



**GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA
RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2025 R.**

SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2025 roku	3
Skrócony półroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody	5
Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skrócone półroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	11
Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	11
Informacje o podstawie sporządzenia skróconego półrocznego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń	14
Zasady rachunkowości	16
Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych	16
2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 30.06.2025 ROKU	17
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 30.06.2025 ROKU	20
3.1. PODATEK DOCHODOWY	20
3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	20
3.3. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA	21
3.4. WARTOŚĆ FIRMY	21
3.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	22
3.6. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	22
3.7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	23
3.8. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	23
3.9. ZAPASY	25
3.10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	25
3.11. KAPITAŁ AKCYJNY	25
3.12. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	26
3.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE	27
3.14. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	28
4. CHARAKTER I KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH CHARAKTER, WIELKOŚĆ LUB ZAKRES	29
5. SKUTKI ZMIAN STRUKTURY GRUPY W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM, W TYM POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJA ORAZ ZANIECHANIE DZIAŁALNOŚCI	29
6. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	34
8. INFORMACJA O DYWIDENDACH	35
9. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI W ODNIESIENIU DO PÓŁROCZNEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY	35
10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	35
11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE ORAZ GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE I UDZIELONE	36
12. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	36
13. STAN POSIADANIA AKCJI I PRAW DO AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO	37
14. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	37

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 od 01.01 do 30.06.2025	za okres od 01.01 do 30.06.2024	za okres od 01.01 do 30.06.2025	za okres od 01.01 do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	6 633 926	6 205 550	1 571 722	1 439 502
Zysk brutto ze sprzedaży	765 461	718 268	181 354	166 617
Zysk na działalności operacyjnej	122 507	148 215	29 025	34 381
Zysk przed opodatkowaniem	93 400	122 590	22 129	28 437
Zysk netto	67 872	96 053	16 080	22 281
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	68 214	87 035	16 161	20 190

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane 30.06.25	31.12.24	Nie badane 30.06.25	31.12.24
Aktywa trwałe	1 975 141	1 945 070	465 626	455 200
Aktywa obrotowe	3 603 154	3 565 112	849 420	834 335
Aktywa razem	5 578 295	5 510 182	1 315 046	1 289 535
Kapitał własny	1 270 267	1 411 743	299 457	330 387
Kapitał podstawowy	4 553	4 494	1 073	1 052
Zobowiązania długoterminowe	303 719	329 821	71 600	77 187
Zobowiązania krótkoterminowe	4 004 309	3 768 618	943 989	881 961
Pasywa razem	5 578 295	5 510 182	1 315 046	1 289 535

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 30.06.2025	za okres od 01.01 do 30.06.2024	za okres od 01.01 do 30.06.2025	za okres od 01.01 do 30.06.2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	290 180	143 875	68 750	33 375
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(143 801)	(127 322)	(34 070)	(29 535)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(123 338)	(12 848)	(29 221)	(2 980)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	23 041	3 705	5 459	860
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA NEUCA

**SKRÓCONE PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2025 ROKU**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Skrócony półroczny skonsolidowany 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	3 268 038	6 633 926	3 043 423	6 205 550
Koszt własny sprzedaży		(2 893 299)	(5 868 465)	(2 688 016)	(5 487 282)
Zysk brutto ze sprzedaży		374 739	765 461	355 407	718 268
Koszty sprzedaży		(205 107)	(407 822)	(202 657)	(388 180)
Koszty ogólnego zarządu		(113 272)	(219 403)	(95 075)	(184 532)
Pozostałe przychody operacyjne		3 626	9 855	18 323	21 681
Pozostałe koszty operacyjne		(12 592)	(19 936)	(14 129)	(19 653)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki		(4 164)	(5 648)	485	631
Zysk z działalności operacyjnej		43 230	122 507	62 354	148 215
Przychody finansowe		5 430	13 486	4 230	12 831
Koszty finansowe		(25 246)	(46 580)	(19 984)	(38 694)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		(150)	(267)	238	238
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		4 254	4 254	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		27 518	93 400	46 838	122 590
Podatek dochodowy	3.1	(10 229)	(25 528)	(10 369)	(26 537)
Zysk netto		17 289	67 872	36 469	96 053
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:					
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(6 208)	(15 609)	(605)	(2 432)
Wycena aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody		39	25	(85)	(55)
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem		(6 169)	(15 584)	(690)	(2 487)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem		(6 169)	(15 584)	(690)	(2 487)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku		5	(25)	-	(5)
Inne całkowite dochody netto		(6 164)	(15 609)	(690)	(2 492)
Całkowite dochody ogółem		11 125	52 263	35 779	93 561
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		13 683	52 605	29 930	84 543
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym		(2 558)	(342)	5 849	9 018
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		19 847	68 214	30 620	87 035
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(2 558)	(342)	5 849	9 018
Zysk na 1 akcję					
Podstawowy *		4,36	15,01	6,85	19,54
Rozwodniony *		4,32	14,92	6,70	19,17
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Nie badane 30.06.25	31.12.24
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	503 452	492 888
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.3	196 799	195 376
Wartość firmy	3.4	1 020 398	1 002 647
Wartości niematerialne	3.5	147 972	149 991
Nieruchomości inwestycyjne		13 379	14 328
Inwestycje długoterminowe w obligacje		64 488	59 384
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3.6	1 882	2 150
Akcje i udziały nienotowane		7 540	7 540
Należności długoterminowe	3.8A	12 183	12 239
Udzielone pożyczki	3.8C	7 048	8 527
Aktywa trwałe razem		1 975 141	1 945 070
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3.9	1 484 118	1 608 452
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.8A	1 905 190	1 755 218
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3.8B	5 714	13 064
Udzielone pożyczki	3.8C	54 170	44 102
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		21 139	34 158
Krótkoterminowe aktywa ubezpieczeniowe		-	336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		132 823	109 782
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		3 603 154	3 565 112
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe razem		3 603 154	3 565 112
Aktywa razem		5 578 295	5 510 182

