnych. Po rozliczeniu transakcji jednostka dominująca posiada 120 000 akcji własnych stanowiących 2,63% kapitału zakładowego i uprawniających do 2,63% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. W ramach ogłoszonego skupu akcji jednostki dominującej, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży akcji jednostki dominującej opiewające łącznie na

145 592 akcji. Oznacza to, że stopa redukcji wyniosła 64,92%. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

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 2025 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 2025 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 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.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2024 roku jednostka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Kredyty i pożyczki

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

Zdarzenia po dacie bilansu

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 2024.

Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2025 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 2025 roku przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółki Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółki Podmiot Leczniczy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornece, spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu, Przedsiębiorstwa „Przychodnia Osowa” w Bydgoszczy, Solar Sypitki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 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.

Szczegółowe informacje dotyczące istotnych nabyć zawarte zostały poniżej.

W dniu 26 marca 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. 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 2025 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 7 560 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 5 763 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 507 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 5 036 tys. PLN.

W dniu 26 marca 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Podmiot Leczniczy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornece. 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 2025 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 2 563 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 2 303 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 440 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 726 tys. PLN.

W dniu 28 marca 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu. 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 2025 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 4 210 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 4 029 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 640 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 2 234 tys. PLN.

W dniu 1 kwietnia 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła Przedsiębiorstwo „Przychodnia Osowa” z siedzibą w Bydgoszczy. 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 2025 roku. Cena nabycia przedsiębiorstwa wyniosła 3 942 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 3 872 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 258 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 485 tys. PLN.

W dniu 4 kwietnia 2025 roku spółka Neuca Inwestycje Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Brand Management 2 Sp. z o.o.), jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Solar Sypitki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedsiębiorstwo zostało zakupione w związku z posiadaniem przez Spółkę aktywów w postaci działającej farmy fotowoltaicznej (produkcja zielonej energii). Długofalowo inwestycja jest związana z uzyskaniem odpowiedniego udziału produkcji energii odnawialnej w miksie energetycznym oraz uzyskaniem optymalnych parametrów w raportowaniu parametrów ESG dla Grupy Kapitałowej NEUCA. Połączenie zostało rozliczone metodą nabycia. Wynik finansowy podlega konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2025 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 2 039 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 1 996 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Hurtowa dystrybucja leków. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł (218) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 675 tys. PLN.

W dniu 28 maja 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Safmed” Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszcze Gdańskim. 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 czerwca 2025 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 3 010 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 2 600 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny. W okresie od momentu przejęcia kontroli do 30 września 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 187 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 878 tys. PLN.

W dniu 30 września 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki „GUTMED” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. 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 października 2025 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 1 467 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 1 214 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny.

W dniu 30 września 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki MEDIGROUP Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. 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 października 2025 roku. Cena nabycia powyższych udziałów wyniosła 306 tys. PLN. Umowa zakupu udziałów nie przewiduje płatności warunkowych Oszacowana wartość firmy wynosi łącznie 237 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd jednostki dominującej dokonał wstępnej kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad spółkami Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółki Podmiot Lecznicy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornece, spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu, Przedsiębiorstwa „Przychodnia Osowa” w Bydgoszczy, spółki Solar Sypitki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Safmed” Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszcze Gdańskim, „GUTMED” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz MEDIGROUP Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. 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 2025 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 (z wyjątkiem wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia przedsiębiorstwa „Przychodnia Osowa”) nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych. Czynnikiem wpływającym na rozpoznanie wartości firmy powstałej z przejęcia jest wzrost kompetencji Grupy Neuca w zakresie usług medycznych, który przyczyni się do rozwoju całego obszaru segmentu opieki zdrowotnej działającego w ramach Grupy Neuca oraz uzyskaniem odpowiedniego udziału produkcji energii odnawialnej w miksie energetycznym, który przyczyni się do uzyskania optymalnych parametrów w raportowaniu parametrów ESG dla Grupy Kapitałowej NEUCA. Istotny wpływ na wartość firmy dla spółek działających w obszarze operatora medycznego mają zasoby ludzkie i niska konkurencja.

