



NEUCA S.A.
RAPORT JEDNOSTKOWY
ZA I PÓŁROCZE 2025 R.

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2025 roku	3
Skrócony półroczny rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Skrócone półroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone półroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skrócone półroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	11
Informacje o emitencie	11
Informacje o podstawie sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	11
Zasady rachunkowości	13
2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU SPORZĄDZONEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI	14
2.1. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne	14
2.2. Podatek dochodowy	14
2.3. Rzeczowe aktywa trwałe	14
2.4. Wartości niematerialne	15
2.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	15
2.6. Inwestycje w jednostkach zależnych	16
2.7. Wartość godziwa instrumentów finansowych	16
2.8. Należności i pożyczki	17
2.9. Zapasy	18
2.10. Kapitał akcyjny	18
2.11. Zobowiązania finansowe	19
2.12. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	21
2.13. Kategorie instrumentów finansowych	22
3. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES	22
4. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK	22
5. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	23
6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	25
7. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	27
8. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO PÓŁROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	27
9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	27
10. INFORMACJA O DYWIDENDACH	27
11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE	28
12. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	28

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2025 roku

Pozycja rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	5 970 052	5 598 761	1 414 436	1 298 745
Zysk brutto ze sprzedaży	523 397	467 562	124 004	108 460
Zysk na działalności operacyjnej	63 632	51 608	15 076	11 972
Zysk przed opodatkowaniem	104 295	121 445	24 710	28 172
Zysk netto	103 102	114 762	24 427	26 621

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane	31.12.24	Nie badane	31.12.24
	30.06.25		30.06.25	
Aktywa trwałe	1 849 182	1 729 160	435 933	404 671
Aktywa obrotowe	3 509 495	3 422 704	827 340	801 007
Aktywa razem	5 358 677	5 151 864	1 263 273	1 205 678
Kapitał własny	484 947	469 185	114 323	109 802
Kapitał podstawowy	4 553	4 494	1 073	1 052
Zobowiązania długoterminowe	231 581	238 236	54 594	55 754
Zobowiązania krótkoterminowe	4 642 149	4 444 443	1 094 356	1 040 122
Pasywa razem	5 358 677	5 151 864	1 263 273	1 205 678

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2024	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	323 078	98 784	76 544	22 915
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(117 372)	(119 108)	(27 808)	(27 629)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(206 127)	16 649	(48 836)	3 862
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(421)	(3 675)	(100)	(852)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-	-

NEUCA S.A.

SKRÓCONE PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Skrócony półroczny rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

		Nie badane II kwartał 2025	Nie badane 2 kwartały narastająco	Nie badane II kwartał 2024	Nie badane 2 kwartały narastająco
	Nota	od 01.04.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży		2 944 140	5 970 052	2 737 056	5 598 761
Koszt własny sprzedaży		(2 694 619)	(5 446 655)	(2 513 015)	(5 131 199)
Zysk brutto ze sprzedaży		249 521	523 397	224 041	467 562
Koszty sprzedaży		(160 877)	(316 358)	(146 663)	(290 504)
Koszty ogólnego zarządu		(74 534)	(151 121)	(59 987)	(117 530)
Pozostałe przychody operacyjne		743	11 842	4 808	8 194
Pozostałe koszty operacyjne		(4 485)	(20 143)	(9 568)	(15 311)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki		18 932	16 015	(152)	(803)
Zysk/strata z działalności operacyjnej		29 300	63 632	12 479	51 608
Przychody finansowe		106 079	118 993	124 612	136 231
Koszty finansowe		(40 569)	(78 330)	(34 013)	(66 394)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		94 810	104 295	103 078	121 445
Podatek dochodowy	2.2	3 168	(1 193)	(116)	(6 683)
Zysk netto		97 978	103 102	102 962	114 762
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:					
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		-	-	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem		-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem		97 978	103 102	102 962	114 762
Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki		97 978	103 102	102 962	114 762
Zysk na 1 akcję					
Podstawowy *		21,53	22,69	23,05	25,77
Rozwodniony *		21,31	22,55	22,52	25,28
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **		4 551 112	4 543 429	4 467 647	4 453 575
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **		4 597 612	4 572 445	4 572 115	4 539 783