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

	Nota	Nie badane 30.06.25	31.12.24
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	3.11	4 553	4 494
Akcje własne		(58 142)	(7 142)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		386 550	353 456
Pozostałe kapitały		41 910	55 260
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego		677 665	733 078
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		1 052 536	1 139 146
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		217 731	272 597
Kapitał własny razem		1 270 267	1 411 743
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.12	65	391
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	3.12	147 453	151 294
Inne zobowiązania finansowe	3.12	119 226	122 496
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów		14 100	35 629
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 889	7 169
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 964	5 957
Inne zobowiązania operacyjne	3.13	5 270	6 069
Długoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe		752	816
Zobowiązania długoterminowe razem		303 719	329 821
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.12	235 604	261 427
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	3.12	182 134	164 753
Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	3.12	36 914	35 463
Inne zobowiązania finansowe	3.12	78 293	6 018
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów		54 131	14 077
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3.13	3 376 060	3 239 386
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 466	15 892
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		14 682	14 849
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	3.12	5 120	1 855
Rezerwy na pozostałe zobowiązania		2 254	2 231
Krótkoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe		13 651	12 667
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		4 004 309	3 768 618
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		4 004 309	3 768 618
Zobowiązania razem		4 308 028	4 098 439
Pasywa razem		5 578 295	5 510 182

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

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Nie badane za okres od 01.01.2025 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		93 400	122 590
Korekty:			
Zysk/strata z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych		10 505	(852)
Amortyzacja		62 636	59 242
Odsetki netto		26 856	31 624
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		(5 530)	(10 475)
Koszt programu motywacyjnego		9 492	9 164
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności		(5 247)	(2 436)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych		267	(237)
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym		358	91
Inne korekty	6	(3 973)	(3 625)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		188 764	205 086
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu zapasów brutto	6	134 236	104 853
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	6	(145 834)	(131 635)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	6	50 730	54 080
Zmiana stanu aktywów ubezpieczeniowych		336	273
Zmiana stanu zobowiązań ubezpieczeniowych		920	6 417
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	3.12	17 381	3 608
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	3.13	75 456	(71 087)
Korekty z tytułu aktywów netto nabytych i sprzedanych jednostek zależnych		1 758	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej		323 747	171 595
Zapłacony podatek dochodowy		(33 567)	(27 720)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		290 180	143 875
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(41 894)	(42 874)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 861	1 206
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		900	-
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych		(36 898)	(23 996)
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych		45 730	18 803
Wydatki na nabycie udziałów/akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		(107 350)	(76 430)
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych		5 941	-
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym		(18 595)	(19 445)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych		12 405	12 025
Otrzymane odsetki		3 314	3 389
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności inwestycyjnej		(9 215)	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej		(143 801)	(127 322)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		26 465	26 889
Nabycie akcji własnych	3.11	(51 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6	1	80 192
Spłaty kredytów i pożyczek	6	(26 988)	(568)
Spłata zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	6	(19 564)	(19 007)
Odsetki zapłacone	6	(30 853)	(36 210)
Dywidendy wypłacone		-	(64 785)
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto		(19 539)	-
Wpływy z otrzymanych dotacji		1 098	3 657
Pozostałe wpływy/ (wydatki) z działalności finansowej		(2 958)	(3 016)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej		(123 338)	(12 848)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		23 041	3 705
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:		132 823	108 741
- o ograniczonej możliwości dysponowania		11 294	9 819

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

Skrócone półroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

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

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025	4 494	(7 142)	353 456	55 260	733 078	1 139 146	272 597	1 411 743
Zysk za okres 01.01. do 30.06.2025	-	-	-	-	68 214	68 214	(342)	67 872
Inne całkowite dochody	-	-	-	(15 609)	-	(15 609)	-	(15 609)
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2025	-	-	-	(15 609)	68 214	52 605	(342)	52 263
Dywidendy	-	-	-	-	(72 003)	(72 003)	-	(72 003)
Wyemitowane akcje	59	-	33 094	(7 233)	-	25 920	-	25 920
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	9 492	-	9 492	-	9 492
Skup akcji własnych	-	(51 000)	-	-	-	(51 000)	-	(51 000)
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	(51 624)	(51 624)	(54 524)	(106 148)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	59	(51 000)	33 094	2 259	(123 627)	(139 215)	(54 524)	(193 739)
Saldo na dzień 30.06.2025	4 553	(58 142)	386 550	41 910	677 665	1 052 536	217 731	1 270 267