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

	Medikor Sp. z o.o.	PL "Twój Lekarz" Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o.	PLPOZ "Medicus" Starogostyńska Sp. z o.o.	Przedsiębiorstwo Przychodnia Osowa	Solar Sypitki Sp. z o.o.	NZOZ Safmed Sp. z o.o.	"GUTMED" Sp. z o.o.	MEDIGROUP Sp. z o.o.
Aktywa trwałe								
Rzeczowe aktywa trwałe	1 253	11	-	70	7 441	-	86	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	889	258	963	1 208	928	-	-
Aktywa trwałe razem	1 253	900	258	1 033	8 649	928	86	-
Aktywa obrotowe								
Zapasy	-	-	8	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	540	266	356	-	1 788	156	228	49
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	552	44	84	-	29	379	67	48
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	46	2	133	-
Aktywa obrotowe razem	1 092	310	448	-	1 863	537	428	97
Aktywa razem	2 345	1 210	706	1 033	10 512	1 465	514	97
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	9 215	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	823	210	893	1 191	867	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	823	210	893	10 406	867	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe								
Kredyty i pożyczki	54	-	-	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	66	48	70	17	61	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	494	61	267	-	46	127	251	16
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	10	12
Zobowiązania krótkoterminowe razem	548	127	315	70	63	188	261	28
Zobowiązania razem	548	950	525	963	10 469	1 055	261	28
Nabyte aktywa netto	1 797	260	181	70	43	410	253	69
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	1 797	260	181	70	43	410	253	69
Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-
Cena nabycia	7 560	2 563	4 210	3 942	2 039	3 010	1 467	306
Ujemna wartość firmy ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy	5 763	2 303	4 029	3 872	1 996	2 600	1 214	237

Umowy zakupu udziałów i akcji przewidują płatności warunkowe, uzależnione od przyszłych wyników finansowych nabywanych spółek. Na dzień 30 września 2025 roku zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów wynoszą 84 875 tys. PLN i dotyczą zakupu spółki Kapadi Spain S.L. w wysokości 4 613 tys. PLN, spółki Pratia Prague s.r.o. w wysokości 190 tys. PLN, spółki Pratia Bulgaria Jsc w wysokości 11 466 tys. PLN, spółki kfgnPratia GmbH w wysokości 7 685 tys. PLN, spółki Agati Systems LLC w wysokości 5 992 tys. PLN, Ośrodek Terapii Uzależnień i Współzależnień „Radzimowice” Sp. z o.o. w wysokości 678 tys. PLN, spółek Clinical Research Center s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Home Care s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Clinics s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), Spapharm s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Home Care s.r.o. z siedzibą w Trenčianskiej Turnie (Słowacja) w wysokości 6 797 tys. PLN, Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Safmed” Sp. z o.o. w wysokości 485 tys. PLN, Global Pharma CM w wysokości 17 903 tys. PLN oraz TU Zdrowie S.A. w wysokości 29 066 tys. PLN.

Zbycie udziałów Diagnostyka Sp. z o.o.

W dniu 30 maja 2025 roku jednostka dominująca zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów Diagnostyka Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie za łączne wynagrodzenie 6 196 tys. PLN. Wartość sprzedanych aktywów netto wyniosła 1 942 tys. PLN. Zysk ze sprzedaży wynoszący 4 254 tys. PLN został zaprezentowany w pozycji Pozostałe zyski z inwestycji w półrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Ostateczne rozliczenia pozostałych nabyć dokonanych w 2024 roku

W III kwartale 2025 roku Grupa nie dokonywała ostatecznych rozliczeń nabyć dokonanych w 2024 roku.