* dane w PLN

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

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

Skrócone półroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.25	31.12.24
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.3	311 602	315 644
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.5	165 037	166 555
Wartości niematerialne	2.4	68 433	69 195
Nieruchomości inwestycyjne		11 158	12 014
Inwestycje w jednostki zależne	2.6	1 275 123	1 146 537
Akcje i udziały nienotowane		7 540	7 540
Należności długoterminowe	2.8A	3 241	4 372
Udzielone pożyczki	2.8C	7 048	7 303
Aktywa trwałe razem		1 849 182	1 729 160
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2.9	1 461 241	1 591 037
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.8A	1 670 010	1 527 662
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 128	-
Udzielone pożyczki	2.8B	371 868	298 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 248	5 669
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		3 509 495	3 422 704
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		3 509 495	3 422 704
Aktywa razem		5 358 677	5 151 864

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

	Nota	Nie badane 30.06.25	31.12.24
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	2.10	4 553	4 494
Akcje własne		(58 142)	(7 142)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		386 550	353 456
Kapitał z połączenia		(218 125)	(218 125)
Pozostałe kapitały		43 122	40 863
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		326 989	295 639
Kapitał własny razem		484 947	469 185
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	2.11	116 181	121 565
Inne zobowiązania finansowe	2.11	81 779	83 718
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 267	28 209
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 407	2 407
Inne zobowiązania operacyjne		1 947	2 337
Zobowiązania długoterminowe razem		231 581	238 236
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	2.11	1 103 402	1 208 951
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	2.11	182 134	164 752
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	2.11	23 396	22 750
Inne zobowiązania finansowe	2.11	75 474	3 568
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów		27 433	-
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	2.11	5 120	1 855
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2.12	3 219 051	3 026 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	9 723
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 139	6 139
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		4 642 149	4 444 443
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 642 149	4 444 443
Zobowiązania razem		4 873 730	4 682 679
Pasywa razem		5 358 677	5 151 864

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

Skrócone półroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025	Nie badane za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	104 295	121 445
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	10 612	(403)
Amortyzacja	35 685	35 331
Odsetki i dywidendy netto	(44 316)	(64 819)
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	(1 578)	(195)
Koszt programu motywacyjnego	9 492	9 164
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	(7 654)	(6 094)
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	(20 198)	1 446
Inne korekty	(6)	(5 625)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	86 332	90 250
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	5 141 709	121 872
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	5 (101 726)	(120 515)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	5 114 927	74 318
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	2.11 17 381	3 608
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	2.12 75 456	(71 088)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	334 079	98 445
Zapłacony podatek dochodowy	(11 001)	339
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	323 078	98 784
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(20 659)	(22 690)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	862	991
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	900	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	-	-
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(102 610)	(192 989)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych	6 196	-
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	(17 474)	(19 147)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	(342 529)	(380 263)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	12 163	10 802
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek powiązanych	287 234	468 840
Otrzymane odsetki	12 291	12 044
Otrzymane dywidendy	46 254	3 304
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(117 372)	(119 108)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	25 920	26 889
Nabycie akcji własnych	2.10 (51 000)	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	(19 539)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 164 350	222 421
Spłaty kredytów i pożyczek	5 (251 094)	(91 477)
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	5 (12 450)	(12 853)
Odsetki zapłacone	5 (60 561)	(64 038)
Dywidendy wypłacone	-	(64 785)
Pozostałe wpływy/ (wydatki)	(1 753)	492
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(206 127)	16 649
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(421)	(3 675)
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:	5 248	4 948
- o ograniczonej możliwości dysponowania	569	368

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

Skrócone półroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025	4 494	(7 142)	353 456	(218 125)	40 863	295 639	469 185
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2025	-	-	-	-	-	103 102	103 102
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2025	-	-	-	-	-	103 102	103 102
Dywidendy	-	-	-	-	-	(71 752)	(71 752)
Wyemitowane akcje	59	-	33 094	-	(7 233)	-	25 920
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	9 492	-	9 492
Skup akcji własnych	-	(51 000)	-	-	-	-	(51 000)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	59	(51 000)	33 094	-	2 259	(71 752)	(87 340)
Saldo na dzień 30.06.2025	4 553	(58 142)	386 550	(218 125)	43 122	326 989	484 947

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 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 30.06.2024	-	-	-	-	-	114 762	114 762
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2024	-	-	-	-	-	114 762	114 762
Dywidendy	-	-	-	-	-	(64 596)	(64 596)
Wyemitowane akcje	59	-	33 622	-	(6 792)	-	26 889
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	9 164	-	9 164
Umorzenie akcji własnych	(20)	13 875	-	-	-	(13 855)	-
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	39	13 875	33 622	-	2 372	(78 451)	(28 543)
Saldo na dzień 30.06.2024	4 468	-	339 094	(217 442)	34 332	245 655	406 107

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

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Informacje o emitencie

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

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

Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 27 sierpnia 2025 roku.