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

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	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 30.06.2024	-	-	-	-	87 035	87 035	9 018	96 053
Inne całkowite dochody	-	-	-	(2 492)	-	(2 492)	-	(2 492)
Całkowite dochody ogółem za okres na dzień 01.01 do 30.06.2024	-	-	-	(2 492)	87 035	84 543	9 018	93 561
Dywidendy	-	-	-	-	(65 596)	(65 596)	-	(65 596)
Wyemitowane akcje	59	-	33 622	(6 792)	-	26 889	-	26 889
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	9 164	-	9 164	-	9 164
Umorzenie akcji własnych	(20)	13 875	-	-	(13 855)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	4 671	4 671	(6 271)	(1 600)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	39	13 875	33 622	2 372	(74 780)	(24 872)	(6 271)	(31 143)
Saldo na dzień 30.06.2024	4 468	-	339 094	36 897	669 569	1 050 028	69 591	1 119 619

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 sierpnia 2025 roku.

Skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

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

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

Skład Grupy

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.06.2025	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 30.06.2025	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 Sypitki 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	50%	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	69%	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%
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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 30.06.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
Agati Systems LLC	Frisco, Texas, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	77%	39%
Agati Clinical Informatics LLP	Čennaj, 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%	-
"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%	-
Segment: Działalność ubezpieczeniowa					
Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A.	Gdynia	Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe	pełna	97%	50%
Jednostki stowarzyszone niekontrolowane					
Telemedycyna Polska S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	praw własności	21%	21%

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

² Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2025 roku

³ W 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

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%.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej 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 jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 27 sierpnia 2025 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska, Piotr Borowski.

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

Podstawa sporządzenia skróconego półrocznego sprawozdania finansowego

Prezentowane skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NEUCA za I półrocze 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 6 miesięcy zakończone odpowiednio 30 czerwca 2025 roku, jak i 30 czerwca 2024 roku nie podlegały badaniu, lecz wyłącznie przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze na 31 grudnia 2024 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za 2024 rok, natomiast dane za okres trzech i sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku pochodzą ze skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

	01.01 - 30.06.2025		01.01-31.12.2024		01.01 - 30.06.2024	
	EUR/PLN	USD/PLN	EUR/PLN	USD/PLN	EUR/PLN	USD/PLN
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,2208	3,8422	4,3042	3,9853	4,3109	3,9979
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,2419	3,6164	4,2730	4,1012	4,3130	4,0320
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,3033	4,1904	4,4016	4,1752	4,4016	4,0760
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1339	3,6164	4,2499	3,8117	4,2528	3,9149

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

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

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

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są odpowiednio:

- Pratia Ukraine LLC oraz Pratia Clinic Ukraine LLC – UAH,
- Pratia 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 Centre 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 S.L., Kapadi Italy S.r.l., Exom Deutschland GmbH, Pratia Spain S.L., kfgn Pratia GmbH, kfgn Site Operations & Services GmbH, Klinische Forschung Hamburg GmbH, Klinische Forschung Berlin-Mitte GmbH, Klinische Forschung Schwerin GmbH, Klinische Forschung Hannover-Mitte GmbH, Klinische Forschung Dresden GmbH, Klinische Forschung Karlsruhe GmbH, clinytics GmbH, Agati Clinical S.L., 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 działalności

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

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 400 772 tys. PLN. Na dzień bilansowy skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2025 roku sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Na dzień bilansowy Grupa posiadała środki na rachunkach bankowych w wysokości 132 823 tys. PLN oraz niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 301 009 tys. PLN. Sytuacja finansowa Grupy nie uległa istotnej zmianie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Finansowanie zewnętrzne Grupy oparte jest na krótkoterminowych kredytach obrotowych, których krótki termin zapadalności pozwala na uzyskiwanie niskich marż (kosztów finansowania). Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka braku kontynuacji finansowania, Grupa posiada umowy z kilkoma bankami, których terminy zapadalności przypadają w różnych okresach w trakcie roku. Na bazie dotychczasowej historii współpracy z bankami Grupa ocenia ryzyko braku przedłużenia umów finansowania zewnętrznego jako niskie. Stosowany przez Grupę powyższy model finansowania znacząco ogranicza ryzyko utraty płynności.

Wpływ 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 I półroczu 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 czerwca 2025 roku takie przesłanki nie wystąpiły.

Grupa 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

skonsolidowanym 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.

Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem nowych standardów i interpretacji stosowanych od dnia 1 stycznia 2025 roku. Niniejsze skrócone półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych i powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Kluczowe założenia przyjęte przy zastosowaniu zasad rachunkowości Grupy a także kluczowe czynniki ryzyk szacunków są zgodne z zastosowanymi i opisanymi w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 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 półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I półrocze 2025 roku.

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 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 półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie dokonywała korekt wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych.

