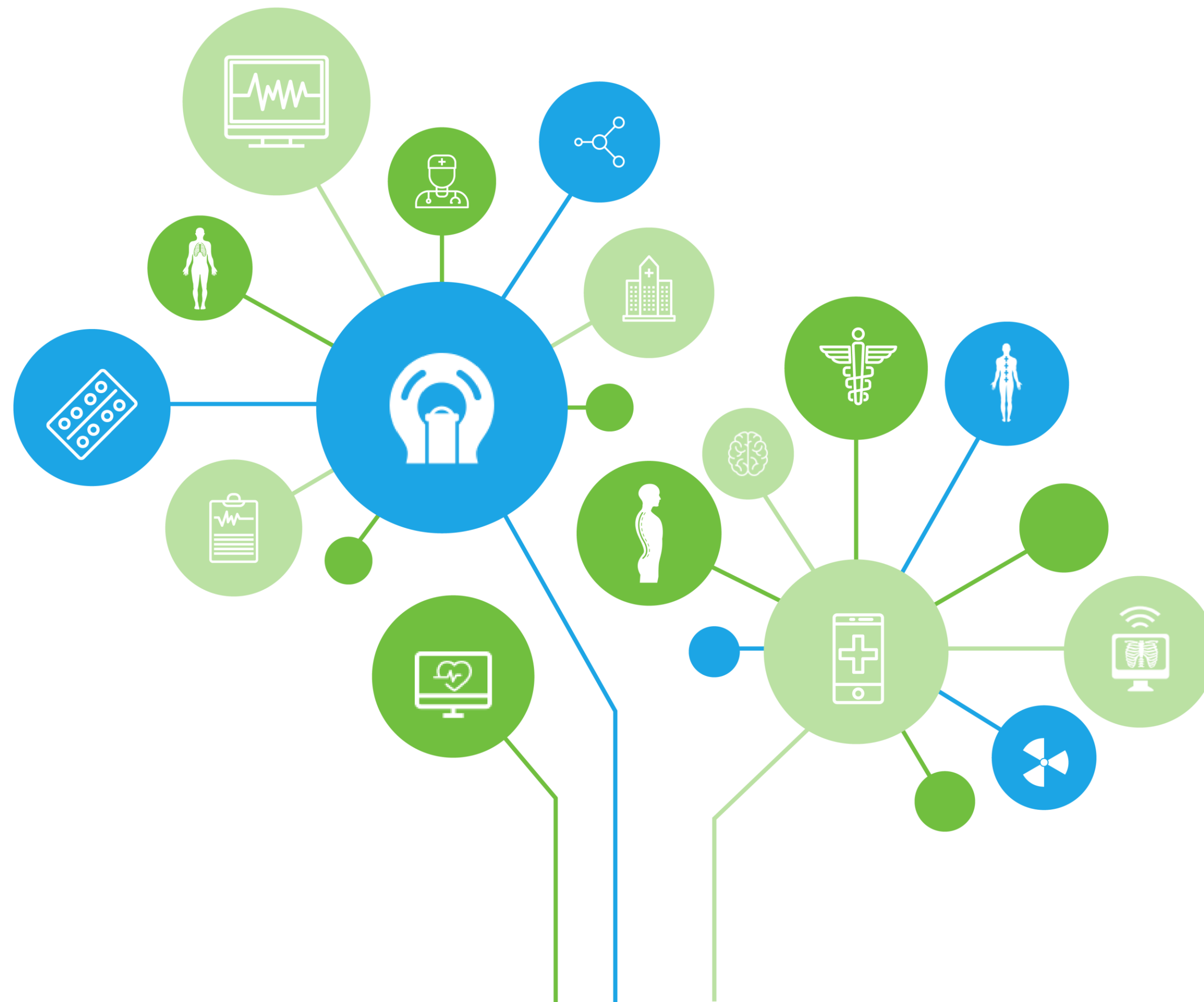




Katowice, 24 marca 2020 roku



— Oświadczenie

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej „Spółka” lub „VOXEL S.A.”), ma charakter wyłącznie informacyjny i jej celem jest przedstawienie wyselekcjonowanych informacji dotyczących grupy VOXEL S.A. Niniejsza prezentacja została przygotowana z należytą starannością, może jednak zawierać pewne nieścisłości i pominięcia. Niniejsza Prezentacja nie zawiera kompletnej ani całościowej analizy finansowej lub handlowej VOXEL S.A. ani Grupy VOXEL, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób.

Niniejsza prezentacja ma wyłącznie charakter informacyjny i w żadnym przypadku nie stanowi oferty w rozumieniu kodeksu cywilnego lub w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.), nie stanowi propozycji nabycia w rozumieniu ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 483), jak również nie powinna stanowić podstaw podjęcia jakichkolwiek decyzji w związku z inwestowaniem w papiery wartościowe Spółki ani z żadną inną umową lub zobowiązaniem.

Niniejszy materiał nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczącą instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Niniejszy materiał nie może być pośrednio ani bezpośrednio rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie i Japonii ani jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji.

W niniejszej prezentacji zostały wykorzystane źródła informacji, które Spółka uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny.

Opracowanie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. Prezentacja nie może być rozumiana jako prognoza przyszłych wyników VOXEL S.A. ani Grupy VOXEL. Spółka zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem informacji o wynikach finansowych, prognozach, wskaźnikach oraz zdarzeniach dotyczących Spółki są dane zawarte w raportach bieżących i okresowych przekazywanych przez Spółkę do publicznej wiadomości zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

Stwierdzenia zawarte w niniejszej prezentacji wyrażają stanowisko Spółki na dzień jej sporządzenia. Nie muszą być prawdziwe dla kolejnych okresów. Spółka nie podejmuje żadnego zobowiązania do publikowania korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w niniejszej prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian zaistniałych po dacie jej sporządzenia. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za efekty jakichkolwiek decyzji lub działań, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność za skutki podejmowanych działań i decyzji spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania.

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze dłużnym i akcyjnym oraz ryzykiem związanym z działalnością VOXEL S.A. i podmiotów powiązanych ze Spółką. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie zostały poddane niezależnej weryfikacji. W zakresie dopuszczalnym przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa VOXEL S.A. ani żaden z jej podmiotów powiązanych, pracowników, doradców lub przedstawicieli nie ponosi odpowiedzialności za jakąkolwiek szkodę wynikającą z wykorzystania prezentacji lub jej zawartości albo w jakikolwiek inny sposób związaną z prezentacją.