Skrócone Półroczne Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skrócony półroczny rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody - za okres 3 miesięcy od 1 kwietnia do 30 czerwca 2024 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku;
- skrócone półroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- skrócone półroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych - za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku;
- skrócone półroczne zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 27 sierpnia 2025 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Krzysztof Miszewski, Julita Czyżewska, Daniel Wojtkiewicz, Roman Dudzik.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 27 sierpnia 2025 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesółowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska, Piotr Borowski.

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

Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe NEUCA S.A. za I półrocze 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 porównawcze na 31 grudnia 2024 roku pochodzą z jednostkowego sprawozdania finansowego Neuca S.A. za 2024, natomiast dane za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku pochodzą ze skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Neuca S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

W okresach objętych skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i porównawczymi danymi finansowymi stosowane są średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO ustalone przez Narodowy Bank Polski, w szczególności:

	01.01 - 30.06.2025	01.01-31.12.2024	01.01 - 30.06.2024
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2208	4,3042	4,3109
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2419	4,2730	4,3130
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3033	4,4016	4,4016
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1339	4,2499	4,2528

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

Dane zaprezentowane w punkcie Wybrane dane finansowe za I półrocze 2025 przeliczono:

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

Założenie kontynuacji działalności

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

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe Spółki przewyższały aktywa obrotowe o 1 132 654 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 869 411 tys. PLN obejmują zadłużenie wobec spółek zależnych, które udzielają Spółce pożyczek. Spółka ma pełną kontrolę nad spółkami zależnymi, a środki ze spłaty pożyczek będą w perspektywie średnioterminowej transferowane do Spółki poprzez wypłatę dywidend oraz kontynuację procesu połączeń spółek zależnych ze Spółką. Pożyczki od jednostek powiązanych są wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone Spółce przez podmioty zależne podlegają refinansowaniu. Na moment sporządzenia skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Spółki jest stabilna – Spółka posiadała środki na rachunkach bankowych w wysokości 5 248 tys. PLN oraz niewykorzystane limity z tytułu zawartych umów kredytowych i umów pożyczek w wysokości 761 830 tys. PLN. Sytuacja finansowa Spółki nie uległa istotnej zmianie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

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

Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Spółki

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki przedstawiono szczegółowo w nocie 2.5 sprawozdania finansowego NEUCA S.A. za rok 2024 opublikowanego w dniu 27 marca 2025 roku. W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły nowe czynniki czy zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Spółki.

Spółka 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 Spółki

Spółka oceniła, czy istnieją przesłanki wynikające z wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie wskazujące na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stwierdziła, że na dzień 30 czerwca 2025 roku takie przesłanki nie wystąpiły.

Spółka przeprowadziła analizę wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na odpis aktualizujący należności i pożyczki na dzień 30 czerwca 2025 roku i nie stwierdziła istotnego wpływu na wartości prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ocenie Spółki konflikt zbrojny w Ukrainie nie miał istotnego negatywnego wpływu na branżę farmaceutyczną, w której funkcjonują kontrahenci Spółki, a tym samym nie pogorszyły się perspektywy gospodarcze kontrahentów.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2025 roku. Niniejsze skrócone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Stosowane w Spółce zasady rachunkowości zostały szczegółowo opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku opublikowanym w dniu 27 marca 2025 roku.

Zastosowanie szacunków i założeń

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

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU SPORZĄDZONEGO WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

2.1. Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

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

2.2. Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 30.06.2025	Za okres 01.01 - 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	135	4
Podatek odroczony	1 058	6 679
RAZEM	1 193	6 683

2.3. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2025	31.12.2024
Grunty	11 954	11 954
Budynki i budowle	193 251	195 911
Maszyny i urządzenia	71 769	70 484
Środki transportu	10 815	13 208
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	5 984	6 980
Wartość bilansowa netto	293 773	298 537
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	17 829	17 107
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	311 602	315 644

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Spółce 79 819 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 69 149 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych przyjętych do użytkowania, spowodowany nabyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 12 214 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 1 610 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 10 102 tys. PLN, środki transportu o wartości 43 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 459 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych, spowodowany zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 783 tys. PLN oraz likwidacją o wartości 15 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 16 186 tys. PLN (w analogicznym okresie 2024 roku wynosiły 15 035 tys. PLN).