2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 30.06.2025 ROKU

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na jednostki biznesowe w oparciu o oferowane produkty i usługi. Począwszy od 1 stycznia 2009 roku Grupa wydzieliła segmenty sprawozdawcze, dla których zastosowała uregulowania MSSF 8. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy. Zysk/strata segmentu ustalany jest na podstawie wyników operacyjnych 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 outsourcingu 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 segmentów: Hurtowa dystrybucja leków, Produkcja farmaceutyków, Operator medyczny oraz Działalność ubezpieczeniowa ograniczona jest do terytorium RP. Działalność segmentu Badania kliniczne prowadzona jest głównie na terytorium Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Przychody uzyskiwane przez Grupę z działalności poza Unią Europejską stanowią około 2% przychodów ogółem Grupy. Dalszy podział geograficzny prowadzonej działalności uznano za niematerialny.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2025

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	6 053 180	69 043	185 410	223 132	103 161	-	6 633 926
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	209 052	-	-	-	-	-	209 052
Przychody od innych segmentów	42 243	132 002	69 533	106	35 (243 919)	-	-
Przychody ogółem	6 095 423	201 045	254 943	223 238	103 196 (243 919)		6 633 926
EBITDA	111 335	51 599	18 195	(2 306)	6 320	-	185 143
Amortyzacja	(39 686)	(3 300)	(9 319)	(9 761)	(570)	-	(62 636)
Zysk operacyjny	71 649	48 299	8 876	(12 067)	5 750	-	122 507

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

Dane za okres od 01.01 do 31.03.2025

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	3 073 174	34 615	89 595	117 166	51 338	-	3 365 888
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	109 267	-	-	-	-	-	109 267
Przychody od innych segmentów	19 659	64 871	34 910	60	16 (119 516)	-	-
Przychody ogółem	3 092 833	99 486	124 505	117 226	51 354 (119 516)		3 365 888
EBITDA	70 292	26 425	8 787	4 164	848	-	110 516
Amortyzacja	(19 886)	(1 583)	(4 552)	(4 929)	(289)	-	(31 239)
Zysk operacyjny	50 406	24 842	4 235	(765)	559	-	79 277

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

Dane za okres od 01.04 do 30.06.2025

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	2 980 006	34 428	95 815	105 966	51 823	-	3 268 038
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	99 785	-	-	-	-	-	99 785
Przychody od innych segmentów	22 584	67 131	34 623	46	19 (124 403)	-	-
Przychody ogółem	3 002 590	101 559	130 438	106 012	51 842 (124 403)		3 268 038
EBITDA	41 043	25 174	9 408	(6 470)	5 472	-	74 627
Amortyzacja	(19 800)	(1 717)	(4 767)	(4 832)	(281)	-	(31 397)
Zysk operacyjny	21 243	23 457	4 641	(11 302)	5 191	-	43 230

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

Dane za okres od 01.01 do 30.06.2024

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	5 671 796	64 144	160 423	217 910	91 277	-	6 205 550
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	191 845	-	-	-	-	-	191 845
Przychody od innych segmentów	37 060	122 857	63 755	218	13	(223 903)	-
Przychody ogółem	5 708 856	187 001	224 178	218 128	91 290	(223 903)	6 205 550
EBITDA	108 189	60 570	10 400	23 514	4 784	-	207 457
Amortyzacja	(38 497)	(3 030)	(8 618)	(8 566)	(531)	-	(59 242)
Zysk z działalności operacyjnej	69 692	57 540	1 782	14 948	4 253	-	148 215

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

Dane za okres od 01.01 do 31.03.2024

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	2 898 478	35 780	79 627	104 276	43 966	-	3 162 127
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	98 032	-	-	-	-	-	98 032
Przychody od innych segmentów	14 740	62 144	31 049	113	6	(108 052)	-
Przychody ogółem	2 913 218	97 924	110 676	104 389	43 972	(108 052)	3 162 127
EBITDA	71 170	33 081	4 234	5 933	604	-	115 022
Amortyzacja	(18 923)	(1 597)	(4 145)	(4 232)	(264)	-	(29 161)
Zysk z działalności operacyjnej	52 247	31 484	89	1 701	340	-	85 861

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

Dane za okres od 01.04 do 30.06.2024

	Hurtowa dystrybucja leków	Produkcja farmaceutyków	Operator Medyczny	Badania kliniczne	Działalność ubezpieczeniowa	Korekty	Ogółem
Przychody ze sprzedaży							
Przychody od klientów zewnętrznych, w tym:	2 773 318	28 364	80 796	113 634	47 311	-	3 043 423
- sprzedaż produktów Synoptis Pharma	93 813	-	-	-	-	-	93 813
Przychody od innych segmentów	22 320	60 713	32 706	105	7	(115 851)	-
Przychody ogółem	2 795 638	89 077	113 502	113 739	47 318	(115 851)	3 043 423
EBITDA	37 019	27 489	6 166	17 581	4 180	-	92 435
Amortyzacja	(19 574)	(1 433)	(4 473)	(4 334)	(267)	-	(30 081)
Zysk z działalności operacyjnej	17 445	26 056	1 693	13 247	3 913	-	62 354

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

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE ISTOTNE POZYCJE SKRÓCONEGO PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 30.06.2025 ROKU

3.1. PODATEK DOCHODOWY

	za okres od 01.01 do 30.06.2025	za okres od 01.01 do 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	22 185	22 619
Podatek odroczony	3 343	3 918
RAZEM	25 528	26 537

3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	30.06.2025	31.12.2024
Grunty	16 218	15 896
Budynki i budowle	272 560	271 741
Maszyny i urządzenia	103 415	98 379
Środki transportu	15 223	18 165
Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	47 150	48 233
Wartość bilansowa netto	454 566	452 414
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	48 886	40 474
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	503 452	492 888

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosi w Grupie 141 245 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 104 458 tys. PLN).