- **Podsumowanie biznesowe**

- Wyniki finansowe za 4Q19

- Plany na 2020

- Pytania i odpowiedzi

- Slajdy dodatkowe

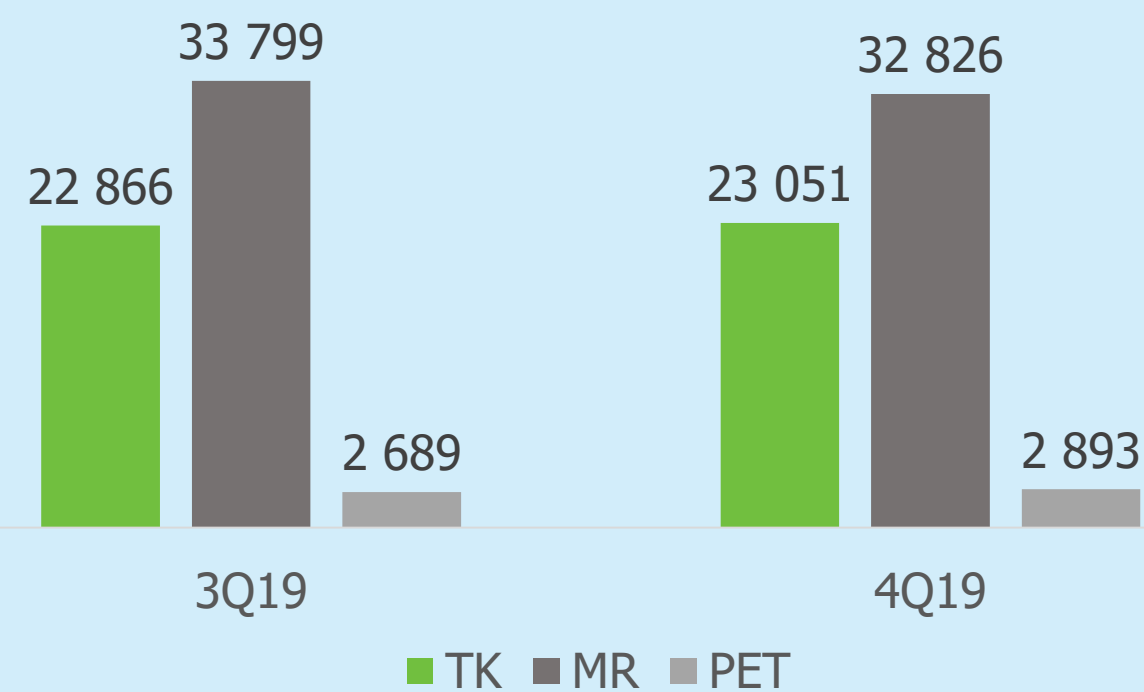


— Nielimitowane świadczenia, stabilizacja wolumenów

Zniesienie limitów na badania TK i MR

Wzrost liczby badań
w 4Q19 vs. 3Q19

TK: **+1%** MR: **-3%** PET: **+8%**



Wycena świadczeń

Wprowadzona zmiana
wyceny świadczeń
dotyczy badań PET-TK
i SPECT (BMN, TI, BI)
– wzrost o **3%**
od 1 lipca 2019 roku

Zwiększenie wolumenów
badań refundowanych
spowodowało zmniejszenie
liczby badań prywatnych,
co miało wpływ na marżę
brutto na sprzedaży

— Przejęcie kontroli nad SCANiX

NOWE PRACOWNIE W GRUPIE

SCANiX prowadzi sieć 11 pracowni diagnostyki obrazowej (5 urządzeń TK, 3 urządzenia MR) w 5 lokalizacjach na terenie województwa śląskiego. W 2019 roku zanotował 16,9 mln PLN przychodów.

PRZEJĘCIE KONTROLI

W 4Q19 zakończyła się restrukturyzacja spółki SCANiX. Pozwoliło to na skonwertowanie większości zadłużenia na kapitał zakładowy, a także na spłatę pozostałego zadłużenia (w kwocie łącznej około 2,3 mln PLN) w ratach (do 4 lat). W rezultacie, w styczniu 2020 roku, na mocy wpisu sądowego, Voxel stał się większościowym udziałowcem SCANiX.

SCANiX będzie konsolidowany metodą pełną od 1 stycznia 2020 roku.

Voxel planuje także zwiększenie udziału w SCANiX poprzez odkupienie udziałów od pozostałych wspólników.

SYNERGIE

Powiększenie bazy posiadanego sprzętu w jednym z największych województw umożliwi zwiększenie przychodów i poprawę rentowności szczególnie w obliczu nielimitowanych procedur MR i TK.

SCANiX posiada 4 umowy z NFZ, z czego wszystkie obowiązują od 2019 roku (od 2H19 i 4Q19).



— Przejęcie Rezonans Powiśle

7 stycznia 2020 Voxel nabył 59,99% udziałów w kapitale zakładowym Rezonans Powiśle Sp. z o.o. Pozostałe 40% w rękach lekarzy radiologów.

Rezonans Powiśle jest spółką prowadzącą działalność leczniczą w dwóch lokalizacjach, tj. w szpitalach powiatowych w Dąbrowie Tarnowskiej oraz Brzesku.

W obu lokalizacjach badania rezonansu magnetycznego finansowane są ze środków publicznych w ramach umów zawartych z NFZ.

Spółka będzie konsolidowana metodą pełną od 1 stycznia 2020 roku.

W 2019 roku jej przychody wyniosły 4,6 mln PLN, a EBITDA 2,4 mln PLN.



Grupa planuje
zwiększyć
działalność spółki
poprzez
uruchomienie
jednej nowej
pracowni rezonansu
magnetycznego.

— Dwie nowe umowy dotacyjne

NOWE RADIOFARMACEUTYKI

Voxel podpisał z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach prac rozwojowych na „Rozbudowę działu B+R w celu prowadzenia prac nad nowymi radiofarmaceutykami”.

Docelowo Spółka uzyska finansowanie w wysokości **0,9 mln PLN**, co stanowi około 54% wydatków kwalifikowanych.

STYCZEŃ 2020

SZTUCZNA INTELIGENCJA

Voxel podpisał z Małopolskim Centrum Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach prac rozwojowych na „Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych mających na celu wdrożenia innowacji procesowej opartej o sztuczną inteligencję w pracowniach diagnostyki obrazowej MRI”.

Dofinansowanie z tego projektu wynosi około **1,3 mln PLN**, co stanowi 40% wydatków kwalifikowanych.

