



GRUPA NEUCA

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

SPIS TREŚCI

I. PODSUMOWANIE.....	3
II. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH W I KWARTALE 2025 ROKU. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY.....	7
III. ISTOTNE ZDARZENIA I UMOWY	11
IV. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	12
V. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE. OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK	12
VI. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	15
VII. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ NEUCA SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU.....	22
VIII. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NEUCA S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	41
IX. INFORMACJE DODATKOWE DO RAPORTU KWARTALNEGO NEUCA S.A. SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU	46

I. Podsumowanie

- W I kwartale 2025 roku wartość rynku hurtu aptecznego wyniosła niemal 12,6 mld PLN, rosnąc rok do roku o 8,6%¹. Na osiągniętą dynamikę miały wpływ głównie nowe wprowadzenia farmaceutyków oraz czynnik wolumenowy².
- Grupa NEUCA w okresie styczeń – marzec br. wypracowała prawie 3,4 mld PLN przychodów ze sprzedaży (+6,4% rok do roku). W tym okresie udziały rynkowe Grupy wyniosły 28,7%³, a w strategicznym obszarze aptek niezależnych 37,6%⁴.
- Wartość wskaźnika polecalsności Net Promoter Score dla Grupy NEUCA w I kwartale br. wyniosła 67 pkt⁵. W rankingu satysfakcji klienta NEUCA niezmiennie osiąga najwyższe wyniki w każdej z badanych kategorii.
- Na koniec marca 2025 roku w programach partnerskich Świat Zdrowia i Partner brało udział 1919 aptek, tj. o 4,1% więcej wobec końca I kwartału 2024 roku. Na wzrost liczby uczestników programów niezmiennie ma zarówno najwyższa jakość, jak i zakres oferowanego wsparcia farmaceutom.
- Segment produkcji farmaceutyków w I kwartale 2025 roku zwiększył sprzedaż produktów Synoptis Pharma zrealizowaną przez segment hurtowej dystrybucji leków do 109,3 mln PLN (wobec 98,0 mln PLN w analogicznym okresie sprzed roku). Zysk EBITDA segmentu w powyższym okresie wyniósł ponad 25 mln PLN. Na całym rynku aptecznym (RX + non-RX) Synoptis Pharma uzyskał czwartą najlepszą dynamikę wzrostu liczby opakowań sprzedanych do pacjenta⁶.
- I kwartał 2025 roku w obszarze biznesów pacjenckich wiązał się z wypracowaniem dalszych wzrostów przychodów (do 175,9 mln PLN) i wyników finansowych (zysk EBITDA segmentów Operator Medyczny i Działalność ubezpieczeniowa niemal podwoił się, kształtując się na poziomie 9,6 mln PLN).
- Segment badań klinicznych w okresie styczeń – marzec 2025 roku zwiększył skalę działalności do 117,2 mln PLN, osiągając 4,2 mln PLN wyniku EBITDA. Backlog obszarów SMO i CRO segmentu badań klinicznych na 31 marca 2025 roku przekroczył 1,1 mld PLN.
- Grupa NEUCA zakończyła I kwartał br. ze 110,5 mln PLN EBITDA oraz 50,6 mln PLN wyniku netto, tj. zbliżonymi rezultatami w porównaniu z osiągniętymi przed rokiem.

¹ Wartość rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA

² Pharmascope (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA

³ Procentowy udział NEUCA w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek wg IQVIA

⁴ Szacowany procentowy udział NEUCA w wartości rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek niezależnych w oparciu o dane IQVIA

⁵ IQVIA, Monitor Apteczny

⁶ Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych

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

Szanowni Państwo,

pierwszy kwartał 2025 roku był stabilny i spokojny, ale ze względu na nasilony sezon przeziębieniowo-grypowy także bardzo wymagający. Dominowały infekcje wirusowe. Sprzedaż leków przeciwwirusowych stosowanych w leczeniu grypy już od końca ubiegłego roku była o kilkaset procent wyższa niż przed rokiem. Przewidzieliśmy ten trend zdecydowanie najlepiej na rynku, co pozwoliło nam zająć pozycję lidera dostępności w tym segmencie.

Wartość rynku hurtowej dystrybucji farmaceutyków w pierwszym kwartale 2025 roku wzrosła rok do roku o 8,6%¹. Po wzroście w poprzednim kwartale spada dynamika sprzedaży refundowanych leków Rx, nadal jednak dynamicznie rośnie segment nierefundowanych leków preskrypcyjnych. Motorem wzrostu tego segmentu pozostają inhibitory GLP-1. Największy wpływ na wzrost wartości rynku detalicznego miały: wzrost liczby sprzedanych opakowań, wprowadzenie nowych produktów i wzrost cen².

Grupa NEUCA w okresie styczeń – marzec br. wypracowała prawie 3,4 mld PLN przychodów ze sprzedaży (+6,4% rok do roku). Udziały rynkowe Grupy wyniosły 28,7%³, a w strategicznym obszarze aptek niezależnych 37,6%⁴.

Wartość wskaźnika polecalsności Net Promoter Score dla Grupy NEUCA w I kwartale br. wyniosła 67 pkt. W rankingu satysfakcji klienta NEUCA niezmiennie osiąga najwyższe wyniki w każdej z badanych kategorii. Te wyniki wpływają na wzrost zainteresowania programami partnerskimi i liczbę ich uczestników. Na koniec marca 2025 roku w programach partnerskich Świat Zdrowia i Partner brało udział o ponad 4% więcej aptek niż przed rokiem.

Segment produkcji farmaceutyków w I kwartale 2025 roku zwiększył sprzedaż produktów Synoptis Pharma zrealizowaną przez segment hurtowej dystrybucji leków do ponad 109 mln PLN (wobec 98,0 mln PLN w analogicznym okresie sprzed roku). Zysk EBITDA

¹ Wartość rynku dystrybucji hurtowej do aptek wg IQVIA

² Pharmascope (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA

³ Procentowy udział NEUCA w rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek wg IQVIA

⁴ Szacowany procentowy udział NEUCA w wartości rynku hurtowej dystrybucji leków do aptek niezależnych w oparciu o dane IQVIA

w powyższym okresie wyniósł ponad 25 mln PLN. Ważnym czynnikiem wzrostu jest postępująca medykalizacja portfela produktów zarówno w statusie RX, jak i produktów bez recepty.

W I kwartale 2025 roku, na rynku non-RX, stanowiącym większość portfela, Synoptis Pharma osiągnęła ponad 17% dynamikę przychodów, czyli drugą wśród TOP20 koncernów farmaceutycznych na tym rynku, zajmując ósmą, pozycję w rankingu⁵. Segment produkcji farmaceutyków wygenerował w I kwartale 2025 roku 31% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

Pierwszy kwartał to dalszy dynamiczny rozwój w obszarze biznesów pacjenckich. Operator Medyczny Świat Zdrowia rozbudował sieć własnych placówek o 3 nowe lokalizacje. Na koniec marca 2025 roku NEUCA posiadała sieć własnych 85 stacjonarnych Centrów Medycznych Świat Zdrowia, Cyfrową Przychodnię Świat Zdrowia oraz sieć placówek partnerskich składającą się z blisko 3800 podmiotów. Kontynuujemy rozwój narzędzi cyfrowych - strony swiatzdrowia.pl oraz Konta Pacjenta Mój Świat Zdrowia. W ramach narzędzi e-commerce poprzez platformę Apteline Świat Zdrowia do końca marca 2025 roku pacjenci zamówili produkty o łącznej wartości ponad 35 mln PLN, co stanowi wzrost o 20% rok do roku.

Centra Medyczne Świat Zdrowia w pierwszym kwartale 2025 roku wypracowały ponad 89 mln zł przychodów. Wynik EBITDA wyniósł 8,5 mln PLN, co stanowi wzrost o 66% rok do roku.

Z dniem 16 kwietnia 2025 roku Grupa NEUCA zwiększyła udziały w TU Zdrowie do 97,1%. W pierwszym kwartale 2025 roku TU Zdrowie osiągnęło ponad 51 mln PLN przychodów, tj. więcej o 16 % w stosunku do pierwszego kwartału 2024 roku. Ta poprawa marżowości to wpływ konsekwentnego wdrażania modelu opartego na koordynacji opieki nad pacjentem. Zysk EBITDA segmentów Operator Medyczny i Działalność ubezpieczeniowa podwoił się, osiągając poziom 9,6 mln PLN. W całym obszarze pacjenckim pierwszy kwartał 2025 roku przyniósł dalszy wzrost przychodów do blisko 176 mln PLN.

Segment badań klinicznych w okresie styczeń – marzec 2025 roku zwiększył skalę działalności do 117,2 mln PLN, czyli o 12% rok do roku. Wyższe przychody to wynik strategicznego partnerstwa z dużymi klientami w segmencie SMO (Pratia). W pierwszym

⁵ Omnibus PEX, analiza nie uwzględnia anonimizowanych aptecznych marek własnych

kwartale Pratia podpisała umowę o współpracy z Essen Healthcare. Pratia utworzyła centralny ośrodek badań klinicznych dla Essen Healthcare, który obejmuje ponad 45 klinik, docierając do prawie 1,6 miliona nowych pacjentów.

Obszar CRO zмага się ze spadkiem marży w wyniku decyzji sponsorów badań klinicznych opóźniającymi uruchamianie nowych projektów. Jest to związane z głównie z niepewną sytuacją regulacyjno-celną dotyczącą amerykańskich firm farmaceutycznych. Jednocześnie pierwszy kwartał 2025 roku charakteryzował się wzrostem pozyskania nowych projektów oraz wzrostem ich średniej wartości, co w długoterminowej perspektywie daje dobrą prognozę.