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

- nabyciem i przyjęciem do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych o wartości 23 148 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 3 701 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 13 478 tys. PLN, środki transportu o wartości 715 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 5 254 tys. PLN),
- zbyciem rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 052 tys. PLN (w tym budynki i budowle o wartości 75 tys. PLN, maszyny i urządzenia o wartości 91 tys. PLN, środki transportu o wartości 854 tys. PLN oraz pozostałe środki trwałe o wartości 32 tys. PLN),
- likwidacją rzeczowych aktywów trwałych o wartości 291 tys. PLN,
- różnicami kursowymi o wartości (86) tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku odpisy amortyzacyjne od użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 27 539 tys. PLN (w analogicznym okresie 2024 roku 24 711 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz 30 czerwca 2024 roku Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6 tys. PLN (w analogicznym okresie 2024 roku 202 tys. PLN).

Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania w I półroczu 2025 roku zwiększyło się o 8 412 tys. PLN. Saldo rzeczowych aktywów trwałych w toku wytwarzania stanowią głównie nakłady na budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia.

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 4 904 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku 1 108 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych.

3.3. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

	30.06.2025	31.12.2024
Grunty	10 885	9 961
Budynki i budowle	145 188	150 266
Maszyny i urządzenia	19 828	17 641
Środki transportu	20 898	17 508
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania razem	196 799	195 376

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

- zawarciem umów przyznających prawa do użytkowania budynków i budowli o wartości 7 099 tys. PLN, maszyn i urządzeń o wartości 3 333 tys. PLN oraz środków transportu o wartości 5 440 tys. PLN;
- rozpoznanie w nabytych podmiotach umów przyznających prawa do użytkowania gruntów oraz budynków o wartości 4 246 tys. PLN;
- zakończeniem umów przyznających prawa do użytkowania gruntów oraz budynków i budowli o wartości 1 056 tys. PLN oraz środków transportu o wartości 171 tys. PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku odpisy amortyzacyjne praw do użytkowania wyniosły 17 454 tys. PLN (w analogicznym okresie 2024 roku 16 105 tys. PLN).

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

3.4. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstała w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zmiany wartości firmy w okresie sprawozdawczym prezentuje poniższa tabela:

	Wartość
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2024 roku	975 213
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2024 roku	975 213
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2025 roku	1 002 647
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek Operator medyczny:	18 567
- Medikor Sp. z o.o. (Poznań)	5 763
- Twój Lekarz Sp. z o.o. (Ormeta)	2 303
- Medicus Starogotyńska Sp. z o.o.	4 029
- NZOZ Osowa	3 872
- NZOZ Safmed Sp. z o.o.	2 600
Zwiększenie stanu z tytułu przejęcia jednostek Hurtowa dystrybucja leków:	1 996
- Solar Sypitki Sp. z o.o.	1 996
Zmniejszenie stanu z tytułu sprzedaży spółki zależnej Operator Medyczny:	(2 812)
- Diagnostyka Sp. z o.o.	(2 812)
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.06.2025 roku	1 020 398

Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu działalności:

- Hurtowa dystrybucja leków w wysokości 131 364 tys. PLN,
- Operator medyczny w wysokości 220 113 tys. PLN,
- Badania kliniczne w wysokości 588 717 tys. PLN,
- Produkcja farmaceutyków w wysokości 28 956 tys. PLN,
- Działalność ubezpieczeniowa w wysokości 51 248 tys. PLN.

Skład Grupy Kapitałowej NEUCA na dzień 30 czerwca 2025 r. przedstawiony został w nocie nr 1: Informacje ogólne.

3.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	30.06.2025	31.12.2024
Znaki towarowe	5 400	5 400
Patenty, licencje oraz oprogramowanie komputerowe	39 995	47 406
Koszty prac rozwojowych	14 265	17 092
Pozostałe wartości niematerialne	37 882	38 452
Wartość bilansowa netto	97 542	108 350
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	50 430	41 641
Wartości niematerialne ogółem	147 972	149 991

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość sprawozdawcza brutto wszystkich, w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych wynosi w Grupie 110 287 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 89 887 tys. PLN).

W I półroczu 2025 roku nastąpiła zmiana wartości niematerialnych, spowodowana nabyciem wartości niematerialnych o wartości 7 390 tys. PLN.

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 17 396 tys. PLN (w analogicznym okresie 2024 roku 18 164 tys. PLN).

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących wartości niematerialnych w wysokości 216 tys. PLN. W analogicznym okresie 2024 roku Grupa nie dokonywała odwrócenia odpisów aktualizujących wartości niematerialnych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku Grupa dokonała likwidacji wartości niematerialnych o wartości 580 tys. PLN. W analogicznym okresie 2024 roku Grupa dokonała likwidacji wartości niematerialnych o wartości 135 tys. PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku różnice kursowe w wysokości 438 tys. PLN zmniejszyły wartość wartości niematerialnych.

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku oraz analogicznym okresie 2024 roku Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartości niematerialne.