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

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 4 650 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 930 tys. PLN).

2.4. Wartości niematerialne

	30.06.2025	31.12.2024
Znaki towarowe	1 950	1 950
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	31 981	38 419
Koszty prac rozwojowych	4 421	5 222
Pozostałe wartości niematerialne	5 655	1 675
Wartość bilansowa netto	44 007	47 266
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	24 426	21 929
Wartości niematerialne ogółem	68 433	69 195

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni amortyzowanych wartości niematerialnych wynosi w Spółce 80 751 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 70 139 tys. PLN).

W okresie objętym niniejszym skróconym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nastąpił wzrost wartości brutto wartości niematerialnych o 6 395 tys. PLN spowodowany nabyciem patentów, licencji oraz oprogramowania komputerowego.

Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe obejmują szereg pojedynczych składników, wśród których najwyższa jednostkowa wartość wynosi 6 131 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych wartości niematerialnych wyniosły 9 654 tys. PLN (w analogicznym okresie 2024 roku 10 666 tys. PLN).

Saldo wartości niematerialnych w toku wytwarzania w I półroczu 2025 roku zwiększyło się o 2 497 tys. PLN. Wartości niematerialne w toku wytwarzania dotyczą głównie licencji oraz oprogramowania komputerowego, stanowiące elementy kompleksowego systemu informatycznego, które Spółka spodziewa się przyjąć do użytkowania w II półroczu 2025 roku.

2.5. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	30.06.2025	31.12.2024
Grunty	19 671	19 928
Budynki i budowle	114 474	117 598
Maszyny i urządzenia	15 068	15 954
Środki transportu	15 824	13 075
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	165 037	166 555

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku nastąpił wzrost wartości brutto aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 8 363 tys. PLN spowodowany zawarciem nowych umów oraz modyfikacją obowiązujących umów. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku odpisy amortyzacyjne praw do użytkowania wyniosły 9 691 tys. PLN (w analogicznym okresie 2024 roku 9 460 tys. PLN)

2.6. Inwestycje w jednostkach zależnych

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym*	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/ akcji na dzień 31.12.2024	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość udziałów/ akcji na dzień 30.06.2025
Świat Zdrowia S.A.	100,0%	100,0%	pełna	5 958	-	-	5 958
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	49 491	-	-	49 491
SYNOPTIS Pharma Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	18 000	-	-	18 000
Farmada Transport Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	-	50
Nekk Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	50	-	-	50
Neuca Inwestycje Sp. z o.o. (przed zmianą nazwy Brand Management 2 Sp. z o.o.)	100,0%	100,0%	pełna	212 209	-	-	212 209
Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	pełna	289 500	50 000	-	339 500
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA Towarzystwo	100,0%	100,0%	pełna	95 082	-	-	95 082
Ubezpieczeń Zdrowie S.A.	97,1%	97,1%	pełna	56 492	79 239	-	135 731
Global Pharma CM S.A.	50,0%	50,0%	pełna	15 958	-	-	15 958
Diagnostyka Sp. z o.o.	-	-	pełna	4 879	-	(4 879)	-
Humaneva Inc.	76,7%	76,7%	pełna	384 807	-	-	384 807
PPH Ewa S.A.	93,8%	93,8%	pełna	14 061	4 226	-	18 287
Razem				1 146 537	133 465	(4 879)	1 275 123

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

Zwiększenia inwestycji w jednostkach zależnych dotyczą objęcia udziałów w spółce Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o. w wysokości 50 000 tys. PLN oraz nabycia akcji spółek: Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A. w wysokości 79 239 tys. PLN oraz PPH Ewa S.A. w wysokości 4 226 tys. PLN. Zmniejszenia inwestycji w jednostkach zależnych dotyczą sprzedaży 100% udziałów spółki Diagnostyka Sp. z o.o. w wysokości 4 879 tys. PLN.