Grupa NEUCA zakończyła I kwartał br. ze 110,5 mln PLN EBITDA oraz 50,6 mln PLN wyniku netto, co jest wynikiem zbliżonym do ubiegłorocznego. Widoczny jest negatywny wpływ wzrostu kosztów wynagrodzeń i pozostałych kosztów operacyjnych. Nastąpił również wzrost kosztów finansowych w wyniku zmian kursów walut.

Fundamenty dalszego wzrostu pozostają stabilne a nawet się wzmacniają. Nasze mierniki strategiczne pokazują wzrost wartości praktycznie we wszystkich obszarach. Rośnie satysfakcja naszych klientów i zaufanie do oferowanego przez nas wsparcia, co przekłada się na wzrost zaangażowania klientów. Mamy świetne i perspektywiczne wyniki w obszarze pacjenta, rozwijający się segment produkcji i wsparcie dla klientów pozwalające na zwiększanie udziałów w rynku aptek niezależnych. Najważniejsze jednak, że mamy dobrą strategię i unikalną na rynku możliwość budowania synergii pomiędzy naszymi obszarami. Ten właśnie element decyduje o naszej rynkowej przewadze.

Piotr Sucharski

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

OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana %
GRUPA NEUCA	3 365 888	3 162 127	6,44%
NEUCA S.A.	3 025 912	2 861 705	5,74%

Przychody ze sprzedaży Grupy NEUCA w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku wyniosły 3,37 mld PLN i w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększyły się o 0,2 mld PLN, tj. 6,4%.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku jednostka dominująca, spółka NEUCA S.A., osiągnęła przychody w wysokości 3,03 mld PLN i w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego zwiększyły się o 0,16 mld PLN, tj. 5,7%.

Podstawowe dane finansowe	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	3 365 888	3 162 127	6,44%
Zysk brutto ze sprzedaży	390 722	362 861	7,68%
<i>Rentowność sprzedaży brutto</i>	<i>11,61%</i>	<i>11,48%</i>	
Koszty sprzedaży	(202 715)	(185 523)	9,27%
Koszty ogólnego zarządu	(106 131)	(89 457)	18,64%
Pozostałe przychody operacyjne	6 229	3 358	85,50%
Pozostałe koszty operacyjne	(7 344)	(5 524)	32,95%
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	(1 484)	146	-1116,44%
Zysk z działalności operacyjnej	79 277	85 861	-7,67%
<i>Rentowność działalności operacyjnej</i>	<i>2,36%</i>	<i>2,72%</i>	
EBITDA	110 516	115 022	-3,92%
<i>Rentowność EBITDA</i>	<i>3,28%</i>	<i>3,64%</i>	
Przychody finansowe	8 056	8 601	-6,34%
Koszty finansowe	(21 334)	(18 710)	14,02%
Udział w zyskach/(stratach) jednostek stowarzyszonych	(117)	-	
Zysk brutto	65 882	75 752	-13,03%
Zysk netto	50 583	59 584	-15,11%
<i>Rentowność netto</i>	<i>1,50%</i>	<i>1,88%</i>	

W I kwartale 2025 roku rentowność sprzedaży brutto wyniosła 11,61% i była o 0,13 pp. wyższa w stosunku do rentowności w analogicznym okresie roku ubiegłego. Rentowność brutto na sprzedaży w I kwartale 2025 roku uległa poprawie głównie z powodu rozwoju segmentu operator medyczny.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2025 roku wyniosły 202,7 mln PLN i były wyższe od kosztów sprzedaży w analogicznym okresie roku poprzedniego o 9%. Koszty ogólnego zarządu wzrosły do poziomu 106,1 mln PLN (wzrost o 19% w stosunku do I kwartału 2024 roku). Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w I kwartale 2025 roku kształtowały się na poziomie 308,8 mln PLN (wzrost o 33,9 mln PLN w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku). Wzrost kosztów to głównie efekt wzrostu kosztów wynagrodzeń, kosztów paliwa, energii elektrycznej oraz akwizycji nowych podmiotów.

W I kwartale 2025 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6,2 mln PLN (wzrost o 85% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku). Główne pozycje przychodów operacyjnych to: odszkodowania (1,1 mln PLN), rozwiązane odpisy aktualizujące wartość zapasów (1,2 mln PLN), zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (0,9 mln PLN) i refundacje (0,6 mln PLN).

Pozostałe koszty operacyjne w I kwartale 2025 roku wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku o 1,8 mln PLN (wzrost o 33%), do poziomu 7,3 mln PLN. Główne pozycje wpływające na poziom pozostałych kosztów operacyjnych w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku to: niedobory i likwidacje (4,9 mln PLN).

Zysk z działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku wyniósł 79,3 mln PLN i był niższy o 7,7%, tj. 6,6 mln PLN, od zysku osiągniętego w I kwartale 2024 roku, co przełożyło się na spadek rentowności działalności operacyjnej o 0,36 pp.

W I kwartale 2025 roku przychody finansowe wyniosły 8,1 mln PLN (spadek o 6% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku). Na poziom przychodów finansowych w I kwartale 2025 roku największy wpływ miały przychody odsetkowe w wysokości 7,2 mln PLN oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 0,8 mln PLN.

Koszty finansowe w I kwartale 2025 roku wyniosły 21,3 mln PLN i były o 2,6 mln PLN, tj. o 14% wyższe od kosztów finansowych w analogicznym okresie 2024 roku. Na poziom kosztów finansowych w I kwartale 2025 roku największy wpływ miały koszty odsetkowe w wysokości 15,7 mln PLN, ujemne różnice kursowe w wysokości 2,5 mln PLN oraz rozliczenie i wycena instrumentów pochodnych w wysokości 2,3 mln PLN.

Grupa NEUCA w I kwartale 2025 roku zanotowała spadek zysku netto o 9 mln PLN, tj. o 15%, do poziomu 50,6 mln PLN.

OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Zarówno w I kwartale 2025 roku jak i w analogicznym okresie 2024 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia jednorazowe, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

SEGMENTY

HURTOWA DYSTRYBUCJA LEKÓW

Podstawowym obszarem działalności Grupy NEUCA jest hurtowa sprzedaż produktów farmaceutycznych do aptek. Grupa jest niezmiennie liderem w rankingu satysfakcji klienta we wszystkich badanych przez Monitor Apteczny kategoriach. Satysfakcja klienta ma wpływ na jego zaufanie, które Grupa mierzy za pomocą wskaźnika Net Promoter Score. Wskaźnik Net Promoter Score w I kwartale 2025 roku wyniósł 67 pkt, co wpływa na utrzymujące się zainteresowanie udziałem aptek niezależnych w programach partnerskich NEUCA. Wysokie zaangażowanie klientów przekłada się na utrzymywanie udziałów NEUCA w rynku hurtu aptecznego. Grupa NEUCA zachowała pozycję lidera rynku, osiągając w I kwartale 2025 roku 28,7%* udziałów w rynku hurtu aptecznego. W obszarze aptek niezależnych udziały wzrosły w ww. okresie do poziomu 37,6%***, czyli o 0,4pp. więcej niż w I kwartale 2024 roku. Wysoki poziom zaufania do Grupy NEUCA budowany w oparciu o oferowane aptekom wsparcie ma bezpośredni wpływ na sukces programów partnerskich Świat Zdrowia, Partner i IPRA. Na koniec I kwartału 2025 roku, w programach partnerskich Świat Zdrowia, Partner oraz IPRA uczestniczyło łącznie 4 131 aptek.

Systematycznie rośnie satysfakcja aptek niezależnych z uczestnictwa we wszystkich programach partnerskich Grupy, osiągając w I kwartale 2025 roku bardzo wysokie wartości. Przyczyną tego jest różnorodność i jakość oferowanego przez Grupę wsparcia.

Grupa rozbudowuje portfel produktów podnoszących atrakcyjność aptek niezależnych dla pacjentów.

Hurtowa dystrybucja leków	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana %
Przychody ogółem	3 092 833	2 913 218	6,17%
EBITDA	70 292	71 170	-1,23%
Zysk operacyjny	50 406	52 247	-3,52%

Przychody ze sprzedaży w segmencie hurtowej dystrybucji leków w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku wyniosły 3,09 mld PLN, co stanowi wzrost o 6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Rynek hurtu aptecznego odnotował w I kwartale 2025 roku wzrost wartości o 8,6%*.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku segment hurtowej dystrybucji leków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 50,4 mln PLN (spadek o 3,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). Segment Hurtowej dystrybucji leków wygenerował w I kwartale 2025 roku 64% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

* PHARMASCOPE (IQVIA) – opracowanie własne ODOKA

** Obliczenia własne spółki na bazie miesięcznych danych IQVIA Pharmscope (dane Sell-out) oraz bazy IQVIA OneKey (informacje o aptekach)

PRODUKCJA FARMACETYKÓW

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych pod własną marką zrealizowane przez segment hurtowej dystrybucji leków osiągnęły poziom 109,3 mln PLN, co stanowi wzrost o 11% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Czynnikiem wzrostu jest stały rozwój portfela produktów w statusie leków OTC, produktów marki Świat Zdrowia oraz rozwój w nowych kategoriach medycznych, takich jak sprzęt diabetologiczny czy produkty surowcowe.

Produkcja farmaceutyków	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów farmaceutycznych Synoptis Pharma zrealizowane przez segment Hurtowej dystrybucji leków	109 267	98 032	11,46%
Przychody ze sprzedaży	99 486	97 924	1,60%
EBITDA	26 425	33 081	-20,12%
Zysk operacyjny	24 842	31 484	-21,10%

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku segment Produkcja farmaceutyków osiągnął zysk z działalności operacyjnej w wysokości 24,8 mln PLN (spadek o 21% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego). Głównym czynnikiem wpływającym na spadek poziomu zysku operacyjnego były zwiększone koszty promocji, w tym inwestycja w kampanię telewizyjną leku Paramig. Segment produkcji farmaceutyków wygenerował w I kwartale 2025 roku 31% zysku operacyjnego Grupy NEUCA.