Saldo wartości niematerialnych w toku wytwarzania w I półroczu 2025 roku zwiększyło się o 8 789 tys. PLN. Saldo wartości niematerialnych w toku wytwarzania stanowią głównie wspomagające systemy informatyczne.

3.6. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Na dzień 30.06.2025 roku

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Miejsce siedziby jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji na dzień 30.06.2025	Procent posiadanych głosów na dzień 30.06.2025	Metoda wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość godziwa w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe jednostki
Telemedycyna Polska S.A.	Katowice	21,4%	21,4%	praw własności	1 323

Na dzień 31.12.2024 roku

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Miejsce siedziby jednostki	Procent posiadanych udziałów/akcji na dzień 31.12.2024	Procent posiadanych głosów na dzień 31.12.2024	Metoda wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	Wartość godziwa w przypadku gdy istnieją notowania rynkowe jednostki
Telemedycyna Polska S.A.	Katowice	21,4%	21,4%	praw własności	2 852

INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
Stan na początek okresu	2 150	2 164
a) wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu	2 150	2 164
b) zwiększenia	-	-
c) zmniejszenia	(268)	(14)
- udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	(268)	(14)
d) wartość brutto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	1 882	2 150
Utrata wartości		
a) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu (w tym udział w wyniku jednostek stowarzyszonych)	-	-
b) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto inwestycji w jednostki stowarzyszone na koniec okresu	1 882	2 150

3.7. 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. Wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy jest zbliżona do ich wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

3.8. NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

Nota 3.8A Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	1 811 646	1 653 609
Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	8 519	9 454
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	(47 204)	(48 138)
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych netto	1 772 961	1 614 925
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	38 371	48 910
Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej	643	1 403
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	466	172
Należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności	10 039	10 178
Należności z tytułu depozytów	586	663
Należności z tytułu wadium	1 817	3 671
Pozostałe należności	9 054	10 171
Należności z tytułu niezakończonych badań klinicznych	49 239	47 048
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	39 243	32 207
Odpisy z tytułu utraty wartości (w tym oczekiwane straty kredytowe)	(5 046)	(1 891)
Pozostałe należności razem	144 412	152 532
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto razem	1 969 623	1 817 486
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	1 917 373	1 767 457
- długoterminowe	12 183	12 239
- krótkoterminowe	1 905 190	1 755 218

Zaprezentowane należności dotyczą transakcji z jednostkami niepowiązanymi oraz jednostkami stowarzyszonymi.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku długoterminowe należności wynoszą 12 183 tys. PLN i obejmują długoterminowe należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności w wysokości 2 971 tys. PLN (w tym 2 974 tys. PLN wartość pozostałych długoterminowych należności brutto oraz 3 tys. PLN odpisu aktualizującego w/w należności), należności z tytułu kaucji w wysokości 2 056 tys. PLN, pozostałe należności długoterminowe w wysokości 682 tys. PLN oraz pozostałe aktywa w wysokości 6 474 tys. PLN. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 12 239 tys. PLN i obejmowała należności z tytułu zawartych umów przelewu wierzytelności w wysokości 4 174 tys. PLN oraz pozostałe długoterminowe należności w wysokości 2 580 tys. PLN (w tym 2 589 tys. PLN wartość pozostałych długoterminowych należności brutto oraz 9 tys. PLN odpisu aktualizującego w/w należności) oraz pozostałe aktywa w wysokości 5 485 tys. PLN. Umowy przelewu wierzytelności dotyczą transakcji, w których Grupa wstępuje w rolę faktora i nabywa należności podmiotów trzecich. Celem transakcji jest realizacja dyskonta oraz odsetek, wynikających z odroczenia płatności.

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

Na dzień 30 czerwca 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 39 243 tys. PLN i obejmują w całości koszty usług i materiałów przedpłaconych i dotyczących przyszłych okresów. Analogiczna wartość na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła 32 207 tys. PLN.

Nota 3.8B Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego

	30.06.2025	31.12.2024
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 714	13 064
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 714	13 064

Nota 3.8C Udzielone pożyczki

	30.06.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	66 620	56 743
- jednostkom stowarzyszonym	-	-
- jednostkom pozostałym	66 620	56 743
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek oraz oczekiwane straty kredytowe	(5 402)	(4 114)
Stan na koniec okresu	61 218	52 629
- długoterminowe	7 048	8 527
- krótkoterminowe	54 170	44 102

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

3.9. ZAPASY

Struktura zapasów

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

W I półroczu 2025 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 9 902 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 883 tys. PLN oraz 10 785 tys. PLN. W I półroczu 2024 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 1 365 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.

3.10. AKTYWA TRWAŁE ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa nie posiada aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

3.11. 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 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, 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 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 okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku jednostka dominująca nabyła 60 000 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 czerwca 2025 roku liczba akcji własnych skupionych przez jednostkę dominującą wynosiła 68 927.

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.

3.12. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Długoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty	65	391
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - leasing	18 621	16 838
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - najem długoterminowy	128 832	134 456
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	119 226	122 496
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	266 744	274 181

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe

	30.06.2025	31.12.2024
Kredyty	235 569	261 374
Pożyczki	35	53
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - leasing	8 513	7 865
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania - najem długoterminowy	28 401	27 598
Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	6 300	6 018
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	182 134	164 753
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	5 120	1 855
Inne zobowiązania finansowe	71 993	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	538 065	469 516

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 301 009 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 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.