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

	30.09.2025	31.12.2024
Gwarancje udzielone		
PLN	2 735	1 594
EUR	2 000	2 000
pozostałym jednostkom, z tytułu:		
udzielonych gwarancji w PLN	2 735	1 594
udzielonych gwarancji w EUR	2 000	2 000
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	905	1 128
wobec pozostałych jednostek	905	1 128

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 19 listopada 2025 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	26,88%	1 224 195	26,88%
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	24,53%	1 117 018	24,53%
Tadeusz Wesołowski*	471 423	10,35%	471 423	10,35%

*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 19 listopada 2025 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
Piotr Sucharski*	65 244	-	-	65 244
Grzegorz Dzik	7 900	-	-	7 900
Roman Dudzik	20	-	-	20
Krzysztof Miszewski	-	-	-	-
Daniel Wojtkiewicz	2 643	-	(928)	1 715
Julita Czyżewska	2 358	-	-	2 358

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 19 listopada 2025 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 19 listopada 2025 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	-	-	1 224 195
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	-	-	1 117 018
Tadeusz Wesołowski*	471 423	-	-	471 423

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 19 listopada 2025 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:

1. Prezes UOKiK wszczął przeciwko jednostce dominującej i Świat Zdrowia S.A., spółce zależnej od jednostki dominującej, postanowieniem z 15 lutego 2022 roku postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w rozumieniu art. 4 pkt 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i zarazem praktyki uzgodnionej w rozumieniu art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej polegającego na wymianie mających wartość gospodarczą informacji handlowych pomiędzy hurtowniami farmaceutycznymi – postępowanie jest w toku. Zarzuty przedstawione w ww. postanowieniu są bezpodstawne, działania jednostki dominującej i Świat Zdrowia S.A. są zgodne z przepisami.
2. 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 jednostkę dominującą w miesiącach luty, marzec, kwiecień 2020 roku. W trakcie postępowania jednostka dominująca odpowiadała na wezwania UOKiK i przedstawiała żądane dane i informacje. W dniu 9 lutego 2022 roku jednostka dominująca otrzymała decyzję UOKiK z 7 lutego 2022 roku stwierdzającą nadmierne opóźnienia w płatnościach w okresie luty, marzec, kwiecień 2020 roku i nakładającą na jednostkę dominującą administracyjną karę pieniężną w wys. 3 098 201,96 zł. Jednostka dominująca zapłaciła ww. karę, ale ze względu na fakt, że nie zgadza się z zarzutami postawionymi w przedmiotowej decyzji złożyła 10 marca 2022 roku skargę do WSA w Warszawie, który w dniu 14 marca 2023 roku wydał wyrok w którym oddalił skargę. W związku z powyższym jednostka dominująca złożyła

skargę kasacyjną do NSA, który w dniu 17 września 2024 roku wydał wyrok uchylający zaskarżony wyrok WSA i decyzję UOKiK – ww. wyrok jest prawomocny. UOKiK zwrócił jednostce dominującej wpłaconą uprzednio karę. Następnie UOKiK wezwaniem z marca 2025 roku zwrócił się do jednostki dominującej o udzielenie wyjaśnień i przedstawienie dowodów w sprawie – bez ponownego wszczęcia postępowania. Jednostka dominująca 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 2025 ROKU
 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	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	Nie badane III kwartał 2024 od 01.07.2024 do 30.09.2024	Nie badane 3 kwartały narastająco od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	3 172 578	9 142 630	2 876 006	8 474 767
Koszt własny sprzedaży	(2 878 035)	(8 324 690)	(2 628 864)	(7 760 063)
Zysk brutto ze sprzedaży	294 543	817 940	247 142	714 704
Koszty sprzedaży	(157 028)	(473 386)	(148 728)	(439 232)
Koszty ogólnego zarządu	(74 679)	(225 800)	(56 950)	(174 480)
Pozostałe przychody operacyjne	1 379	13 221	7 633	15 827
Pozostałe koszty operacyjne	(6 627)	(26 770)	(7 387)	(22 698)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	514	16 529	(678)	(1 481)
Zysk z działalności operacyjnej	58 102	121 734	41 032	92 640
Przychody finansowe	11 209	130 202	30 193	166 424
Koszty finansowe	(31 069)	(109 399)	(37 219)	(103 613)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	38 242	142 537	34 006	155 451
Podatek dochodowy	(1 658)	(2 851)	(9 990)	(16 673)
Zysk/ (strata) netto	36 584	139 686	24 016	138 778
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku:				
Zysk (strata) z wyceny inwestycji w instrumenty kapitałowe	-	-	-	-
Pozycje, które nie mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:				
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które mogą być przeniesione do wyniku	-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	36 584	139 686	24 016	138 778
Zysk/ (strata) przypadający akcjonariuszom Spółki	36 584	139 686	24 016	138 778
Zysk/ (strata) na 1 akcję				
Podstawowy *	8,05	30,74	5,37	31,11
Rozwodniony *	7,99	30,84	5,26	30,59
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 544 806	4 543 893	4 475 487	4 460 932
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 578 296	4 528 867	4 563 587	4 537 010