W I kwartale 2025 roku, na rynku non-RX, stanowiącym większość portfela, Synoptis Pharma osiągnęła ponad 17% dynamikę przychodów, czyli drugą najwyższą spośród TOP20 koncernów farmaceutycznych na tym rynku, zajmując ósmą, pozycję w rankingu. Dynamikę wzrostu zapewniły spółce wszystkie statusy rejestracyjne, takie jak leki OTC, wyroby medyczne i kosmetyki. Istotnym czynnikiem wzrostu pozostaje marka Świat Zdrowia, czyli linia produktowa dedykowana do aptek zrzeszonych w programie partnerskim. Wzrost generowany przez leki OTC jest wyższy niż w innych statusach rejestracyjnych, co potwierdza kierunek strategii medykalizacji portfela.

Synoptis Pharma konsekwentnie realizuje strategię wprowadzania na rynek nowych produktów odpowiadających na potrzeby pacjentów. Spółka koncentruje się na rozwoju portfela lekowego, zarówno w statusie RX, jak i produktów bez recepty. W fazie projektowej aktualnie znajduje się ponad 80 produktów, które w najbliższych latach zasilać będą portfel Spółki. Aktualnie odpowiadamy za 18 toczących się procedur rejestracyjnych. Istotnym segmentem prac są projekty oparte na zmianie kategorii dostępności produktów z RX na OTC oraz te w kategoriach strategicznych, takich jak leki przeciwniekcyjne oraz antyhistaminowe.

BADANIA KLINICZNE

Grupa NEUCA sukcesywnie zwiększa skalę działalności w obszarze badań klinicznych. Segment Badania kliniczne w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku wypracował 117,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży, o 12% więcej niż w analogicznym okresie 2024 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży związany jest z wejściem w fazę realizacji wcześniej pozyskanych dużych projektów w obszarze CRO (Kapadi), a także konsekwentnej realizacji strategii partnerstwa z dużymi klientami w segmencie SMO (Pratia). W 2024 roku Pratia podpisała umowę strategicznego partnerstwa z jednym z największych firm CRO na świecie - IQVIA oraz Fortrea.

Badania kliniczne	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	117 226	104 389	12,30%
EBITDA	4 164	5 933	-29,82%
Zysk operacyjny	-765	1 701	-144,97%

Na poziomie zysku operacyjnego po 3 miesiącach 2025 roku segment Badań klinicznych wypracował 0,77 mln PLN straty. Na spadek rentowności operacyjnej istotny wpływ miały:

- koszty uruchomienia operacji SMO w USA, min. w związku z pozyskanym kontraktem z siecią klinik w Nowym Jorku Essen oraz działaniami w zakresie projektów M&A;
- zmianą miksu portfela projektów realizowanych przez Kapadi w USA skutkującą wyższą alokacją kosztów pośrednich do rachunku wyników w I kwartale 2025 roku.

W segmencie badań klinicznych w I kwartale 2025 roku Humaneva skupiała się na integracji i budowie spójności pomiędzy poszczególnymi obszarami oraz budowaniu przewag synergicznych między nimi. W perspektywie długoterminowej kluczowe dla utrzymania i rozwoju jej przewag jest zbudowanie jednej spójnej organizacji. Dla osiągnięcia tego celu Humaneva kontynuowała reorganizację grupy spółek badań klinicznych w celu utworzenia spójnej grupy kapitałowej skoncentrowanej na cyfrowej optymalizacji procesu badań klinicznych w ramach Grupy Humaneva obejmującej trzy główne linie biznesowe – Kapadi (CRO), Pratia (SMO) oraz Hyggio (technologia wspierająca badania kliniczne i integrująca w cyfrowym obszarze zarządzania danymi oba główne obszary).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku obszar Kapadi odnotował wzrost wartości pozyskanych kontraktów, pomimo utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku badań klinicznych. Z kolei obszar Pratia odnotował istotny wzrost liczby nowych kontraktów, a także poprawił poziom rekrutacji pacjentów, co powinno skutkować dalszymi wzrostami przychodów i rentowności w przyszłych okresach.

OPERATOR MEDYCZNY

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

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

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

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

Operator Medyczny	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	124 505	110 676	12,50%
EBITDA	8 787	4 234	107,53%
Zysk operacyjny	4 235	89	4658,43%

Segment Operator Medyczny wypracował w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku 124,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 12,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Segment Operator Medyczny w I kwartale 2025 roku osiągnął 4,2 mln PLN zysku z działalności operacyjnej rozwijając nowy model opieki nad pacjentem. Celem Operatora Medycznego Świat Zdrowia jest zapewnienie pacjentom opieki medycznej i farmaceutycznej na każdym etapie dbania o zdrowie, a wyróżnikiem jest rozwijany model opieki oparty o proaktywność, koordynację i personalizację. W 2025 roku kontynuowano prace realizujące ten cel. Skupiono się na budowie produktów i rozwiązań wspierających realizację usług z zakresu profilaktyki i medycyny pracy, testowano nowe rozwiązania obsługowe na infolinii medycznej, kontynuowano rozwój narzędzi IT takich jak: strona Świat Zdrowia, portal pacjenta, TPA, platforma do rezerwacji leków Apteline.

Od stycznia do marca 2025 roku infolinia medyczna pomogła w realizacji 627 tys. świadczeń zdrowotnych pacjentów. W okresie 3 miesięcy 2025 roku liczba udzielonych zdalnych porad medycznych w ramach Cyfrowego Centrum Medycznego wynosiła 47 tys. NPS z realizowanych usług utrzymuje się na wysokim poziomie 67 pkt.

Na koniec marca sieć placówek własnych Grupy stanowi 85 placówek i blisko 290 tys. aktywnych deklaracji POZ w porównaniu do 268 tys. w analogicznym okresie 2024 roku. W okresie 3 miesięcy 2025 roku sieć placówek własnych Świat Zdrowia wygenerowała ponad 89 mln zł przychodów ze sprzedaży (+11,6% r/r).

Na koniec marca 2025 roku sieć placówek partnerskich liczyła ponad 3,8 tys. placówek realizując pełen zakres świadczeń zdrowotnych w ramach leczenia ambulatoryjnego. Trwa proces uspoijnienia wizerunku centrów medycznych, jednocześnie stale rozbudowywana jest sieć partnerskich placówek medycznych, w celu zapewnienia pacjentom Operatora Medycznego Świat Zdrowia wysokiej dostępności do leczenia na terenie całego kraju.

DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA

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

Przychody ze sprzedaży w segmencie Działalność Ubezpieczeniowa w okresie 3 miesięcy 2025 roku wyniosły 51,4 mln PLN, natomiast liczba ubezpieczonych wzrosła do 285 tys. ubezpieczonych. To wzrost o niemal 17% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku segment Działalność ubezpieczeniowa wypracował 0,6 mln PLN zysku operacyjnego. Wynik osiągnięto dzięki rekordowej nowej sprzedaży, podniesieniu cen na polisach odnowionych oraz wdrażaniu nowego modelu opieki nad pacjentem w oparciu o koordynację.

Działalność ubezpieczeniowa	I kw. 2025	I kw. 2024	zmiana %
Przychody ze sprzedaży	51 354	43 972	16,79%
EBITDA	848	604	40,40%
Zysk operacyjny	559	340	64,41%

III. Istotne zdarzenia i umowy

W dniu 16 stycznia 2025 roku nastąpiło zapisanie 48 435 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 48 435 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 stycznia 2025 roku, w wyniku objęcia 48 435 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 16 stycznia 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 542 304 zł, i dzieli się na 4 542 304 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 542 304.

W dniu 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 obejmujące łącznie na 146 180 akcji. Oznacza to, że stopa redukcji wyniosła 59%. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

W dniu 14 marca 2025 roku nastąpiło zapisanie 7 140 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez jednostkę dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 7 140 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem

14 marca 2025 roku, w wyniku objęcia 7 140 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 14 marca 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 549 444 zł, i dzieli się na 4 549 444 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 549 444.

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

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

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

Poza opisanymi powyżej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku nie wystąpiły inne istotne zdarzenia i umowy.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

Zarząd NEUCA S.A. nie podał do publicznej wiadomości prognoz podstawowych wyników finansowych na 2025 rok.

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

UMIEJĘTNOŚĆ UTRZYMANIA UDZIAŁÓW RYNKOWYCH

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

EFEKTYWNOŚĆ OPERACYJNA

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

ROZWÓJ NOWYCH SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa

CZYNNIKI SPOŁECZNO-EKONOMICZNE

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

ZMIANY PRAWNE

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

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

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

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

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

RYZIKO ZWIĄZANE ZE WZROSTEM KONKURENCJI

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

KOSZT OBSŁUGI KREDYTÓW BANKOWYCH

Zadłużenie finansowe naraża Grupę na ryzyko stóp procentowych. Od IV kwartału 2021 roku Rada Polityki Pieniężnej podnosiła stopy procentowe, co bezpośrednio przekłada się na poziom kosztów odsetkowych przedsiębiorstw. Mimo nieznacznego obniżenia poziomu stóp w 2023 roku nadal ich poziom jest podwyższony wobec ostatnich lat (także w porównaniu z okresem przed pandemią COVID-19). NEUCA posiada ekspozycję w zakresie zadłużenia finansowego, a wpływ kosztu pozyskania kredytów bankowych w wyniku ww. poziomu stóp procentowych lub wzrostu marż bankowych może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe, co jest widoczne w poziomie kosztów odsetkowych w ostatnich kwartałach

na poziomie Grupy. NEUCA aktywnie monitoruje sytuację na rynkach finansowych, analizuje dostępne instrumenty zabezpieczające przed wzrostem stóp procentowych i w przypadku oceny tego ryzyka jako istotnego ma możliwość ich zastosowania. NEUCA posiada zdywersyfikowane źródła finansowania z terminami zapadalności rozłożonymi w czasie.