LUTY 2020

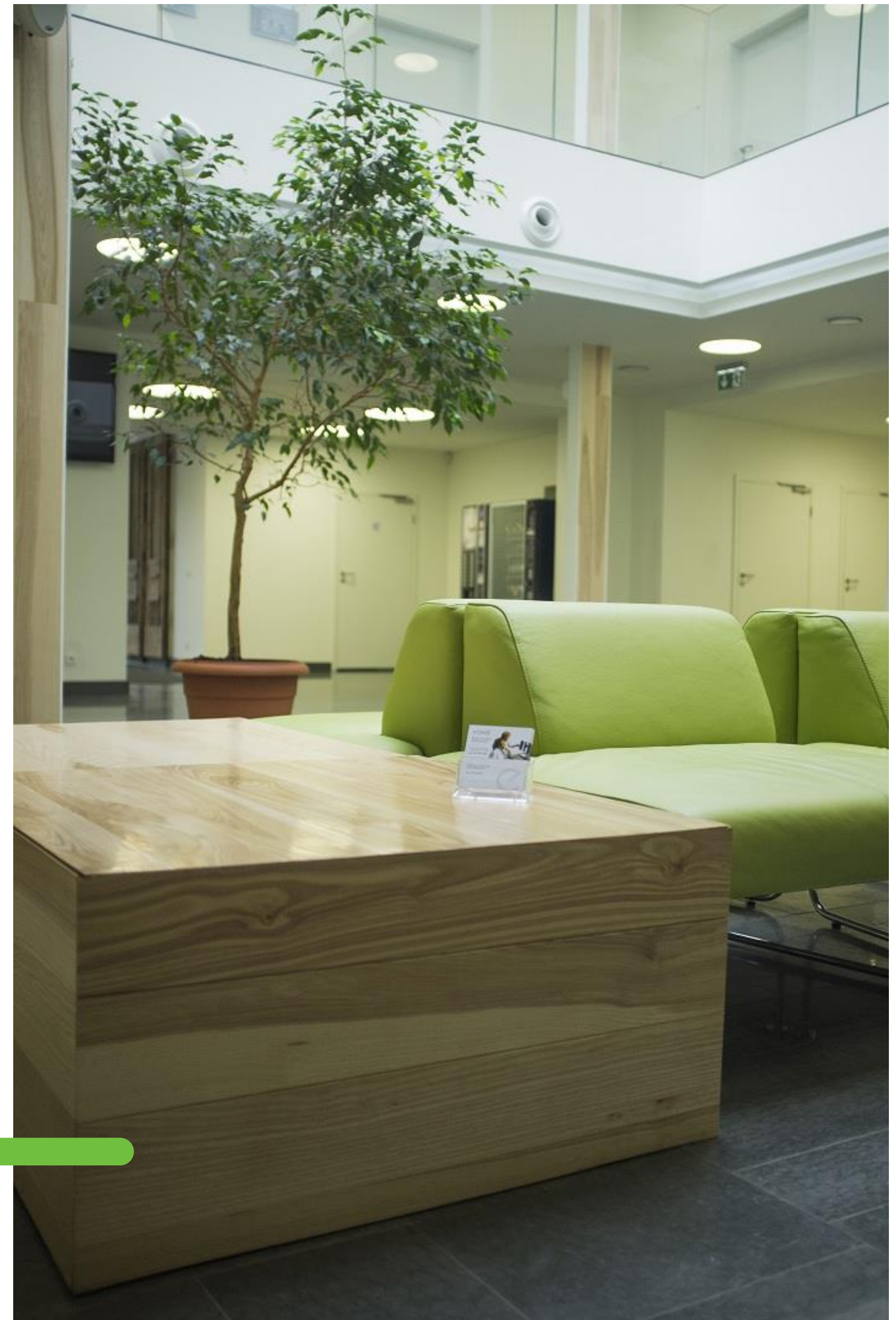
— Przesunięcia w kontraktach Alteris

- ✓ historycznie 4Q generuje ponad 80% przychodów i zysku brutto ze sprzedaży,
- ✓ współpraca z Radpoint i CardioCube to możliwość rozwoju produktów oferowanych przez Alteris,
- ✓ udział w postępowaniach dotyczących dużych projektów infrastrukturalnych,
- ✓ przesunięcie realizacji części projektów z 4Q19 na 2020 rok,
- ✓ certyfikowany dystrybutor producentów sprzętu DI,
- ✓ zastosowanie sztucznej inteligencji.



**STABILNY
BACKLOG
ROK DO ROKU**

- Podsumowanie biznesowe
- **Wyniki finansowe za 4Q19**
- Plany na 2020
- Pytania i odpowiedzi
- Slajdy dodatkowe