2.7. Wartość godziwa instrumentów finansowych

W I półroczu 2025 roku sposób ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych nie uległ zmianie i jest zgodny z zasadami zastosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2024. W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto akcje i udziały nienotowane nieprzeznaczone do obrotu. Wartość sprawozdawcza instrumentów finansowych Spółki jest zbliżona do ich wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

2.8. Należności i pożyczki

2.8A Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	1 606 348	1 498 957
- od jednostek powiązanych	22 297	68 381
- od pozostałych jednostek	1 584 051	1 430 576
Należności handlowe od pozostałych jednostek dochodzone na drodze sądowej	8 001	8 997
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	(36 379)	(37 126)
Należności handlowe netto	1 577 970	1 470 828
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 960	24 642
Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej od pozostałych jednostek	548	1 303
Należności od jednostek powiązanych z tytułu dywidendy	47 429	-
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	10 038	10 178
Pozostałe należności od pozostałych jednostek	5 774	11 296
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	20 665	15 216
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	(4 133)	(1 429)
Pozostałe należności netto	95 281	61 206
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 673 251	1 532 034
- długoterminowe	3 241	4 372
- krótkoterminowe	1 670 010	1 527 662

Na dzień 30 czerwca 2025 roku długoterminowe należności wynoszą 3 241 tys. PLN i obejmują należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności w wysokości 2 970 tys. PLN (w tym 2 973 tys. PLN wartość pozostałych długoterminowych należności brutto oraz 3 tys. PLN odpisu aktualizującego w/w należności) oraz należności z tytułu kaucji w wysokości 271 tys. PLN. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 4 372 tys. PLN i obejmowała należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności w wysokości 4 166 tys. PLN (w tym 4 174 tys. PLN wartość brutto należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności oraz 8 tys. PLN odpisu aktualizującego w/w należności) oraz należności z tytułu kaucji w wysokości 206 tys. PLN. Umowy przelewu wierzytelności dotyczą transakcji, w których Spółka wstępuje w rolę fatora i nabywa należności podmiotów trzecich. Celem transakcji jest realizacja dyskonta oraz odsetek, wynikających z odroczenia płatności.

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

Najistotniejszą pozycją należności dla Spółki są należności handlowe, powstałe w wyniku sprzedaży wyrobów farmaceutycznych. Zasady sprzedaży wyrobów farmaceutycznych nie odbiegają od warunków rynkowych. Terminy płatności zawierają się w większości przypadków w przedziale 0-60 dni. Dla klientów opóźniających się z zapłatą

Spółka nalicza odsetki lub redukuje wysokość przyznanego rabatu. Spółka incydentalnie nalicza odsetki z tytułu odroczenia zapłaty.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku należności handlowe w wysokości 418 800 tys. PLN stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku rozliczenia międzyokresowe kosztów wynoszą 20 665 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 15 216 tys. PLN.

2.8B Udzielone pożyczki

	30.06.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	384 017	330 224
- jednostkom powiązanym	332 236	287 398
- pozostałym jednostkom	51 781	42 826
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz oczekiwane straty kredytowe	(5 101)	(24 585)
Stan na koniec okresu	378 916	305 639
- długoterminowe	7 048	7 303
- krótkoterminowe	371 868	298 336

Większość umów pożyczek zawieranych jest na okres do 3 lat, objęta zabezpieczeniem w postaci poręczonych weksli, rzadziej w postaci hipotek oraz oprocentowana stałą stopą procentową - średnio 9,9%. Zdaniem Zarządu Spółki wartość sprawozdawcza aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

2.9. Zapasy

Zapasy obejmują głównie towary handlowe przeznaczone do odsprzedaży w wyniku normalnej działalności. Zapasy prezentowane na dzień 30 czerwca 2025 roku są pełnowartościowe i zdatne do sprzedaży, Spółka na bieżąco ocenia ich stan. W przypadkach uzasadnionych Spółka dokonuje stosownych odpisów aktualizujących. Utworzone odpisy aktualizujące Spółka odnosi w pozostałe koszty operacyjne a wykorzystanie w pozycji, w której ujmowany jest koszt towarów objętych odpisem.

W I półroczu 2025 roku Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 11 914 tys. PLN. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi odpowiednio 1 928 tys. PLN oraz 13 842 tys. PLN. W I półroczu 2024 roku Spółka zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 3 732 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zapasy o wartości 629 100 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie kredytów.

2.10. Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2025 roku a 30 czerwca 2025 roku wyemitowano 58 875 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 Spółki na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki 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 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 Spółki serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 16 stycznia 2025 roku,

kapitał zakładowy Spółki 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 Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 7 140 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 14 marca 2025 roku, w wyniku objęcia 7 140 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 14 marca 2025 roku, kapitał zakładowy Spółki 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 Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 300 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 maja 2025 roku, w wyniku objęcia 3 300 akcji emisji serii N Spółki, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I Spółki, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 16 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 okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Spółka nabyła 60 000 akcji własnych w celu umorzenia i / lub sprzedaż uprawnionym pracownikom/współpracownikom Spółki w celu realizacji programu motywacyjnego uchwalonego uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 28 grudnia 2023 roku. Na dzień 30 czerwca 2025 roku liczba akcji własnych skupionych przez Spółkę wynosiła 68 927.