RYZIKO PŁYNNOŚCI

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

SYTUACJA FINANSOWA APTEK

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

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

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

ZMIANY W PRAWIE FARMACEUTYCZNYM

Niedawno wprowadzone zmiany prawne (opisane w czynnikach istotnych dla rozwoju Spółki) nie wpływają bezpośrednio na Grupę NEUCA, która nie posiada własnych aptek. Pośrednio w dłuższej perspektywie czasowej mogą być one korzystne dla Grupy NEUCA, co wiąże się z faktem, że główną grupę odbiorców stanowią apteki niezależne, dla których ww. zmiany przepisów są przynajmniej neutralne. Potencjalne przyszłe zmiany ustawy Prawo farmaceutyczne, w szczególności w zakresie możliwości konsolidacji rynku przez sieci apteczne, mogą istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

ATAK ROSJI NA UKRAINĘ

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

RYZIKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH

Grupa odnotowuje istotną presję kosztową, w szczególności:

- kosztów działalności związanych z rynkowym wzrostem cen nośników energii (energia elektryczna i gaz),
- wzrostu kosztów paliw,
- wzrostu kosztów wynagrodzeń związanych z presją płac na rynku pracy.

Grupa na bieżąco monitoruje poziom kosztów i stara się ograniczyć ich wzrost, optymalizując poziom zużycia energii oraz wprowadzając zielone rozwiązania, optymalizując trasy kierowców i poziom wypełnienia pojemników w transporcie oraz poprawiając pozapłacowe elementy wpływające na satysfakcję pracowników.

VI. SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Wybrane dane finansowe

Pozycja sprawozdania z całkowitych dochodów	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2025	za okres od 01.01 do 31.03.2024	za okres od 01.01 do 31.03.2025	za okres od 01.01 do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	3 365 888	3 162 127	804 313	731 788
Zysk brutto ze sprzedaży	390 722	362 861	93 367	83 974
Zysk na działalności operacyjnej	79 277	85 861	18 944	19 870
Zysk przed opodatkowaniem	65 882	75 752	15 743	17 531
Zysk netto	50 583	59 584	12 087	13 789
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	48 367	56 415	11 558	13 056

Pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Nie badane 31.03.25	31.12.24	Nie badane 31.03.25	31.12.24
Aktywa trwałe	1 950 669	1 945 070	466 232	455 200
Aktywa obrotowe	3 511 015	3 565 112	839 173	834 335
Aktywa razem	5 461 684	5 510 182	1 305 405	1 289 535
Kapitał własny	1 419 179	1 411 743	339 200	330 387
Kapitał podstawowy	4 549	4 494	1 087	1 052
Zobowiązania długoterminowe	326 571	329 821	78 054	77 187
Zobowiązania krótkoterminowe	3 715 934	3 768 618	888 151	881 961
Pasywa razem	5 461 684	5 510 182	1 305 405	1 289 535

Pozycja sprawozdania z przepływów pieniężnych	Nie badane w tys. PLN		Nie badane w tys. EUR	
	za okres od 01.01 do 31.03.2025	za okres od 01.01 do 31.03.2024	za okres od 01.01 do 31.03.2025	za okres od 01.01 do 31.03.2024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	102 737	60 093	24 550	13 907
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(41 277)	(18 145)	(9 864)	(4 199)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(50 528)	(36 869)	(12 074)	(8 532)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 932	5 079	2 612	1 176
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-	-	-

Skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane I kwartał 2025 od 01.01.2025 do 31.03.2025	Nie badane I kwartał 2024 od 01.01.2024 do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	3 365 888	3 162 127
Koszt własny sprzedaży	(2 975 166)	(2 799 266)
Zysk brutto ze sprzedaży	390 722	362 861
Koszty sprzedaży	(202 715)	(185 523)
Koszty ogólnego zarządu	(106 131)	(89 457)
Pozostałe przychody operacyjne	6 229	3 358
Pozostałe koszty operacyjne	(7 344)	(5 524)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	(1 484)	146
Zysk z działalności operacyjnej	79 277	85 861
Przychody finansowe	8 056	8 601
Koszty finansowe	(21 334)	(18 710)
Udział w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych	(117)	-
Zysk przed opodatkowaniem	65 882	75 752
Podatek dochodowy	(15 299)	(16 168)
Zysk netto	50 583	59 584
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	(9 401)	(1 827)
Wycena aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody	(14)	30
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	(9 415)	(1 797)
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	(9 415)	(1 797)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	(30)	(5)
Inne całkowite dochody netto	(9 445)	(1 802)
Całkowite dochody ogółem	41 138	57 782
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	38 922	54 613
Całkowite dochody ogółem przypisane akcjonariuszom niekontrolującym	2 216	3 169
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	48 367	56 415
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	2 216	3 169
Zysk na 1 akcję		
Podstawowy *	10,66	12,71
Rozwodniony *	10,57	12,44
Średnia ważona liczba akcji zwykłych **	4 535 660	4 439 657
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych **	4 577 329	4 536 449

* 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 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.25	31.12.24
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	494 455	492 888
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	192 218	195 376
Wartość firmy	1 014 762	1 002 647
Wartości niematerialne	146 813	149 991
Nieruchomości inwestycyjne	13 494	14 328
Inwestycje długoterminowe w obligacje	60 095	59 384
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 033	2 150
Akcje i udziały nienotowane	7 540	7 540
Należności długoterminowe	12 004	12 239
Udzielone pożyczki	7 255	8 527
Aktywa trwałe razem	1 950 669	1 945 070
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 433 731	1 608 452
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 859 771	1 755 218
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 601	13 064
Udzielone pożyczki	42 059	44 102
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	37 139	34 158
Krótkoterminowe aktywa ubezpieczeniowe	-	336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120 714	109 782
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	3 511 015	3 565 112
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	3 511 015	3 565 112
Aktywa razem	5 461 684	5 510 182

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.25	31.12.24
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 549	4 494
Akcje własne	(58 142)	(7 142)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	384 695	353 456
Pozostałe kapitały	43 733	55 260
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	772 472	733 078
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 147 307	1 139 146
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	271 872	272 597
Kapitał własny razem	1 419 179	1 411 743
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	192	391
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	144 892	151 294
Inne zobowiązania finansowe	120 938	122 496
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów	34 582	35 629
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 270	7 169
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 009	5 957
Inne zobowiązania operacyjne	5 735	6 069
Długoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	953	816
Zobowiązania długoterminowe razem	326 571	329 821
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	272 789	261 427
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	182 162	164 753
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	35 576	35 463
Inne zobowiązania finansowe	6 121	6 018
Zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów	13 848	14 077
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	3 155 415	3 239 386
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 353	15 892
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 615	14 849
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	4 123	1 855
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	2 613	2 231
Krótkoterminowe zobowiązania ubezpieczeniowe	13 319	12 667
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	3 715 934	3 768 618
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 715 934	3 768 618
Zobowiązania razem	4 042 505	4 098 439
Pasywa razem	5 461 684	5 510 182

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Nie badane za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	65 882	75 752
Korekty:		
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	1 835	(1 851)
Amortyzacja	31 239	29 161
Odsetki netto	13 330	15 863
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	(238)	(78)
Zysk z działalności inwestycyjnej	(526)	321
Koszt programu motywacyjnego	4 746	4 582
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	232	(2 920)
Udział w stratach jednostek stowarzyszonych	117	-
Inne korekty	(2 772)	(1 382)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	113 845	119 448
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	177 414	51 365
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	(99 934)	(91 555)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	(63 802)	174 698
Zmiana stanu aktywów ubezpieczeniowych	336	1 646
Zmiana stanu zobowiązań ubezpieczeniowych	789	4 712
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	17 409	8 409
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	(23 328)	(197 072)
Korekty z tytułu aktywów netto nabytych jednostek zależnych	327	-
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	57 174	(4 101)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	123 056	71 651
Zapłacony podatek dochodowy	(20 319)	(11 558)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej)	102 737	60 093
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 262)	(19 403)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	912	397
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	900	-
Wpływy ze sprzedaży instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	18 385	7 592
Wydatki na nabycie instrumentów kapitałowych oraz instrumentów dłużnych	(21 000)	(11 992)
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	(24 182)	(2 168)
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	(1 623)	(834)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	5 407	7 085
Otrzymane odsetki	1 186	1 178
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane w działalności inwestycyjnej)	(41 277)	(18 145)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	24 466	26 546
Nabycie akcji własnych	(51 000)	-
Wpływy z otrzymanych dotacji	535	573
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	11 384	10
Spłaty kredytów i pożyczek	(236)	(34 208)
Spłata zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	(9 484)	(9 443)
Odsetki zapłacone	(15 877)	(18 711)
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	(8 856)	-
Pozostałe wpływy/ (wydatki)	(1 460)	(1 636)
Środki pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej)	(50 528)	(36 869)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	10 932	5 079
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	10 932	5 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	109 782	105 036
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	120 714	110 115
- o ograniczonej możliwości dysponowania	12 612	9 615