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

W dniu 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.

3.13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA OPERACYJNE

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	3 191 940	3 099 723
Korekta zobowiązań handlowych o należne rabaty od dostawców	(179 472)	(153 628)
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	33 771	33 929
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	42 154	40 863
Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	5 059	8 633
Inne	18 493	16 203
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	209 434	133 978
Pozostałe zobowiązania	59 951	65 754
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne ogółem	3 381 330	3 245 455
- długoterminowe	5 270	6 069
- krótkoterminowe	3 376 060	3 239 386

Zaprezentowane zobowiązania dotyczą transakcji z jednostkami niepowiązanymi oraz jednostkami stowarzyszonymi.

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

W dniu 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.

3.14. KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	7 677	7 715
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 637	30 877
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2 140 896	1 943 448
	2 166 210	1 982 040
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Inwestycje długoterminowe w obligacje	64 488	59 384
Długoterminowe akcje i udziały nienotowane	7 540	7 540
Długoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	12 183	12 239
Długoterminowe udzielone pożyczki	7 048	8 527
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności (za wyjątkiem należności podatkowych)	1 866 819	1 706 308
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	21 139	34 158
Krótkoterminowe udzielone pożyczki	54 170	44 102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	132 823	109 782
	2 166 210	1 982 040

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe		
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 138 865	3 946 434
Zabezpieczające instrumenty pochodne	5 120	1 855
	4 143 985	3 948 289
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe kredyty i pożyczki	65	391
Długoterminowe zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	147 453	151 294
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	119 226	122 496
Inne długoterminowe zobowiązania operacyjne	5 270	6 069
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne (za wyjątkiem zobowiązań podatkowych)	3 333 906	3 198 523
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	235 604	261 427
Zobowiązania z tytułu faktoringu	182 134	164 753
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	36 914	35 463
Instrumenty pochodne niewynaczone do rachunkowości zabezpieczeń	5 120	1 855
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	78 293	6 018
	4 143 985	3 948 289

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

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

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

Skład Grupy NEUCA S.A. na dzień 30 czerwca 2025 roku przedstawiony został w nocie nr 1.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółki 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, Solar Sypitki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz NZOZ Safmed Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim.

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 czerwca 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 145 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 2 081 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 Lecznicy „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 czerwca 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 218 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 823 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 przejścia kontroli do 30 czerwca 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 266 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 1 071 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 przejścia kontroli do 30 czerwca 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł 86 tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 702 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 odpowiedniej udziałów 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 przejścia kontroli do 30 czerwca 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł (122) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 334 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 Pruszczu 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 przejścia kontroli do 30 czerwca 2025 roku wynik finansowy przejmowanego przedsiębiorstwa wyniósł (24) tys. PLN, natomiast przychody ze sprzedaży wyniosły 145 tys. PLN.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd jednostki dominującej dokonał wstępnej kalkulacji wartości firmy na dzień przejścia kontroli nad spółkami 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 Ornie, 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 oraz spółki Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej „Safmed” Sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe nabycia nie zostało zakończone, a proces wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto, jest na bardzo wczesnym etapie. W związku z tym, Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań, które odpowiadają ich wartościom księgowym na dzień 30 czerwca 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 przejścia przedsiębiorstwa „Przychodnia Osowa”) nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych. Czynnikiem wpływającym na rozpoznanie wartości firmy powstałej z przejścia 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.
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	1 253	11	-	70	7 441	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	889	258	963	1 208	928
Aktywa trwałe razem	1 253	900	258	1 033	8 649	928
Aktywa obrotowe						
Zapasy	-	-	8	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	540	266	356	-	1 788	156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	552	44	84	-	29	379
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	46	2
Aktywa obrotowe razem	1 092	310	448	-	1 863	537
Aktywa razem	2 345	1 210	706	1 033	10 512	1 465
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
Zobowiązania krótkoterminowe razem	548	127	315	70	63	188
Zobowiązania razem	548	950	525	963	10 469	1 055
Nabyte aktywa netto	1 797	260	181	70	43	410
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	1 797	260	181	70	43	410
Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-
Cena nabycia	7 560	2 563	4 210	3 942	2 039	3 010
Ujemna wartość firmy ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy	5 763	2 303	4 029	3 872	1 996	2 600

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.

6. 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	124 334	103 488
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	9 902	1 365
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	134 236	104 853

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	(142 566)	(140 668)
- z tytułu podatku dochodowego	1 796	3 359
- z tytułu działalności inwestycyjnej	(262)	4 976
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	(4 791)	735
- pozostałe różnice	(11)	(37)
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(145 834)	(131 635)

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	125 449	(12 221)
- z tytułu podatku dochodowego	9 015	2 137
- z tytułu niezapłaconej dywidendy	-	(822)
- z tytułu działalności inwestycyjnej	(6 542)	(6 052)
- z tytułu działalności finansowej	(2 123)	615
- z tytułu faktoringu	(75 456)	71 087
- otrzymane dotacje	(46)	(662)
- pozostałe różnice	433	(2)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych zobowiązań operacyjnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	50 730	54 080

Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Otrzymane dotacje	(1 052)	(2 714)
Różnice kursowe z przeliczenia	(3 493)	(911)
Pozostałe korekty	572	-
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	(3 973)	(3 625)

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty i pożyczki	Zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania	Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	Pozostałe	Zobowiązania finansowe razem
Stan na dzień 01.01.2024 roku	187 674	181 648	-	134 096	178	503 596
Zaciągnięcie zadłużenia	80 192	14 089	-	-	64 774	159 055
- gotówkowe	80 192	-	-	-	-	80 192
- bezgotówkowe	-	14 089	-	-	64 774	78 863
Splata zadłużenia	(568)	(19 007)	-	(2 735)	(64 785)	(87 095)
- gotówkowe	(568)	(19 007)	-	(2 735)	(64 785)	(87 095)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	8 119	4 403	-	4 965	17 992	35 479
Splata odsetek	(8 119)	(4 403)	-	(4 965)	(18 723)	(36 210)
- gotówkowe	(8 119)	(4 403)	-	(4 965)	(18 723)	(36 210)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Skutki zmiany kursów walut	(40)	(371)	-	-	-	(411)
Inne zmiany	-	2	-	-	564	566
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	-	2	-	-	564	566
Stan na dzień 30.06.2024 roku	267 258	176 361	-	131 362	-	574 981
Stan na dzień 01.01.2025 roku	261 818	186 757	1 855	128 514	-	578 944
Zaciągnięcie zadłużenia	1	17 962	-	-	71 993	89 956
- gotówkowe	1	-	-	-	-	1
- bezgotówkowe	-	17 962	-	-	71 993	89 955
Splata zadłużenia	(26 988)	(19 564)	(19 539)	(2 957)	-	(69 048)
- gotówkowe	(26 988)	(19 564)	(19 539)	(2 957)	-	(69 048)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	8 952	4 649	-	4 739	12 885	31 225
Splata odsetek	(8 952)	(4 649)	-	(4 739)	(12 512)	(30 852)
- gotówkowe	(8 952)	(4 649)	-	(4 739)	(12 512)	(30 852)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Skutki zmiany kursów walut	(70)	(474)	19 539	-	-	18 995
Inne zmiany	908	(314)	3 265	(31)	(373)	3 455
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	908	(314)	3 265	(31)	(373)	3 455
Stan na dzień 30.06.2025 roku	235 669	184 367	5 120	125 526	71 993	622 675

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2025 roku nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy Kapitałowej NEUCA S.A., nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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

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

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nieobjętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w I półroczu 2024 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki stowarzyszone	146	24	-	-
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	879	123	-	-
Razem	1 025	147	-	-

Transakcje w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku dotyczyły zakupu usług od podmiotów powiązanych kapitałowo z członkami Zarządu oraz od jednostek stowarzyszonych.

Program motywacyjny

Uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jednostki dominującej z dnia 28 grudnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o wprowadzeniu dla Pracowników/Współpracowników i Członków Zarządu jednostki dominującej oraz Podmiotów Powiązanych Programu Motywacyjnego. Programem motywacyjnym zostały objęte lata obrotowe 2024-2026. Osobom uprawnionym zostanie zaoferowanych łącznie 90 000 akcji – po 30 000 akcji za każdy rok obrotowy. Akcje przeznaczone dla uprawnionych pochodzić będą z puli akcji własnych uprzednio nabytych przez jednostkę dominującą.

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

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

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

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

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

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

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

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 jednostki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących z tytułu pełnienia funkcji w Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku wyniosła 6 183 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 Grupie w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku wyniosła 5 920 tys. PLN (w tym 3 444 tys. PLN z tytułu programu motywacyjnego).

8. INFORMACJA O DYWIDENDACH

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.

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

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

10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 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 jednostki dominującej 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 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 11 lipca 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej 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.

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

	30.06.2025	31.12.2024
Gwarancje udzielone		
PLN	3 187	1 594
EUR	2 000	2 000
pozostałym jednostkom, z tytułu:		
udzielonych gwarancji w PLN	3 187	1 594
udzielonych gwarancji w EUR	2 000	2 000
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	1 128	1 128
wobec pozostałych jednostek	1 128	1 128

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

Szczegółowe zestawienie udzielonych gwarancji zamieszczone zostało w pkt. 9 Sprawozdania Zarządu.

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

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 27 sierpnia 2025 r.:

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 224 195	26,89%	1 224 195	26,89%
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	24,54%	1 117 018	24,54%
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.

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

Na dzień 27 sierpnia 2025 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Zarządu posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/Ilość posiadanych akcji
Piotr Sucharski*	65 244	-	-	65 244
Grzegorz Dzik	7 900	-	-	7 900
Roman Dudzik	1 320	-	(1 300)	20
Krzysztof Miszewski	-	1 600	(1 600)	-
Daniel Wojtkiewicz	2 643	-	-	2 643
Julita Czyżewska	2 358	-	-	2 358

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 27 sierpnia 2025 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 27 sierpnia 2025 r. według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA S.A.

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/Ilość posiadanych akcji
Kazimierz Michał Herba*	1 224 195	-	-	1 224 195
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	-	-	1 117 018
Tadeusz Wesołowski*	470 146	1 277	-	471 423

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 27 sierpnia 2025 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

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

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

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.

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	