W dniu 28 stycznia 2025 roku, w wyniku wykonania ogłoszonej w dniu 8 stycznia 2025 roku oferty zakupu akcji, Spółka 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 Spółki. Przed rozliczeniem transakcji Spółka posiadała 8 927 akcji własnych. Po rozliczeniu transakcji Spółka posiada 68 927 akcji własnych stanowiących 1,52% kapitału zakładowego i uprawniających do 1,52% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W ramach ogłoszonego skupu akcji Spółki, o którym mowa powyżej, akcjonariusze złożyli oferty sprzedaży Spółki opiewające łącznie na 146 180 akcji. Oznacza to, że stopa redukcji wyniosła 59%. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

2.11. Zobowiązania finansowe

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	52 186	53 450
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem długoterminowy	63 995	68 115
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	81 779	83 718
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	197 960	205 283

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty	233 991	260 416
Pożyczki od jednostek powiązanych	869 411	948 535
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - leasing	8 630	8 448
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów - najem długoterminowy	14 766	14 302
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	3 733	3 568
Zobowiązania z tytułu dywidendy	71 741	-
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	182 134	164 752
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	5 120	1 855
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 389 526	1 401 876

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka posiada niewykorzystane limity z tytułu zawartych umów kredytowych i umów pożyczek w wysokości 761 830 tys. PLN.

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 Multilinii 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.

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

W dniu 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.

2.12. Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 967 899	2 851 335
- od jednostek powiązanych	64 709	30 029
- od pozostałych jednostek	3 082 662	2 974 934
- korekta zobowiązań handlowych o należne rabaty od dostawców	(179 472)	(153 628)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	16 474	15 576
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	20 571	19 405
Inne zobowiązania od pozostałych jednostek	5 173	7 301
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	209 434	133 978
Pozostałe zobowiązania	1 447	1 447
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	3 220 998	3 029 042
- długoterminowe	1 947	2 337
- krótkoterminowe	3 219 051	3 026 705

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

W dniu 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.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym wyniosła odpowiednio 209 434 tys. PLN i 133 978 tys. PLN. Zobowiązania handlowe finansowane w ramach programu faktoringu odwrotnego prezentowane są w pozycji Sprawozdania z sytuacji finansowej „Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania” w zobowiązaniach krótkoterminowych. Zarząd ocenia, iż w efekcie wdrożenia programu faktoringu odwrotnego pomimo zmiany warunków płatności, struktura i cel programu finansowania zobowiązań uzasadnia taki sposób ich prezentacji. Terminy płatności zobowiązań handlowych nieobjętych faktoringiem odwrotnym zawierają się w większości przypadków w przedziale 0 – 90 dni. Zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym Spółka reguluje w terminach dłuższych o maksymalnie 150 dni od terminów płatności wobec dostawców.

2.13. Kategorie instrumentów finansowych

	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 042 455	1 818 700
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 540	7 540
	2 049 995	1 826 240
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe akcje i udziały nienotowane	7 540	7 540
Należności długoterminowe	3 241	4 372
Długoterminowe udzielone pożyczki	7 048	7 303
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności (za wyjątkiem należności podatkowych)	1 655 050	1 503 020
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	371 868	298 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 248	5 669
	2 049 995	1 826 240

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 782 793	4 614 941
Zabezpieczające instrumenty pochodne	5 120	1 855
	4 787 913	4 616 796
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	116 181	121 565
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	81 779	83 718
Inne długoterminowe zobowiązania operacyjne	1 947	2 337
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	5 120	1 855
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne (za wyjątkiem zobowiązań podatkowych)	3 198 480	3 007 300
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 103 402	1 208 951
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	182 134	164 752
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	23 396	22 750
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	75 474	3 568
	4 787 913	4 616 796

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych.

4. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły połączenia jednostek.

5. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zmiana stanu zapasów

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	129 796	118 140
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	11 913	3 732
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	141 709	121 872

Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(142 345)	(235 720)
- z tytułu podatku dochodowego	1 128	-
- z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 668)	(304)
- z tytułu nieotrzymanej dywidendy	47 418	113 147
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	(4 259)	2 362
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(101 726)	(120 515)

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	182 623	(4 992)
- z tytułu podatku dochodowego	9 723	3 781
- z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 550)	3 646
- z tytułu działalności finansowej	(413)	617
- z tytułu faktoringu	(75 456)	71 088
- z tytułu niezapłaconej dywidendy	-	178
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	114 927	74 318

Przepływy z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Wycena zobowiązań finansowych	(21)	-
Otrzymane dotacje	-	(1 501)
Zysk z rozliczenia podatku dochodowego w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej	15	(4 124)
Przepływy z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	(6)	(5 625)

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty	Pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	Pozostałe	Zobowiązania finansowe razem
Stan na dzień 01.01.2024 roku	182 427	714 634	156 940	-	90 596	178	1 144 775
Zaciągnięcie zadłużenia	79 778	142 643	8 218	-	-	64 774	295 413
- gotówkowe	79 778	142 643	-	-	-	-	222 421
- bezgotówkowe	-	-	8 218	-	-	64 774	72 992
Splata zadłużenia	-	(91 477)	(12 853)	-	(1 622)	(64 785)	(170 737)
- gotówkowe	-	(91 477)	(12 853)	-	(1 622)	(64 785)	(170 737)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	7 976	30 437	4 362	-	3 359	17 992	64 126
Splata odsetek	(7 976)	(29 618)	(4 362)	-	(3 359)	(18 723)	(64 038)
- gotówkowe	(7 976)	(29 618)	(4 362)	-	(3 359)	(18 723)	(64 038)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-
Skutki zmiany kursów walut	-	(254)	(270)	-	-	-	(524)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	564	564
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	564	564
Stan na dzień 30.06.2024 roku	262 205	766 365	152 035	-	88 974	-	1 269 579
Stan na dzień 01.01.2025 roku	260 416	948 535	144 315	1 855	87 286	-	1 442 407
Zaciągnięcie zadłużenia	-	164 350	8 315	-	-	71 741	244 406
- gotówkowe	-	164 350	-	-	-	-	164 350
- bezgotówkowe	-	-	8 315	-	-	71 741	80 056
Splata zadłużenia	(26 425)	(224 669)	(12 450)	(19 539)	(1 753)	-	(284 836)
- gotówkowe	(26 425)	(224 669)	(12 450)	(19 539)	(1 753)	-	(284 836)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	8 872	36 202	4 098	-	3 180	12 885	65 237
Splata odsetek	(8 872)	(31 880)	(4 098)	-	(3 180)	(12 531)	(60 561)
- gotówkowe	(8 872)	(31 880)	(4 098)	-	(3 180)	(12 531)	(60 561)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	3 265	-	-	3 265
Skutki zmiany kursów walut	-	(23 127)	(362)	19 539	-	-	(3 950)
Inne zmiany	-	-	(241)	-	(21)	(354)	(616)
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	-	-	(241)	-	(21)	(354)	(616)
Stan na dzień 30.06.2025 roku	233 991	869 411	139 577	5 120	85 512	71 741	1 405 352

6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

PRZYCHODY I KOSZTY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 30.06.2025	od 01.01 do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	29 367	28 385
od jednostek zależnych	29 367	28 385
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	14 080	10 890
od jednostek zależnych	14 080	10 890
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane dywidendy	93 683	116 440
Zakup towarów i usług	242 493	225 327
od jednostek zależnych	242 493	225 327
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Pozostałe koszty (w tym odsetki)	37 409	31 394
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów	7	15
Płatności leasingowe	-	-

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	22 297	68 381
Od jednostek zależnych	22 297	68 381
Pozostałe należności krótkoterminowe	47 429	-
Od jednostek zależnych	47 429	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem wartość netto	69 726	68 381

Pozostałe należności krótkoterminowe od jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2025 roku w wysokości 47 429 tys. PLN dotyczą należności z tytułu dywidendy.