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone kwartalne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIECY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	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 31.03.2025	-	-	-	-	48 367	48 367	2 216	50 583
Inne całkowite dochody	-	-	-	(9 445)	-	(9 445)	-	(9 445)
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.03.2025	-	-	-	(9 445)	48 367	38 922	2 216	41 138
Wyemitowane akcje	55	-	31 239	(6 828)	-	24 466	-	24 466
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	4 746	-	4 746	-	4 746
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-	-	-	-	(8 973)	(8 973)	(2 941)	(11 914)
Skup akcji własnych	-	(51 000)	-	-	-	(51 000)	-	(51 000)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	55	(51 000)	31 239	(2 082)	(8 973)	(30 761)	(2 941)	(33 702)
Saldo na dzień 31.03.2025	4 549	(58 142)	384 695	43 733	772 472	1 147 307	271 872	1 419 179

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	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 31.12.2024	-	-	-	-	154 244	154 244	17 314	171 558
Inne całkowite dochody	-	-	-	9 276	-	9 276	-	9 276
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.12.2024	-	-	-	9 276	154 244	163 520	17 314	180 834
Dywidendy	-	-	-	-	(66 091)	(66 091)	-	(66 091)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane akcje	85	-	47 984	(9 769)	-	38 300	-	38 300
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	18 736	-	18 736	-	18 736
Umorzenie akcji własnych	(20)	13 875	-	-	(13 855)	-	-	-
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	1 466	1 466	188 439	189 905
Skup akcji własnych	-	(7 142)	-	-	-	(7 142)	-	(7 142)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	65	6 733	47 984	8 967	(78 480)	(14 731)	188 439	173 708
Saldo na dzień 31.12.2024	4 494	(7 142)	353 456	55 260	733 078	1 139 146	272 597	1 411 743

Noty objaśniające od strony 22 stanowią integralną część niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

VII. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej NEUCA sporządzonego na dzień 31.03.2025 roku

Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 21 maja 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze:

- skrócony kwartalny skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku;
- skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku.

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

Skład Grupy NEUCA

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2025	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%
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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
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%
Neuca Clinical Trials Investment Sp. z o.o. SKA	Toruń	Pozostała finansowa działalność usługowa	pełna	100%	100%
Segment: Produkcja farmaceutyków					
Synoptis Pharma Sp. z o.o.	Warszawa	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych	pełna	100%	100%
Global Pharma CM S.A.	Suchedniów	Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	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 Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych	pełna	77%	77%
Kapadi Sp. z o.o.	Warszawa		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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
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%
Agati Systems LLC	Frisco, Texas, Stany Zjednoczone	Badania kliniczne	pełna	39%	39%
Agati Clinical Informatics LLP	Cennaj, Indie	Badania kliniczne	pełna	39%	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	39%	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%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.03.2025	Procentowy udział Grupy w kapitale spółki na dzień 31.12.2024
Ośrodek Terapii Uzależnień i Współzależnień "Radzimowice" Sp. z o.o.	Szklarska Poręba	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	100%	100%
Diagnostyka Sp. z o.o.	Kutno	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana	pełna	100%	74%
Unimedi Sp. z o.o.	Toruń	Praktyka lekarska ogólna	pełna	100%	100%
Zdrowie - Legionowo Sp. z o.o.	Legionowo	Praktyka lekarska	pełna	100%	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%	-
Segment: Działalność ubezpieczeniowa					
Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A.	Gdynia	Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe	pełna	50%	50%
Jednostki stowarzyszone niekontrolowane					
Telemedycyna Polska S.A.	Katowice	Praktyka lekarska specjalistyczna	praw własności	21%	21%

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

²Wyniki spółki podlegają konsolidacji od dnia 1 kwietnia 2025 roku

Udział Grupy w prawach głosu jest równy udziałowi w kapitale spółek, z wyjątkiem PPH EWA SA 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 okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku poprzez zakup akcji w PPH Ewa S.A. nastąpiło nieznaczne zwiększenie kontroli w jednostce zależnej, co ze względu na niewielki odsetek w ogólnej liczbie posiadanych udziałów stanowi wartość nieistotną dla sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółki Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółki Podmiot Leczniczy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornecie oraz spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w strukturze Grupy zawarte zostały w notcie „Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału restrukturyzacji i zaniechania działalności”.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marzec 2025 roku oraz na dzień 21 maja 2025 roku: Piotr Sucharski, Grzegorz Dzik, Krzysztof Miszewski, Julita Czyżewska, Daniel Wojtkiewicz, Roman Dudzik.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 21 maja 2025 roku: Kazimierz Herba, Wiesława Herba, Tadeusz Wesołowski, Bożena Śliwa, Iwona Sierzputowska, Piotr Borowski.

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

Podstawa sporządzenia skróconego kwartalnego sprawozdania finansowego

Prezentowane Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za I kwartał 2025 roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR 34) - „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zaakceptowanym przez Unię Europejską.

Dane finansowe za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2025 roku jak i 31 marca 2024 roku nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za 2024 rok. Dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku pochodzą ze skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Neuca za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku.

Waluta funkcjonalna

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

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

	01.01 - 31.03.2025	01.01-31.12.2024	01.01 - 31.03.2024
Średnia w okresie sprawozdawczym*	4,1848	4,3042	4,3211
Kurs na ostatni dzień okresu sprawozdawczego	4,1839	4,2730	4,3009
Najwyższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,2794	4,4016	4,4016
Najniższy kurs w okresie sprawozdawczym	4,1339	4,2499	4,2804

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

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

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

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są odpowiednio:

- Pratia Ukraine LLC oraz Pratia Clinic Ukraine LLC – UAH,
- Pratia Pardubice a.s., Pratia Brno s.r.o., Pratia Prague s.r.o., Clinical Research Center s.r.o., CRC Home Care s.r.o. (Czechy), CRC Clinics s.r.o., Spapharm s.r.o. – CZK,
- Pratia Bulgaria JSC, Medical Center Pratia Clinic Ltd., Medical Centre Pratia Clinic Bulgaria Ltd. – BGN,
- Kapadi Operations LLC, Agati Systems LLC, Humaneva Inc., Kapadi Inc., Kapadi Ltd., Pratia LLC – USD,
- Kapadi Spain 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., Pratia MCC Clinic Spain 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 działania

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

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 31 marca 2025 roku zobowiązania krótkoterminowe Grupy przewyższały aktywa obrotowe o 204 919 tys. PLN. Na dzień bilansowy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2025 roku sytuacja finansowa

Grupa jest stabilna. Na dzień bilansowy Grupa posiadała środki pieniężne w wysokości 120 714 tys. PLN oraz niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 263 200 tys. PLN. Sytuacja finansowa Grupy nie uległa istotnej zmianie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania. Finansowanie zewnętrzne Grupy oparte jest na krótkoterminowych kredytach obrotowych, których krótki termin zapadalności pozwala na uzyskiwanie niskich marż (kosztów finansowania). Dodatkowo, w celu ograniczenia ryzyka braku kontynuacji finansowania, Grupa posiada umowy z kilkoma bankami, których terminy zapadalności przypadają w różnych okresach w trakcie roku. Na bazie dotychczasowej historii współpracy z bankami Grupa ocenia ryzyko braku przedłużenia umów finansowania zewnętrznego jako niskie. Stosowany przez Grupę model finansowania znacząco ogranicza ryzyko utraty płynności.

Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy

Opis wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy przedstawiono szczegółowo w nocie 2.5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NEUCA za rok 2024 opublikowanego w dniu 27 marca 2025 roku. W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 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 31 marca 2025 roku takie przesłanki nie wystąpiły.

Grupa przeprowadziła analizę wpływu konfliktu zbrojnego w Ukrainie na odpis aktualizujący należności i pożyczki na dzień 31 marca 2025 roku i nie stwierdziła istotnego wpływu na wartości prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W ocenie Grupy konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego negatywnego wpływu na branżę farmaceutyczną, w której funkcjonuje większość kontrahentów Grupy, a tym samym nie pogorszyły się perspektywy gospodarcze kontrahentów (struktura wiekowa oraz spłacalność nie uległa pogorszeniu w porównaniu do okresów poprzedzających).

Zasady rachunkowości

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

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

Zastosowanie szacunków i założeń

Sporządzenie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania pewnych szacunków oraz przyjęcia pewnych założeń, które mają wpływ na wartość aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Kluczowe założenia przyjęte przy zastosowaniu zasad rachunkowości Grupy a także kluczowe czynniki ryzyk szacunków są zgodne z zastosowanymi i opisanymi w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

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

Wyżej wymienione zmiany standardów nie miały istotnego wpływu na skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2025 roku.

Standardy oraz interpretacje niezastosowane w niniejszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub po tej dacie);
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie);
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie).

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

Zarząd Grupy jest w trakcie szacowania przyszłego wpływu powyższych zmian standardów na sprawozdanie finansowe.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

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

Sprawozdawczość według segmentów

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

Podstawą oceny dokonywanej przez Zarząd jest wynik na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie są alokowane do poszczególnych segmentów. Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów.

Grupa wyróżnia następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- Hurtowa dystrybucja leków – podstawową działalnością segmentu jest sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych;
- Produkcja farmaceutyków – podstawową działalnością segmentu jest wprowadzanie na rynek produktów farmaceutycznych pod własną marką;
- Operator medyczny – podstawową działalnością segmentu jest ogólna i specjalistyczna praktyka lekarska;
- Badania kliniczne – podstawową działalnością segmentu jest prowadzenie badań klinicznych w zakresie outsorsingu badań klinicznych (CRO – Contract Research Organization) oraz prowadzenia ośrodków badań klinicznych (SMO – Site Management Organization);
- Działalność ubezpieczeniowa - podstawową działalnością segmentu jest działalność ubezpieczeniowa w zakresie oferowania produktów ubezpieczenia zdrowotnego z działu II grupy 2 (ubezpieczenia choroby) określona w załączniku do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i prowadzona na podstawie wydanej licencji dla jednostki zależnej TU Zdrowie S.A. oraz pośrednictwo w likwidacji szkód na zlecenie innych zakładów ubezpieczeń) – prowadzona na podstawie art. 4 ust. 10 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej.