— Kluczowe liczby Grupy w 2019

PRZYCHODY

211,7 mln PLN

↑ +24%

EBITDA

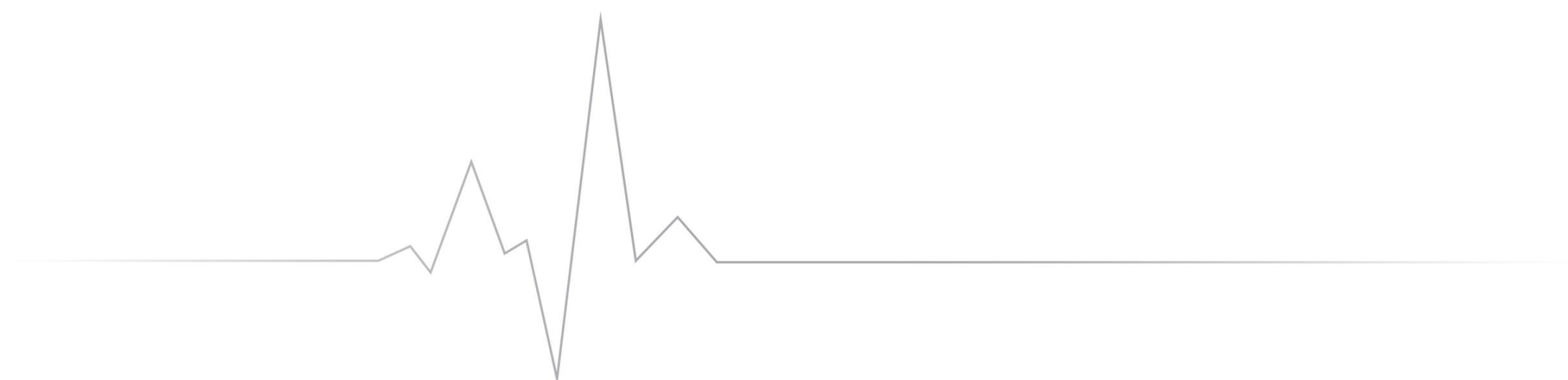
57,2 mln PLN

↑ +26%

ZYSK NETTO

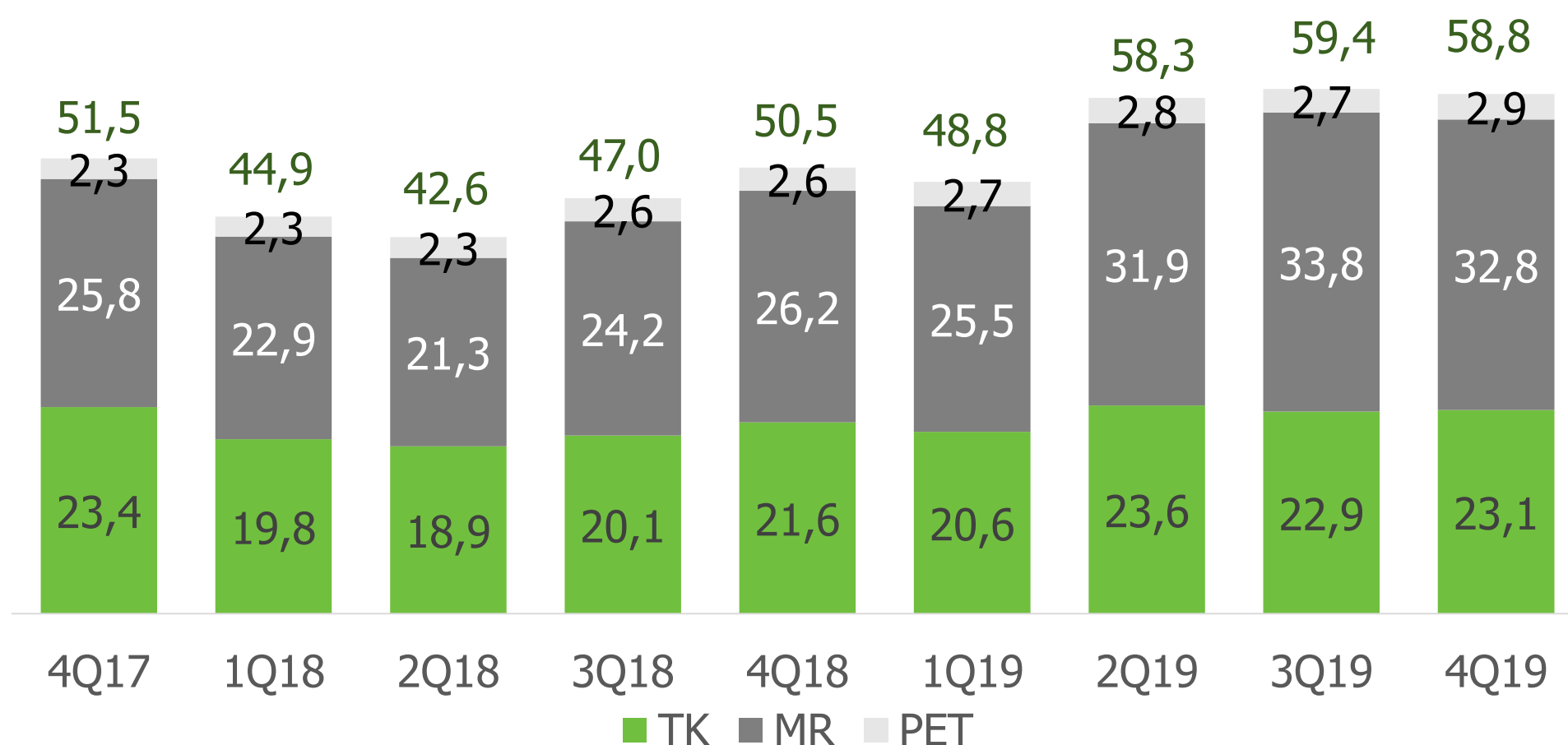
22,9 mln PLN

↓ -2%