* 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 30.09.25	31.12.24
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	318 444	315 644
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	163 207	166 555
Wartości niematerialne	69 085	69 195
Nieruchomości inwestycyjne	11 089	12 014
Inwestycje w jednostki zależne	1 357 537	1 146 537
Akcje i udziały nienotowane	7 540	7 540
Należności długoterminowe	2 619	4 372
Udzielone pożyczki	7 958	7 303
Aktywa trwałe razem	1 937 479	1 729 160
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 609 080	1 591 037
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 915 872	1 527 662
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Udzielone pożyczki	397 841	298 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 480	5 669
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3 930 273	3 422 704
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	3 930 273	3 422 704
Aktywa razem	5 867 752	5 151 864

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 30.09.25	31.12.24
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 554	4 494
Akcje własne	(95 286)	(7 142)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	387 449	353 456
Kapitał z połączenia	(218 125)	(218 125)
Pozostałe kapitały	44 893	40 863
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	363 573	295 639
Kapitał własny razem	487 058	469 185
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	113 738	121 565
Inne zobowiązania finansowe	80 755	83 718
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 925	28 209
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 407	2 407
Inne zobowiązania operacyjne	1 698	2 337
Zobowiązania długoterminowe razem	229 523	238 236
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 265 964	1 208 951
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	231 012	164 752
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	23 512	22 750
Inne zobowiązania finansowe	3 825	3 568
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów	46 969	-
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	1 948	1 855
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3 568 175	3 026 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 627	9 723
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 139	6 139
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	5 151 171	4 444 443
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 151 171	4 444 443
Zobowiązania razem	5 380 694	4 682 679
Pasywa razem	5 867 752	5 151 864

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Nie badane za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	142 537	155 451
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	11 047	2 476
Amortyzacja	53 346	53 017
Odsetki i dywidendy netto	(22 253)	(37 258)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(1 660)	(261)
Koszt programu motywacyjnego	11 460	13 746
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	(7 471)	(5 838)
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	(20 811)	(18 499)
Inne korekty	(25)	(9 007)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	166 170	153 827
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	(6 200)	110 308
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	(376 371)	(263 373)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	500 889	280 788
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	66 259	27 055
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	32 577	(285 329)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	383 324	23 276
Zapłacony podatek dochodowy	(6 246)	(1 300)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	377 078	21 976
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(31 169)	(32 279)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 283	1 564
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	900	-
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(165 439)	(192 990)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	6 196	-
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	(21 979)	(20 187)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	(493 179)	(498 170)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	17 116	16 791
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek powiązanych	413 634	586 190
Otrzymane odsetki	17 799	14 855
Otrzymane dywidendy	71 685	40 321
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(183 153)	(83 905)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	26 624	30 664
Nabycie akcji własnych	(88 144)	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	(22 192)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	338 885	395 919
Spłaty kredytów i pożyczek	(267 061)	(188 159)
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	(19 013)	(18 986)
Odsetki zapłacone	(86 780)	(98 090)
Dywidendy wypłacone	(71 767)	(64 785)
Pozostałe wpływy/ (wydatki)	(2 666)	241
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(192 114)	56 804
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 811	(5 125)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 669	8 623
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	7 480	3 498
- o ograniczonej możliwości dysponowania	669	650