Grupa prowadzi przeważającą część działalności na jednym obszarze geograficznym, którym jest terytorium Unii Europejskiej. Działalność Hurtowa dystrybucja leków, Produkcja farmaceutyków, Operator medyczny oraz Działalność ubezpieczeniowa jest ograniczona do terytorium RP. Działalność Badania kliniczne prowadzona jest głównie na terytorium Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych. Przychody uzyskiwane przez Grupę z działalności poza Unią Europejską stanowią poniżej 2% przychodów ogółem Grupy. Dalszy podział geograficzny prowadzonej działalności uznano za niematerialny.

Dane za okres 01.01. do 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

Dane za okres 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 operacyjny	52 247	31 484	89	1 701	340	-	85 861

EBITDA – wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

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

W I kwartale 2025 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 2 693 tys. PLN. W I kwartale 2024 roku Grupa zmniejszyła odpis aktualizujący wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w wysokości 1 162 tys. Łączna wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi odpowiednio 8 092 tys. PLN i 10 785 tys. PLN.

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

W I kwartale 2025 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała stratę z tego tytułu w wysokości 1 484 tys. PLN. W analogicznym okresie 2024 roku Grupa ustaliła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności i udzielonych pożyczek i wykazała zysk z tego tytułu w wysokości 146 tys. PLN.

W I kwartale 2025 roku oraz w I kwartale 2024 roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. W I kwartale 2025 roku Grupa nie dokonywała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. W analogicznym okresie 2024 roku Grupa dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów w wysokości 101 tys. PLN.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa nie dokonywała istotnych zwiększeń i zmniejszeń rezerw.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 marca 2025 roku Grupa wykazuje skompensowane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w pozycji Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 13 270 tys. PLN. Przed dokonaniem kompensaty na dzień sprawozdawczy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiły 83 004 tys. PLN, rezerwy z tytułu odroczonego podatku wynosiły 96 274 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku w rachunku zysków i strat ujęty został podatek odroczony w wysokości 6 043 tys. PLN.

Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I kwartale 2025 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne o łącznej wartości 22 415 tys. PLN. W I kwartale 2025 roku Grupa nie zawierała istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2025 roku nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku nie nastąpiło istotne rozliczenie należności dochodzonych na drodze sądowej.

Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, nie będące transakcjami typowymi i rutynowymi, wynikającymi z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki stowarzyszone	34	2	-	-
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	439	60	4	4
Razem	473	62	4	4

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku zostały zawarte z podmiotami powiązanymi kapitałowo z członkami Zarządu oraz jednostkami stowarzyszonymi.

Transakcje z innymi podmiotami powiązanymi nie objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku:

	Zakup usług	Zobowiązania	Przychody ze sprzedaży oraz odsetki	Należności i pożyczki brutto
<i>Strony transakcji</i>				
- jednostki stowarzyszone	69	-	-	-
- podmioty powiązane kapitałowo z personelem kierowniczym	469	-	-	-
Razem	538	-	-	-

Najistotniejsze transakcje w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku zostały zawarte z podmiotami powiązanymi kapitałowo z członkami Zarządu oraz jednostkami stowarzyszonymi.

Program motywacyjny za lata 2024-2026

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartość godziwa uprawnień przyznanych w 2025 roku została wyceniona w oparciu o model do wyceny opcji Blacka Scholes'a. Oszacowania wartość godziwa programu na rok 2025 wynosi 18 984 tys. PLN, w tym 4 746 tys. PLN zostało zaliczone do kosztów wynagrodzeń I kwartału 2025 roku. Przy zachowaniu wszystkich istotnych parametrów programu, w okresie od kwietnia do grudnia 2025 w kosztach wynagrodzeń ujęta zostanie kwota 14 238 tys. PLN.

Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zapasów

	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	174 721	50 203
Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy	2 693	1 162
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	177 414	51 365

Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych

	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(108 854)	(95 792)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	10 836	817
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(190)	1 875
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	(1 726)	1 545
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(99 934)	(91 555)

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych

	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(85 845)	(24 906)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	60	2 056
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 129)	(979)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(167)	1 114
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	23 328	197 072
Pozostałe różnice	(49)	341
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(63 802)	174 698

Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty

	od 01.01.2025 do 31.03.2025	od 01.01.2024 do 31.03.2024
Otrzymane dotacje	(489)	(573)
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 287)	(809)
Pozostałe korekty	4	-
Przepływ z działalności operacyjnej – inne korekty, razem	(2 772)	(1 382)

Zobowiązania wynikające z działalności finansowej	Kredyty i pożyczki	Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	Zobowiązania finansowe związane z zakupem nieruchomości	Pozostałe	Zobowiązania finansowe razem
Stan na dzień 01.01.2024 roku	187 674	181 648	-	134 274	-	503 596
Zaciągnięcie zadłużenia	10	4 934	-	-	-	4 944
- gotówkowe	10	-	-	-	-	10
- bezgotówkowe	-	4 934	-	-	-	4 934
Splata zadłużenia	(34 208)	(9 443)	-	(1 354)	-	(45 005)
- gotówkowe	(34 208)	(9 443)	-	(1 354)	-	(45 005)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	3 588	2 194	-	2 494	9 436	17 712
Splata odsetek	(3 588)	(2 194)	-	(2 494)	(10 435)	(18 711)
- gotówkowe	(3 588)	(2 194)	-	(2 494)	(10 435)	(18 711)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Skutki zmiany kursów walut	(56)	(166)	-	-	-	(222)
Inne zmiany	-	(735)	-	-	999	264
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	-	(735)	-	-	999	264
Stan na dzień 31.03.2024 roku	153 420	176 238	-	132 920	-	462 578
Stan na dzień 01.01.2025 roku	261 818	186 757	1 855	128 514	-	578 944
Zaciągnięcie zadłużenia	11 384	5 162	-	-	-	16 546
- gotówkowe	11 384	-	-	-	-	11 384
- bezgotówkowe	-	5 162	-	-	-	5 162
Splata zadłużenia	(236)	(9 484)	(8 856)	(1 461)	-	(20 037)
- gotówkowe	(236)	(9 484)	(8 856)	(1 461)	-	(20 037)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Naliczenie odsetek	4 423	2 294	-	2 422	6 516	15 655
Splata odsetek	(4 423)	(2 294)	-	(2 422)	(6 738)	(15 877)
- gotówkowe	(4 423)	(2 294)	-	(2 422)	(6 738)	(15 877)
- bezgotówkowe	-	-	-	-	-	-
Wycena do wartości godziwej	-	-	-	-	-	-
Skutki zmiany kursów walut	(39)	(1 889)	8 856	-	-	6 928
Inne zmiany	54	(78)	2 268	6	222	2 472
- gotówkowe	-	-	-	-	-	-
- bezgotówkowe	54	(78)	2 268	6	222	2 472
Stan na dzień 31.03.2025 roku	272 981	180 468	4 123	127 059	-	584 631

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

W Grupie NEUCA nie było transakcji spełniających wyżej wymienione kryteria.

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

W I kwartale 2025 roku spółki Grupy Kapitałowej NEUCA nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których łączna wartość jest znacząca dla emitenta.

Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

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

Podatek dochodowy

	Za okres 01.01 - 31.03.2025	Za okres 01.01 - 31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	9 256	10 003
Podatek odroczony	6 043	6 165
RAZEM	15 299	16 168

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto miały istotne zmiany następujących wartości:

- zwiększenia wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 6 598 tys. PLN
- zwiększenia wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 12 699 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 16 108 tys. PLN.

Kapitał akcyjny

W okresie pomiędzy 1 stycznia 2025 roku a 31 marca 2025 roku wyemitowano 55 575 akcji z tytułu realizacji praw do akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 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 31 marca 2025 roku liczba akcji własnych skupionych przez jednostkę dominującą wynosiła 68 927.

W dniu 16 stycznia 2025 roku nastąpiło zapisanie 48 435 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez Spółkę, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 48 435 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 stycznia 2025 roku, w wyniku objęcia 48 435 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia NEUCA S.A. z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 16 stycznia 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 542 304 zł, i dzieli się na 4 542 304 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 542 304.

W dniu 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 akcji. Oznacza to, że stopa redukcji wyniosła 59%. Nabycie ww. akcji nastąpiło poza rynkiem regulowanym.

W dniu 14 marca 2025 roku nastąpiło zapisanie 7 140 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez jednostkę dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 7 140 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 14 marca 2025 roku, w wyniku objęcia 7 140 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 14 marca 2025 roku, kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosi 4 549 444 zł, i dzieli się na 4 549 444 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 549 444.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy lub przepływy pieniężne.

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

W I kwartale 2025 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Dywidendy

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku jednostka dominująca nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Kredyty i pożyczki

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

Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 16 kwietnia 2025 roku jednostka dominująca nabyła 10 294 648 akcji spółki Towarzystwo Ubezpieczeń Zdrowie S.A. ("TU Zdrowie") z siedzibą w Gdyni, stanowiących 46,90 % ogólnej liczby głosów TU Zdrowie za łączną cenę 78 400 tys. PLN. Po transakcji Spółka posiada 97,10% udziału w ogólnej liczbie głosów TU Zdrowie.