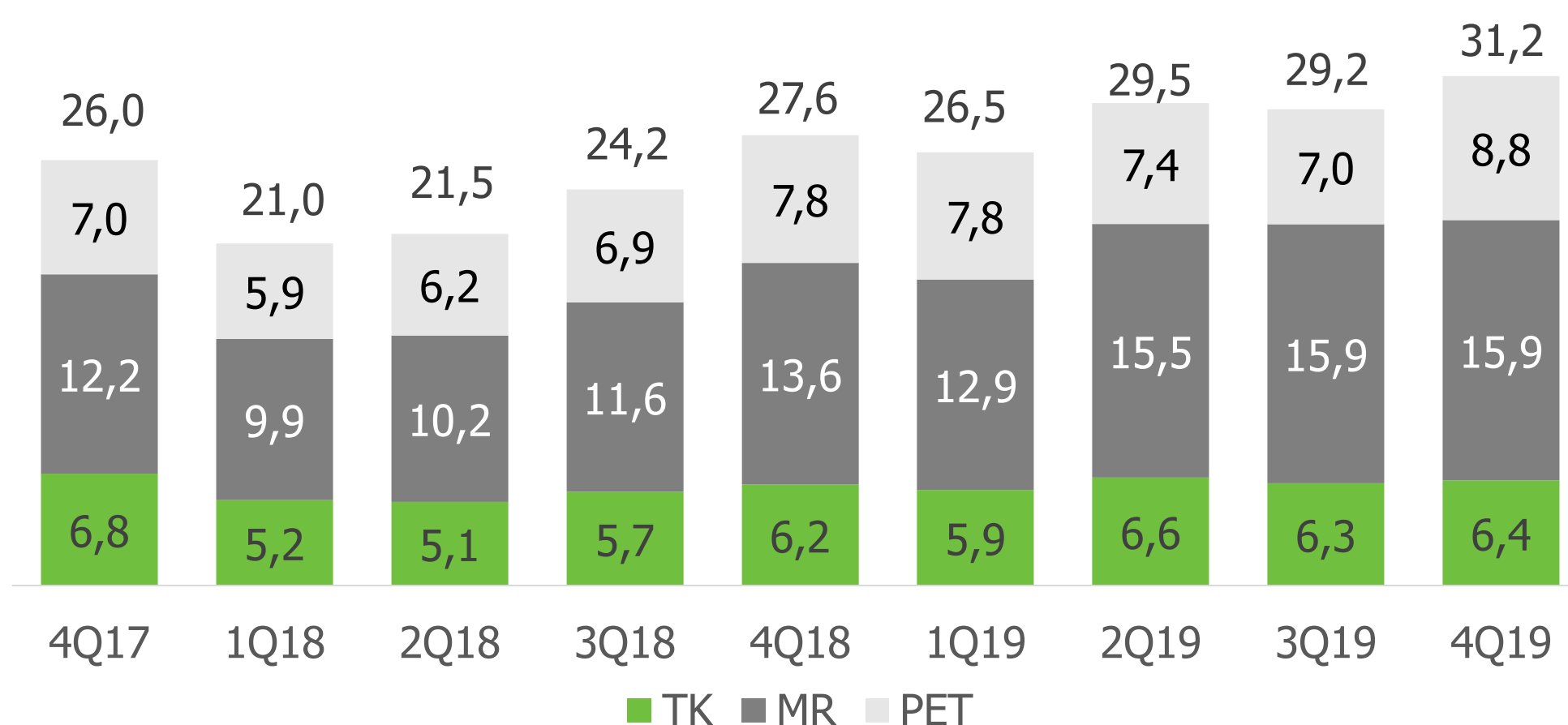


— Stabilizacja kw./kw. wolumenów badań

Kwartalne wolumeny wykonanych badań (tys.)



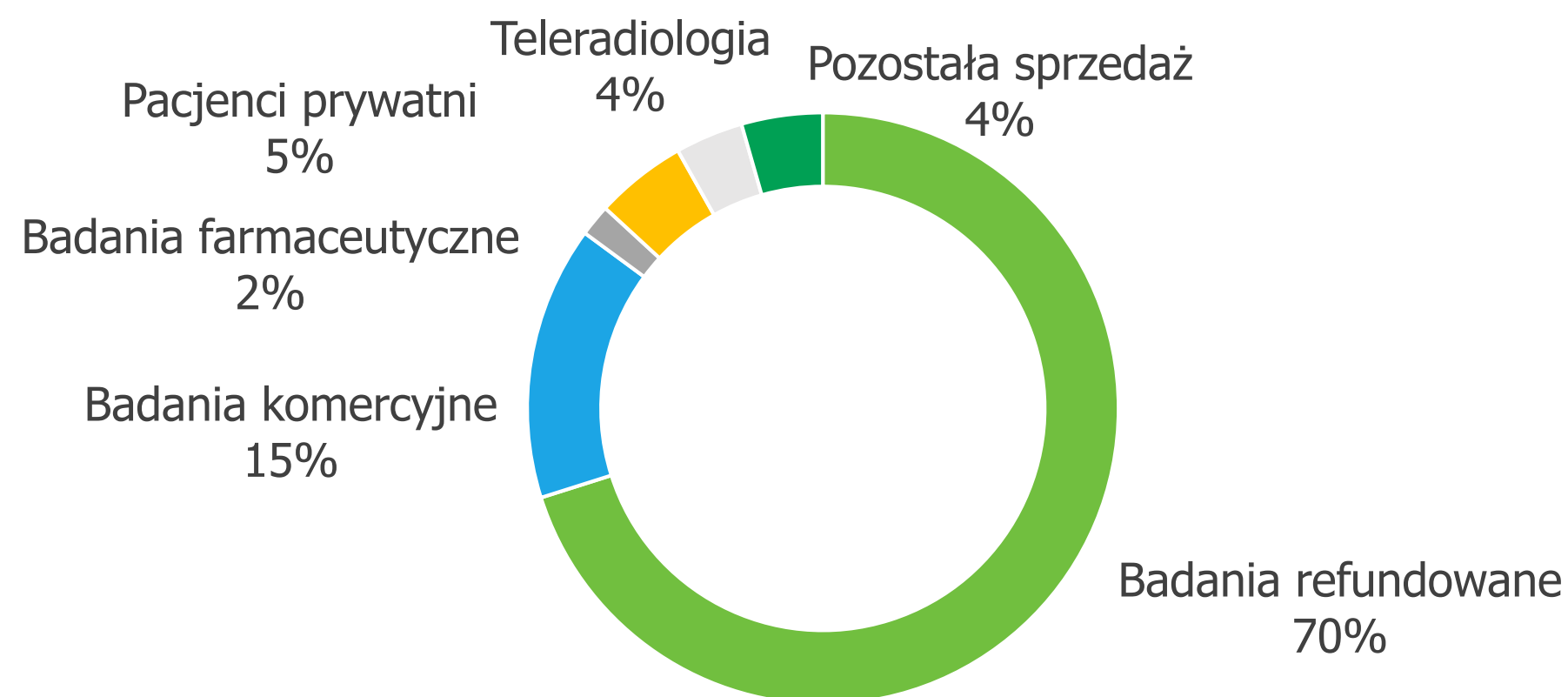
Kwartalna sprzedaż wg rodzajów badań (mln PLN)