AKTYWA FINANSOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	332 236	287 398
Od jednostek zależnych	332 236	287 398
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	-	(20 740)
Razem wartość netto	332 236	266 658

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	64 709	30 029
- od jednostek zależnych	64 709	30 029
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
Razem	64 709	30 029

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	30.06.2025	31.12.2024
Pożyczki	869 411	948 535
- od jednostek zależnych	869 411	948 535
Razem	869 411	948 535

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Program motywacyjny

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

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

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

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

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

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

- rozwiązania umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego, albo innego łączącego osobę uprawnioną i Spółkę stosunku prawnego za wypowiedzeniem złożonym przez którąkolwiek ze stron przed końcem danego roku kalendarzowego, chyba że osoba uprawniona i Grupa inaczej postanowią, nawet gdyby prawo do nabycia warrantów przypadało jeszcze w okresie trwania okresu wypowiedzenia,
- rozwiązanie 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 wynosi 18 984 tys. PLN, w tym 9 492 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń I półrocza 2025 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w okresie od lipca do grudnia 2025 w kosztach wynagrodzeń ujęta zostanie kwota 9 492 tys. PLN.

Wynagrodzenia kluczowego kierownictwa Spółki

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

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Spółce w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku wyniosła 5 732 tys. PLN (w tym 3 444 tys. PLN z tytułu programu motywacyjnego).

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

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

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

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

9. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 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 Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 600 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 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 Spółki z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, poczynwszy 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.

10. INFORMACJA O DYWIDENDACH

W dniu 17 czerwca 2025 roku ZWZA Spółki podjęło uchwałę dotyczącą wyniku finansowego za 2024 rok, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczono zysk Spółki 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.

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

	30.06.2025	31.12.2024
Gwarancje otrzymane		
PLN	163 187	161 594
EUR	-	-
od jednostek powiązanych, z tytułu:		
udzielonych gwarancji/poręczeń w PLN	160 000	160 000
od pozostałych jednostek, z tytułu:		
udzielonych gwarancji w PLN	3 187	1 594
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	7 729	7 942
EUR	572	572
wobec jednostek powiązanych, z tytułu:		
udzielonych gwarancji i poręczeń w PLN	7 729	7 942
udzielonych gwarancji i poręczeń w EUR	572	572

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

Z tytułu poręczeń udzielonych jednostkom zależnym Spółka pobrała wynagrodzenie.

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

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

Względem Spółki przed sądami, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej toczą się następujące istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki:

1. Prezes UOKiK wszczął przeciwko Spółce i Świat Zdrowia S.A. postanowieniem z 15 lutego 2022 roku postępowanie antymonopolowe w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w rozumieniu art. 4 pkt 5 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów i zarazem praktyki uzgodnionej w rozumieniu art. 101 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej polegającego na wymianie mających wartość gospodarczą informacji handlowych pomiędzy hurtowniami farmaceutycznymi – postępowanie jest w toku. Zarzuty przedstawione w ww. postanowieniu są bezpodstawne, działania Spółki i Świat Zdrowia S.A. są zgodne z przepisami.
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 NEUCA S.A. w miesiącach luty, marzec, kwiecień 2020 roku. W trakcie postępowania Spółka odpowiadała na wezwania UOKiK i przedstawiała żądane dane i informacje. W dniu 9 lutego 2022 roku Spółka otrzymała decyzję UOKiK z 7 lutego 2022 roku stwierdzającą nadmierne opóźnienia w płatnościach w okresie luty, marzec, kwiecień 2020 roku i nakładającą na Spółkę administracyjną karę pieniężną w wys. 3 098 201,96 zł. Spółka zapłaciła ww. karę, ale ze względu na fakt, że nie zgadza się z zarzutami postawionymi w przedmiotowej decyzji złożyła 10 marca 2022 roku skargę do WSA w Warszawie, który w dniu 14 marca 2023 roku wydał wyrok w którym oddalił skargę. W związku z powyższym Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA, który w dniu 17 września 2024 roku wydał wyrok uchylający zaskarżony wyrok WSA i decyzję UOKiK – ww. wyrok jest prawomocny. UOKiK zwrócił Spółce wpłaconą uprzednio karę. Następnie UOKiK wezwaniem z marca 2025 roku zwrócił się do Spółki o udzielenie wyjaśnień i przedstawienie dowodów w sprawie – bez ponownego wszczęcia postępowania. Spółka udziela wyjaśnień – postępowanie jest w toku.

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

Podpisy członków Zarządu NEUCA S.A.

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
27.08.2025	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu	
27.08.2025	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu	
27.08.2025	Krzysztof Miszewski	Wiceprezes Zarządu	
27.08.2025	Julita Czyżewska	Wiceprezes Zarządu	
27.08.2025	Roman Dudzik	Wiceprezes Zarządu	
27.08.2025	Daniel Wojtkiewicz	Wiceprezes Zarządu	