W dniu 16 maja 2025 roku nastąpiło zapisanie 3 300 nowych akcji serii N na rachunkach papierów wartościowych osób uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii I wyemitowanych przez jednostkę dominującą, co zgodnie z art. 451 § 2 oraz art. 452 § 1 kodeksu spółek handlowych, skutkowało nabyciem praw z akcji oraz podwyższeniem kapitału zakładowego jednostki dominującej na podstawie powołanych niżej uchwał o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Zapisanie akcji na rachunkach osób uprawnionych oraz podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej o kwotę 3 300 zł nastąpiło na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku o warunkowym podwyższeniu kapitału

zakładowego (z późn. zmianami), z dniem 16 maja 2025 roku, w wyniku objęcia 3 300 akcji emisji serii N jednostki dominującej, przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii I jednostki dominującej, uprawniających do obejmowania akcji, emitowanych w formie dokumentu na podstawie uchwał nr 11 i 12 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej z 9 października 2020 roku w sprawie odpowiednio: emisji warrantów subskrypcyjnych jednostki dominującej serii I oraz wyłączenia w całości praw poboru dotychczasowych akcjonariuszy (z późn zm.). Uwzględniając powyższe, począwszy od 16 maja 2025 roku, kapitał zakładowy NEUCA S.A. wynosi 4 552 744 zł, i dzieli się na 4 552 744 akcji o wartości 1 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości opłacony. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 4 552 744.

W dniu 20 maja 2025 roku jednostka dominująca otrzymała informację o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu NEUCA S.A. przez Pana Piotra Sucharskiego – z dniem 31 grudnia 2025 roku. Piotr Sucharski poinformował jednocześnie o zamiarze kandydowania do Rady Nadzorczej NEUCA S.A. Rada Nadzorcza NEUCA S.A. w dniu 20 maja podjęła uchwałę o intencji powołania Grzegorza Dzika na stanowisko Prezesa Zarządu NEUCA S.A. z dniem 31 grudnia 2025. Piotr Sucharski pracuje w NEUCA S.A. od 2001 roku. Początkowo na stanowisku Dyrektora ds. Finansowych, od marca 2005 roku w Zarządzie NEUCA SA a od stycznia 2009 roku na stanowisku Prezesa Zarządu. Grzegorz Dzik pracuje w Zarządzie NEUCA S.A. od 2010 roku. Jako wiceprezes jest odpowiedzialny za m.in za obszar finansów, fuzji i przejęć, inwestycji, relacji inwestorskich i obszar badań klinicznych.

W dniu 20 maja 2025 roku jednostka dominująca zwołała na dzień 17 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Projekty uchwał do podjęcia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zostały przedstawione w raporcie bieżącym numer 26/2025.

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

Sposób ustalania wartości godziwej dla instrumentów finansowych zastosowany w niniejszym raporcie kwartalnym nie uległ zmianie i jest zgodny z zasadami zastosowanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2024.

Zmiany klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa nie dokonywała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

Skład Grupy NEUCA S.A. na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiony został w nocie: Informacje Ogólne w części dotyczącej składu Grupy.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku skład Grupy rozszerzył się w wyniku nabycia udziałów spółki Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółki Podmiot Leczniczy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornie oraz spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu.

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 5 783 tys. PLN i została przyporządkowana do segmentu działalności: Operator medyczny. Wyniki finansowe przejętej spółki podlegają konsolidacji od 1 kwietnia 2025 roku.

W dniu 26 marca 2025 roku spółka Świat Zdrowia Operator Medyczny Sp. z o.o., jednostka zależna od NEUCA S.A. nabyła 100% udziałów spółki Podmiot Leczniczy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornie. 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. Wyniki finansowe przejętej spółki podlegają konsolidacji od 1 kwietnia 2025 roku.

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” Starogosyńska 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. Wyniki finansowe przejętej spółki podlegają konsolidacji od 1 kwietnia 2025 roku.

Opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy

Zarząd jednostki dominującej dokonał wstępnej kalkulacji wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad spółkami Medikor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, spółki Podmiot Leczniczy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. z siedzibą w Ornece oraz spółki Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogosyńska Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu. 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 31 marca 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 nie będzie stanowić kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych. Czynnikami wpływającymi na rozpoznanie wartości firmy powstałej z przejęcia jest wzrost kompetencji Grupy Neuca w zakresie usług medycznych, który przyczyni się do rozwoju całego obszaru segmentu opieki zdrowotnej działającego w ramach Grupy Neuca. Istotny wpływ na wartość firmy dla spółek działających w obszarze operatora medycznego mają zasoby ludzkie i niska konkurencja.

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" Starogosyńska Sp. z o.o.
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 253	11	-
Wartości niematerialne	-	-	-
Aktywa trwałe razem	1 253	11	-
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	540	266	356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	552	44	84
Aktywa obrotowe razem	1 092	310	448
Aktywa razem	2 345	321	448
Zobowiązania długoterminowe			
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	54	-	-
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	514	61	267
Zobowiązania krótkoterminowe razem	568	61	267
Zobowiązania razem	568	61	267
Nabyte aktywa netto	1 777	260	181
Nabyte aktywa netto przez jednostkę dominującą	1 777	260	181
Aktywa netto przypadające udziałowcom niekontrolującym	-	-	-
Cena nabycia	7 560	2 563	4 210
Ujemna wartość firmy ujęta w rachunku zysków i strat	-	-	-
Wartość firmy	5 783	2 303	4 029

Grupa dokonała prowizorycznego rozliczenia transakcji, stosując zasady wynikające z MSSF 3 „Połączenia jednostek” na dzień objęcia kontroli. Zgodnie z MSSF 3.45 ostateczne rozliczenie nabycia powinno zostać

sporządzone w okresie maksymalnie jednego roku od dnia objęcia kontroli. Zastosowanie MSSF 3 wymaga m.in. przeprowadzenia procesu identyfikacji oraz wyceny nabytych aktywów i przejętych zobowiązań do wartości godziwej na dzień przejęcia oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia. W związku z powyższym zaprezentowane powyżej wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych według wartości godziwej mogą ulec zmianie, co może wpłynąć na kalkulację rozliczenia.

Umowy zakupu udziałów i akcji przewidują płatności warunkowe, uzależnione od przyszłych wyników finansowych nabywanych spółek. Na dzień 31 marca 2025 roku zobowiązania warunkowe z tytułu zakupu udziałów wynoszą 48 429 tys. PLN i dotyczą zakupu spółki Examen Sp. z o.o. w wysokości 1 449 tys. PLN, spółki Kapadi Spain S.L. w wysokości 4 521 tys. PLN, spółki Pratia Prague s.r.o. w wysokości 182 tys. PLN, spółki Pratia Bulgaria Jsc w wysokości 11 237 tys. PLN, spółki kfgnPratia GmbH w wysokości 7 531 tys. PLN, spółki Agati Systems LLC w wysokości 3 091 tys. PLN, Ośrodek Terapii Uzależnień i Współuzależnień „Radzimowice” Sp. z o.o. w wysokości 1 017 tys. PLN, spółek Clinical Research Center s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Home Care s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Clinics s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), Spapharm s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy), CRC Home Care s.r.o. z siedzibą w Trenčianskiej Turnie (Słowacja) w wysokości 18 317 tys. PLN, Medikor Sp. z o.o. w wysokości 479 tys. PLN, Podmiot Lecznicy „Twój Lekarz” Elżbieta i Jerzy Bubela Sp. z o.o. w wysokości 441 tys. PLN oraz Przychodnia Lekarza Podstawowej Opieki Zdrowotnej „Medicus” Starogostyńska Sp. z o.o. w wysokości 164 tys. PLN.

Ostateczne rozliczenia pozostałych nabyć dokonanych w 2024 roku

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

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

	31.03.2025	31.12.2024
Gwarancje udzielone		
PLN	2 068	1 594
EUR	2 000	2 000
pozostałym jednostkom, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji w PLN	2 068	1 594
- udzielonych gwarancji w EUR	2 000	2 000
	31.03.2025	31.12.2024
Gwarancje / poręczenia udzielone		
PLN	1 128	1 128
wobec jednostek pozostałych, z tytułu:		
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 128	1 128

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

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

Akcjonariusze posiadający 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 21 maja 2025 roku:

Nazwa podmiotu posiadającego pow. 5% głosów na WZA	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział głosów na WZA
Kazimierz Michał Herba*	1 224 195	26,9%	1 224 195	26,9%
Wiesława Teresa Herba	1 117 018	24,6%	1 117 018	24,6%
Tadeusz Wesołowski*	470 146	10,3%	470 146	10,3%

*z podmiotami powiązanymi

Jednostce dominującej nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Na dzień 21 maja 2025 roku Członkowie Zarządu posiadali następujące akcje NEUCA S.A.:

Imię i Nazwisko	Ilość posiadanych akcji na dzień publikacji ostatniego raportu finansowego	Zwiększenie stanu	Zmniejszenie stanu	Wartość nominalna w PLN/ Liczba posiadanych akcji
Piotr Sucharski*	65 244	-	-	65 244
Grzegorz Dzik	7 900	-	-	7 900
Roman Dudzik	20	-	-	20
Daniel Wojtkiewicz	2 643	-	-	2 643
Julita Czyżewska	2 358	-	-	2 358

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 21 maja 2025 roku Członkowie Zarządu nie posiadali innych akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

Na dzień 21 maja 2025 roku według wiedzy NEUCA S.A. niżej wymienieni Członkowie Rady Nadzorczej posiadali następujące ilości akcji NEUCA:

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

*z podmiotami powiązanymi

Na dzień 21 maja 2025 roku według wiedzy NEUCA S.A. Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA.

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

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

Prezes UOKiK wszczął przeciwko jednostce dominującej i Świat Zdrowia S.A., jednostce 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.

Poza wyżej wymienionymi postępowaniami w stosunku do jednostki dominującej oraz jednostek od niej zależnych nie zostały wytoczone istotne powództwa o zapłatę. Poza opisanymi powyżej przed organami administracji

publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności jednostki dominującej lub jednostek od niej zależnych.

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

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

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

NEUCA S.A. nie posiada takich informacji.