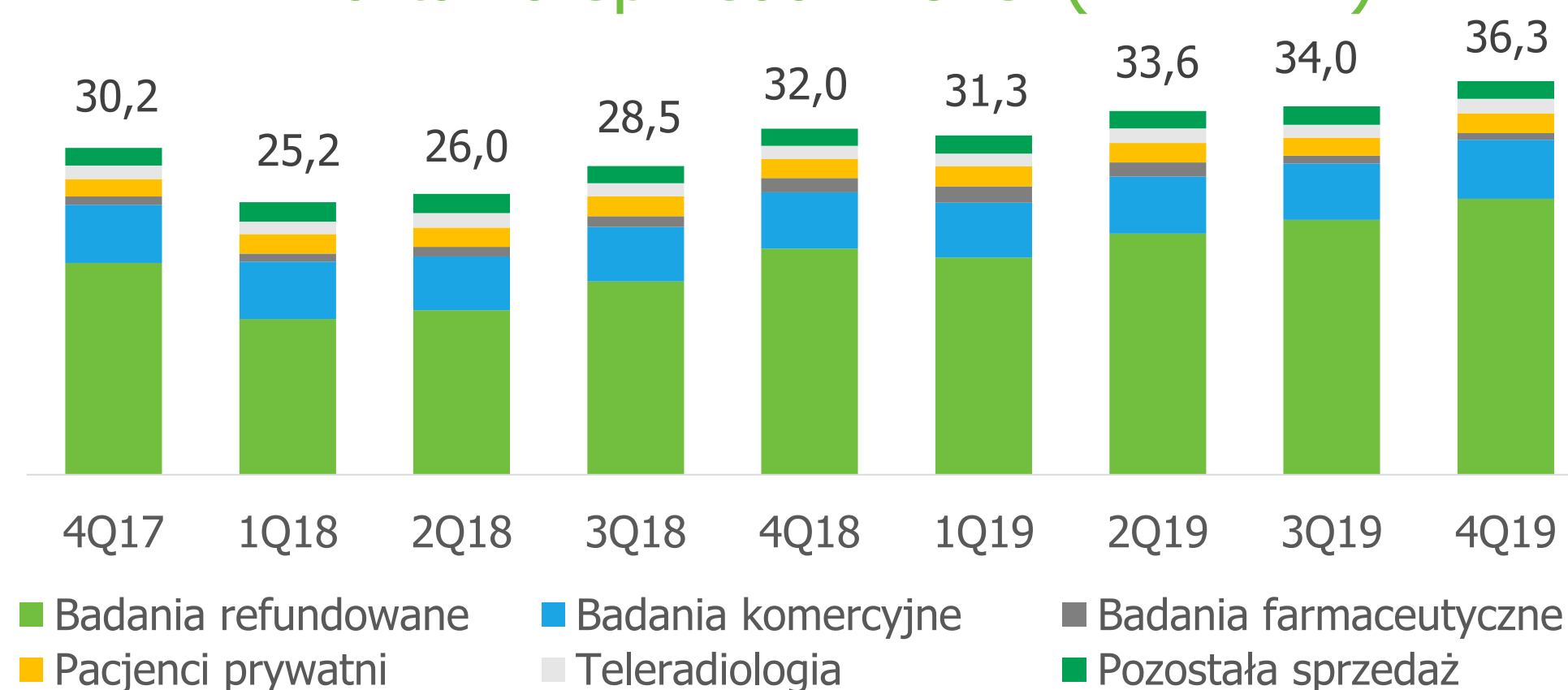
- ✓ Wzrost wolumenów badań na TK/MR/PET o 16% r/r w 4Q19, a 22% r/r w 2019.
- ✓ Największe dynamiki wolumenów w 4Q19 na badaniach MR (+25% r/r), wysokie dynamiki także w przypadku PET-TK (+10% r/r). Efekt braku limitów (MR i TK) i otwarcia nowych pracowników.
- ✓ Wzrost przychodów z badań o 13% r/r w 4Q19 i o 23% r/r w 2019.
- ✓ W 2018 roku rozliczenie części przychodów z większości badań ponadlimitowych MR i TK w 4Q18 (wysoka baza). Bardziej równomierne rozłożenie w 2019 i brak tego wpływu w 4Q19 (stabilne przychody kw./kw.)
- ✓ Wzrost przychodów r/r w 4Q19 we wszystkich grupach badań, największy w badaniach MR (+17%) i PET-TK (+13%).

Zmiany w strukturze sprzedaży Voxel

Sprzedaż 4Q19 (mln PLN)



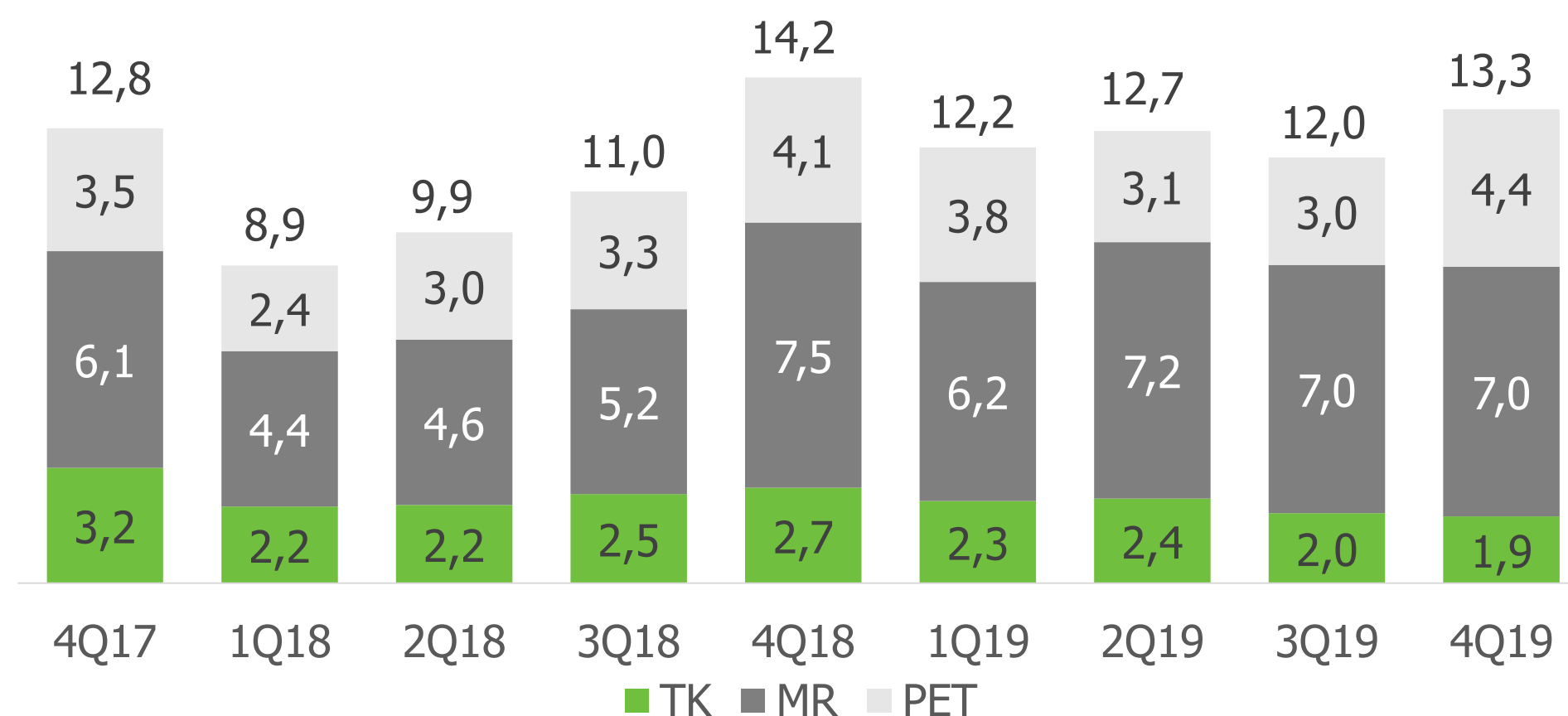
Kwartalna sprzedaż Voxel (mln PLN)