Zestawienie zmian w kapitale własnym

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	-	-	-	-	-	139 686	139 686
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2025	-	-	-	-	-	435 325	608 871
Dywidendy	-	-	-	-	-	(71 752)	(71 752)
Wyemitowane akcje	60	-	33 993	-	(7 430)	-	26 623
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	11 460	-	11 460
Skup akcji własnych	-	(88 144)	-	-	-	-	(88 144)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	60	(88 144)	33 993	-	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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2024 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 01.01.2024	4 429	(13 875)	305 472	(217 442)	31 960	209 344	319 888
Zysk za okres 01.01. do 30.09.2024	-	-	-	-	-	138 778	138 778
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 30.09.2024	-	-	-	-	-	348 122	348 122
Dywidendy	-	-	-	-	-	(64 596)	(64 596)
Rozliczenie połączenia z PFM.PL S.A.	-	-	-	(90)	-	-	(90)
Wyemitowane akcje	68	-	38 373	-	(7 777)	-	30 664
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	13 746	-	13 746
Umorzenie akcji własnych	(20)	13 875	-	-	-	(13 855)	-
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	48	13 875	38 373	(90)	5 969	(78 451)	(20 276)
Saldo na dzień 30.09.2024	4 477	-	343 845	(217 532)	37 929	269 671	438 390

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 30 września 2025 roku

Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2025 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 12 985 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 15 701 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 34 349 tys. PLN.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku Sąd Rejonowy w Toruniu zarejestrował w dniu 1 sierpnia 2024 roku połączenie Spółki z jej jednostką zależną PFM.PL S.A. Pierwotnie opublikowane dane w rachunku zysków i strat za okres od 1 lipca do 30 września 2024 roku oraz dane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku uwzględniały przekształcenie wynikające z połączenia. Z uwagi na nieistotny wpływ aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów przejmowanej spółki na skrócone kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku Spółka odstąpiła od przekształcenia danych porównywalnych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

PRZYCHODY I KOSZTY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 30.09.2025	od 01.01 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	67 085	41 913
od jednostek zależnych	67 085	41 913
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	20 562	15 959
od jednostek zależnych	20 562	15 959
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane dywidendy	93 673	116 440
Zakup towarów i usług	389 351	336 285
od jednostek zależnych	389 351	336 285
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	54 810	48 314
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów	29	22

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU

	30.09.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	34 573	68 381
Od jednostek zależnych	34 573	68 381
Pozostałe należności krótkoterminowe	41	-
Od jednostek zależnych	41	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem wartość netto	34 614	68 381

AKTYWA FINANSOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU

	30.09.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	358 381	287 398
Od jednostek zależnych	358 381	287 398
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	(20 740)
Razem wartość netto	358 381	266 658

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	83 509	30 029
- od jednostek zależnych	83 509	30 029
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	-
- od jednostek zależnych	21	-
Razem	83 530	30 029

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2025 ROKU

	30.09.2025	31.12.2024
Pożyczki	908 428	948 535
- od jednostek zależnych	908 428	948 535
Razem	908 428	948 535

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
19.11.2025	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu	
19.11.2025	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu	
19.11.2025	Krzysztof Miszewski	Wiceprezes Zarządu	
19.11.2025	Julita Czyżewska	Wiceprezes Zarządu	
19.11.2025	Roman Dudzik	Wiceprezes Zarządu	
19.11.2025	Daniel Wojtkiewicz	Wiceprezes Zarządu	