**VIII. SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
 NEUCA S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU
 SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
 SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody

	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Nie badane za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	3 025 912	2 861 705
Koszt własny sprzedaży	(2 752 036)	(2 618 184)
Zysk brutto ze sprzedaży	273 876	243 521
Koszty sprzedaży	(155 481)	(143 841)
Koszty ogólnego zarządu	(76 587)	(57 543)
Pozostałe przychody operacyjne	11 099	3 386
Pozostałe koszty operacyjne	(15 658)	(5 743)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności i pożyczki	(2 917)	(651)
Zysk z działalności operacyjnej	34 332	39 129
Przychody finansowe	12 914	11 619
Koszty finansowe	(37 761)	(32 381)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 485	18 367
Podatek dochodowy	(4 361)	(6 567)
Zysk/strata netto	5 124	11 800
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku:		
Zyski (straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku, przed opodatkowaniem	-	-
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	5 124	11 800
Zysk/strata przypadający akcjonariuszom Spółki	5 124	11 800
Zysk/strata na 1 akcję (w PLN)		
Podstawowy	1,13	2,66
Rozwodniony	1,12	2,60
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 535 660	4 439 657
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	4 577 329	4 536 449

* Dane w PLN

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.25	31.12.24
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	312 806	315 644
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	165 340	166 555
Wartości niematerialne	68 107	69 195
Nieruchomości inwestycyjne	11 227	12 014
Inwestycje w jednostki zależne	1 148 449	1 146 537
Akcje i udziały nienotowane	7 540	7 540
Należności długoterminowe	3 841	4 372
Udzielone pożyczki	7 255	7 303
Aktywa trwałe razem	1 724 565	1 729 160
Aktywa obrotowe		
Zapasy	1 410 717	1 591 037
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 557 353	1 527 662
Udzielone pożyczki	391 177	298 336
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 698	5 669
	3 365 945	3 422 704
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Aktywa obrotowe razem	3 365 945	3 422 704
Aktywa razem	5 090 510	5 151 864

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nie badane 31.03.25	31.12.24
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	4 549	4 494
Akcje własne	(58 142)	(7 142)
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	384 695	353 456
Kapitał z połączenia	(218 125)	(218 125)
Pozostałe kapitały	38 781	40 863
Niepodzielony wynik finansowy i wynik finansowy roku obrotowego	300 763	295 639
Kapitał własny razem	452 521	469 185
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	117 309	121 565
Inne zobowiązania finansowe	82 794	83 718
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 436	28 209
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 407	2 407
Inne zobowiązania operacyjne	2 151	2 337
Zobowiązania długoterminowe razem	237 097	238 236
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	1 183 612	1 208 951
Zobowiązania z tytułu faktoringu należności	182 162	164 752
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	22 935	22 750
Inne zobowiązania finansowe	3 629	3 568
Instrumenty pochodne niewyznaczone do rachunkowości zabezpieczeń	4 123	1 855
Zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania operacyjne	2 987 377	3 026 705
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 915	9 723
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 139	6 139
Zobowiązania krótkoterminowe bez zobowiązań wchodzących w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	4 400 892	4 444 443
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 400 892	4 444 443
Zobowiązania razem	4 637 989	4 682 679
Pasywa razem	5 090 510	5 151 864

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nie badane za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025	Nie badane za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy	9 485	18 367
Korekty:		
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	2 903	(905)
Amortyzacja	17 878	17 428
Odsetki netto	24 880	25 433
Odpisy aktualizujące aktywa ujęte w wyniku finansowym	(227)	(76)
Zysk z działalności inwestycyjnej	(307)	(66)
Koszt programu motywacyjnego	4 746	4 582
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących zapasy i należności	(7 347)	(2 710)
Inne korekty	4	(2 317)
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	52 015	59 736
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu zapasów brutto	190 847	51 471
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych brutto	(33 597)	(72 836)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz innych operacyjnych	(15 255)	185 596
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu należności	17 409	8 409
Zmiana stanu rozliczeń z tytułu faktoringu zobowiązań	(23 328)	(197 072)
Łącznie korekty zysku oraz zmiany kapitału obrotowego	178 606	16 937
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	188 091	35 304
Zapłacony podatek dochodowy	1 057	370
Środki pieniężne z działalności operacyjnej (wykorzystane w działalności operacyjnej)	189 148	35 674
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(10 153)	(9 940)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	275	526
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	900	-
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(782)	(101 601)
Pożyczki udzielone jednostkom niepowiązanym	(1 450)	(667)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	(224 529)	(158 780)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek niepowiązanych	5 271	6 819
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych od jednostek powiązanych	125 350	245 960
Otrzymane odsetki	5 874	6 758
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej (wykorzystane w działalności inwestycyjnej)	(99 244)	(10 925)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	24 466	26 546
Nabycie akcji własnych	(51 000)	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających zobowiązania finansowe, netto	(8 856)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	70 084	45 637
Spłaty kredytów i pożyczek	(84 706)	(61 624)
Spłata zobowiązań z tytułu praw do użytkowania	(6 094)	(6 488)
Odsetki zapłacone	(31 904)	(32 423)
Pozostałe wpływy/ (wydatki)	(865)	(803)
Środki pieniężne z działalności finansowej (wykorzystane w działalności finansowej)	(88 875)	(29 155)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 029	(4 406)
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 029	(4 406)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 669	8 623
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:	6 698	4 217
- o ograniczonej możliwości dysponowania	466	568

Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2025 ROKU - NIE BADANE

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025	4 494	(7 142)	353 456	(218 125)	40 863	295 639	469 185
Zysk za okres 01.01. do 31.03.2025	-	-	-	-	-	5 124	5 124
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.03.2025	-	-	-	-	-	5 124	5 124
Wyemitowane akcje	55	-	31 239	-	(6 828)	-	24 466
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	4 746	-	4 746
Skup akcji własnych	-	(51 000)	-	-	-	-	(51 000)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	55	(51 000)	31 239	-	(2 082)	-	(21 788)
Saldo na dzień 31.03.2025	4 549	(58 142)	384 695	(218 125)	38 781	300 763	452 521

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z połączenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024	4 429	(13 875)	305 472	(217 442)	31 960	209 344	319 888
Zysk za okres 01.01. do 31.12.2024	-	-	-	-	-	164 746	164 746
Inne całkowite dochody - zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(64)	-	(64)
Całkowite dochody ogółem za okres 01.01 do 31.12.2024	-	-	-	-	(64)	164 746	164 682
Dywidendy	-	-	-	-	-	(64 596)	(64 596)
Rozliczenie połączenia z PFM.PL S.A.	-	-	-	(90)	-	-	(90)
Rozliczenie połączenia z Diabdis Sp. z o.o.	-	-	-	(593)	-	-	(593)
Wyemitowane akcje	85	-	47 984	-	(9 769)	-	38 300
Wyemitowane opcje na akcje	-	-	-	-	18 736	-	18 736
Umorzenie akcji własnych	(20)	13 875	-	-	-	(13 855)	-
Skup akcji własnych	-	(7 142)	-	-	-	-	(7 142)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	65	6 733	47 984	(683)	8 967	(78 451)	(15 385)
Saldo na dzień 31.12.2024	4 494	(7 142)	353 456	(218 125)	40 863	295 639	469 185

IX. Informacje dodatkowe do raportu kwartalnego NEUCA S.A. sporządzonego na dzień 31.03.2025 roku

Segmenty działalności – branżowe i geograficzne

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

Zmiany wartości szacunkowych

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku wpływ na wynik finansowy oraz inne całkowite dochody netto NEUCA S.A. miały istotne zmiany następujących wartości szacunkowych:

- zwiększenie wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 1 444 tys. PLN
- zwiększenie wartości rezerw z tytułu podatku odroczonego o 5 670 tys. PLN
- zwiększenie wartości szacowanych korzyści od producentów o 16 108 tys. PLN.

Korekty wcześniej prezentowanych sprawozdań finansowych

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze nie uległy zmianie w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

PRZYCHODY I KOSZTY OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	od 01.01 do 31.03.2025	od 01.01 do 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	13 326	13 046
od jednostek zależnych	13 326	13 046
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Pozostałe przychody (w tym odsetki)	7 371	5 779
od jednostek zależnych	7 371	5 779
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
Zakup towarów i usług	119 834	113 373
od jednostek zależnych	119 834	113 373
od jednostek stowarzyszonych	-	-
Pozostałe koszty (w tym odsetki) od jednostek powiązanych	26 473	15 379
Zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz pozostałych aktywów od jednostek powiązanych	2	3

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU

	31.03.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług	12 194	68 381
Od jednostek zależnych	12 194	68 381
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	-
Od jednostek zależnych	6	-
	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Razem wartość netto	12 200	68 381

AKTYWA FINANSOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU

	31.03.2025	31.12.2024
Udzielone pożyczki	383 552	287 398
Krótkoterminowe od jednostek zależnych	383 552	287 398
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych od jednostek powiązanych	(20 740)	(20 740)
Razem wartość netto	362 812	266 658

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU

	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania handlowe	70 470	30 029
- od jednostek zależnych	70 470	30 029
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
Razem	70 470	30 029

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY I POŻYCZKI OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2025 ROKU

	31.03.2025	31.12.2024
Pożyczki	911 811	948 535
- od jednostek zależnych	911 811	948 535
Razem	911 811	948 535

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
21.05.2025	Piotr Sucharski	Prezes Zarządu	
21.05.2025	Grzegorz Dzik	Wiceprezes Zarządu	
21.05.2025	Krzysztof Miszewski	Wiceprezes Zarządu	
21.05.2025	Julita Czyżewska	Wiceprezes Zarządu	
21.05.2025	Roman Dudzik	Wiceprezes Zarządu	
21.05.2025	Daniel Wojtkiewicz	Wiceprezes Zarządu	