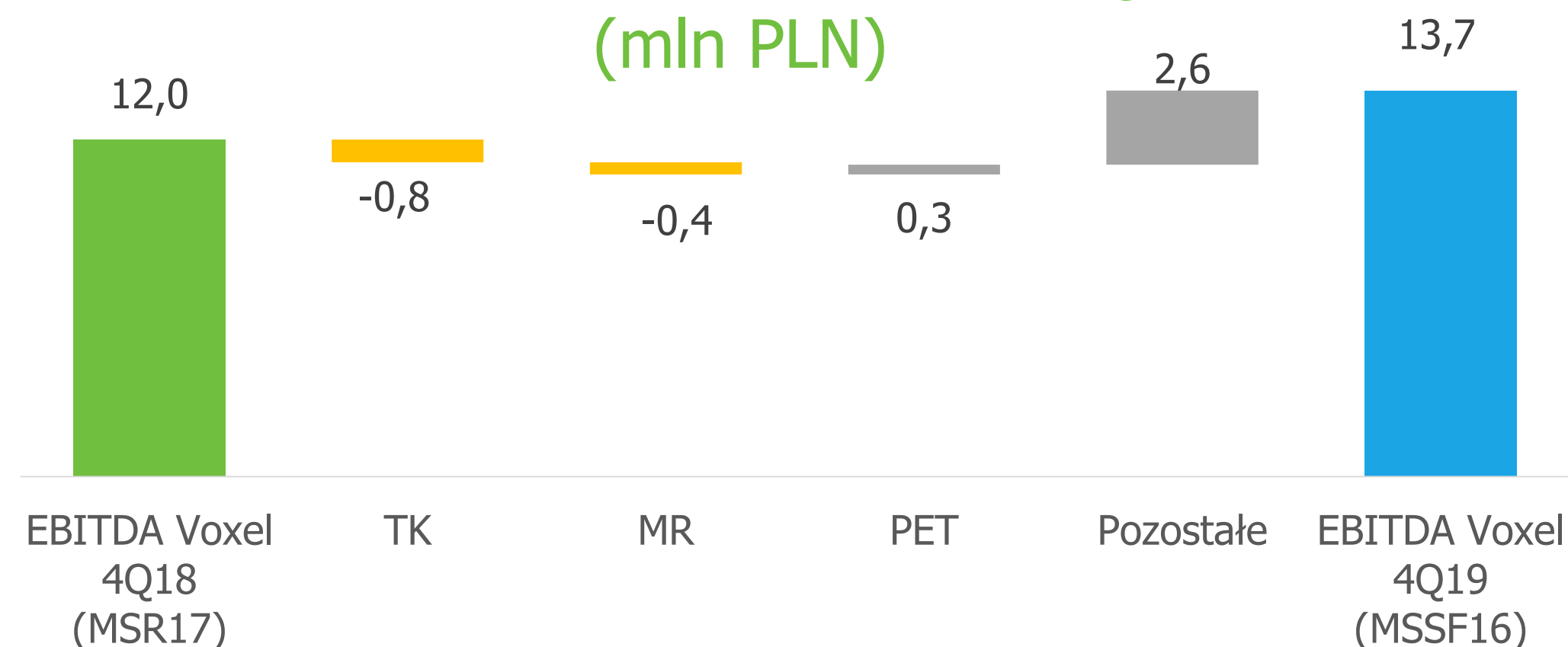
- ✓ Nielimitowane nakłady NFZ na świadczenia MR i TK w pozytywny sposób przekładają się na przychody Voxel.
- ✓ Około 70% przychodów w 4Q19 pochodziło z badań refundowanych (+22% r/r) – efekt nowych umów, nowych pracowni i zniesienia limitów. Wpływ rozliczenia badań ponalimitowych TK i MR na wysoką bazę w 4Q18.
- ✓ Wzrost wolumenów badań refundowanych wpływa na zmniejszenie liczby badań prywatnych.
- ✓ Największy wzrost w nowej linii badań refundowanych TI (terapia izotopowa), BI (badania izotopowe), BMN (badania medycyny nuklearnej).
- ✓ Około 15% przychodów to badania komercyjne w 4Q19 (+5% r/r).

Wypłaszczenie sezonowości EBITDA badań

EBITDA bez MSSF16 wg rodzajów badań
(mln PLN)



Zmiana EBITDA w Voxel w 4Q19
(mln PLN)



- ✓ Badania to najważniejszy kontrybutor do EBITDA Voxel (spółki matki). Podane wartości nie zawierają kosztów ogólnego zarządu.
- ✓ Rezonans magnetyczny konsekwentnie ma największy udział w EBITDA badań w 4Q19.
- ✓ Niższe r/r/ wartości EBITDA z TK i MR konsekwencją rozpoznania nielimitowanych badań w 2Q19i 3Q19 (w 2018 roku rozpoznanie części przychodu z tych badań w większości w 4Q18).
- ✓ Rosnąca EBITDA z badań PET-TK wraz z większą liczbą badań i wyższymi cenami.
- ✓ W ramach kategorii „pozostałe” pokazany jest m.in. wpływ MSSF 16.

Wzrosty sprzedaży w Voxel

(mln PLN)	4Q18	4Q19 MSSF 16	r/r
Przychody ze sprzedaży	32,0	36,3	13,7%
Marża brutto	35,2%	29,3%	-5,9 pp.
Koszty ogólnego zarządu	2,3	2,3	1,8%
EBITDA	12,0	13,7	14,6%
EBIT	9,2	8,1	-11,9%
Marża EBIT	28,7%	22,2%	-6,5 pp.
Zysk netto	7,0	5,2	-26,3%
EBITDA skorygowana (bez MSSF 16 i one-off)	12,0	11,4	-5,2%
EBIT skorygowany	9,1	8,3	-9,7%
Marża EBIT skorygowana	28,6%	22,7%	-5,9 pp.
Zysk netto skorygowany (bez MSSF 16 i one-off)	7,0	6,4	-9,2%

- ✓ Wzrost sprzedaży r/r ze względu na nielimitowane nakłady NFZ na badania MR i TK oraz wzrost wolumenów badań PET-TK.
- ✓ Istotny wpływ rozliczenia badań ponad limit TK i MR na 4Q18 (wysoka baza przychodów i marży).
- ✓ Niższa marża brutto z uwagi na zwiększenie liczby badań refundowanych kosztem badań prywatnych, wyższe koszty usług medycznych oraz rozruch nowych pracowników.
- ✓ Wzrost kosztów ogólnego zarządu wraz ze skalą działalności. Brak kosztów sprzedaży.
- ✓ Dwa jednorazowe negatywne zdarzenia: 0,5 mln PLN kary umownej (wpływ na EBIT i zysk netto) oraz 0,6 mln PLN wpływ wyceny i odpisu pożyczki (działalność finansowa).

Utrzymanie marży w Alteris

(mln PLN)	4Q18	4Q19 MSSF 16	r/r
Przychody ze sprzedaży	38,1	33,1	-13,0%
Marża brutto	13,3%	12,1%	-1,3 pp.
Koszty SG&A	2,7	2,2	-18,9%
EBITDA	2,8	2,6	-8,0%
EBIT	2,2	2,0	-10,4%
Marża EBIT	5,8%	6,0%	0,2 pp.
Zysk netto	1,6	1,1	-31,8%
EBITDA bez MSSF 16	2,8	2,5	-10,0%
EBIT bez MSSF 16	2,2	2,0	-10,5%
Zysk netto skorygowany (bez MSSF 16 i one-off)	1,6	1,6	-1,8%

- ✓ 4Q zwykle generuje ponad połowę rocznych przychodów ze sprzedaży i EBITDA.
- ✓ Spadek przychodów w 4Q19 z uwagi przesunięcie realizacji części projektów na 2020 rok.
- ✓ Spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu.
- ✓ W rezultacie utrzymanie marżowości operacyjnej mimo niższych przychodów.
- ✓ Nieistotny wpływ MSSF 16 (poniżej 50 tysięcy złotych).
- ✓ Negatywne zdarzenie jednorazowe – 0,5 mln PLN koszt dyskonta i wyceny należności w działalności finansowej.

Wyniki spółek zależnych

Exira (mln PLN)	4Q18	4Q19 MSSF 16	r/r
Przychody ze sprzedaży	1,9	2,1	12,0%
Marża brutto	39,3%	34,4%	-4,8 pp.
EBITDA	1,0	1,1	5,0%
EBIT	0,7	0,7	0,4%
Marża EBIT	35,4%	31,8%	-3,7 pp.
Zysk/(strata) netto	0,3	0,4	56,0%

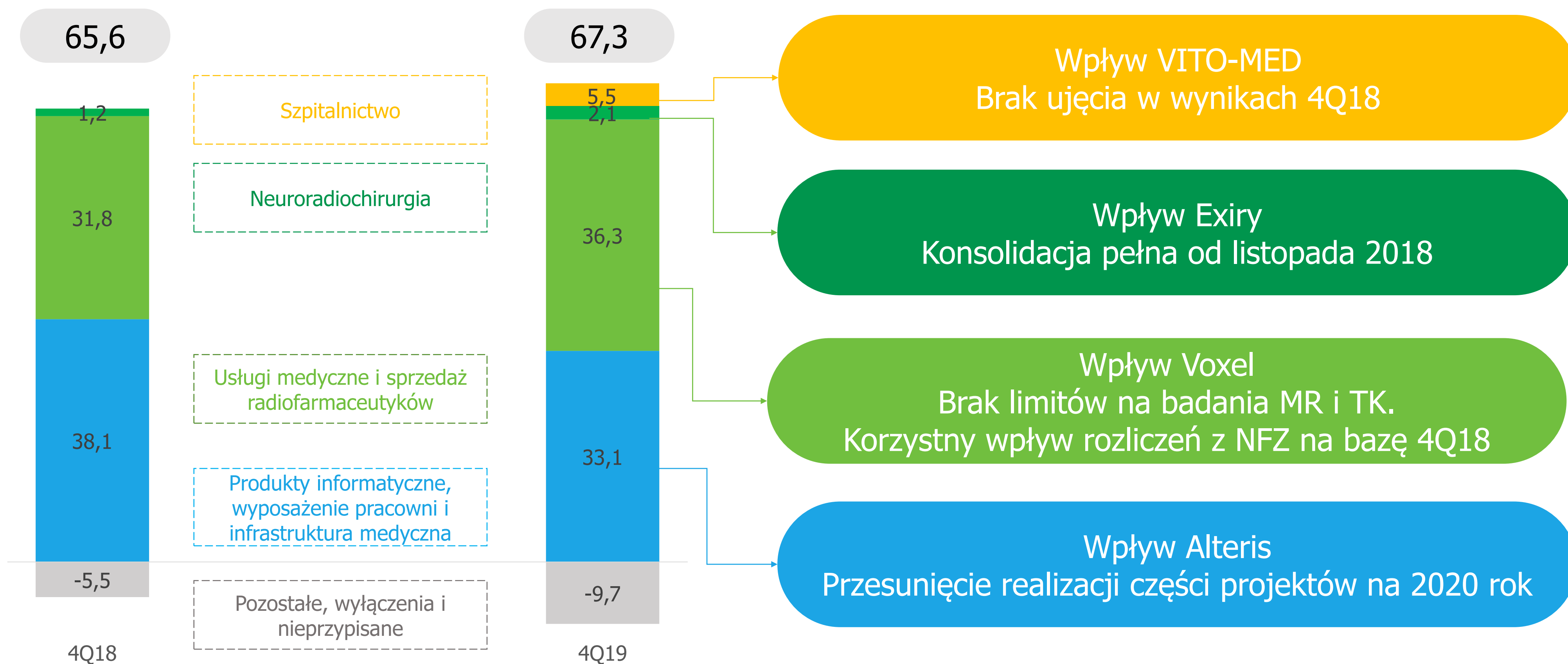
EBITDA bez MSSF 16	1,0	1,0	-2,4%
EBIT bez MSSF 16	0,7	0,6	-3,2%

VITO-MED (mln PLN)	4Q18	4Q19	r/r
Przychody ze sprzedaży	5,2	5,5	6,5%
Marża brutto	29,9%	1,4%	-28,5 pp.
EBITDA	0,4	-0,4	n/m
EBIT	0,2	-0,7	n/m
Marża EBIT	4,2%	-11,9%	-16,0 pp.
Zysk/(strata) netto	0,5	-0,5	n/m

- ✓ Znaczący wzrost przychodów Exira – wzrost liczby procedur gamma knife (o 23% r/r) przy stabilizacji wyceny świadczeń.
- ✓ Pogorszenie marży brutto w Exira z uwagi na wzrost kosztów usług medycznych.
- ✓ Stabilizacja zysku netto Exira ze względu na wzrost kosztów finansowych (niższe raty finansowania zakupu noża gamma w 4Q18).
- ✓ Wzrost przychodów VITO-MED – wzrost liczby pacjentów i zmiana struktury hospitalizacji (większy udział pacjentów neurologicznych).
- ✓ Spadek marży w VITO-MED ze względu na wzrost kosztów wynagrodzeń i kosztów usług medycznych.

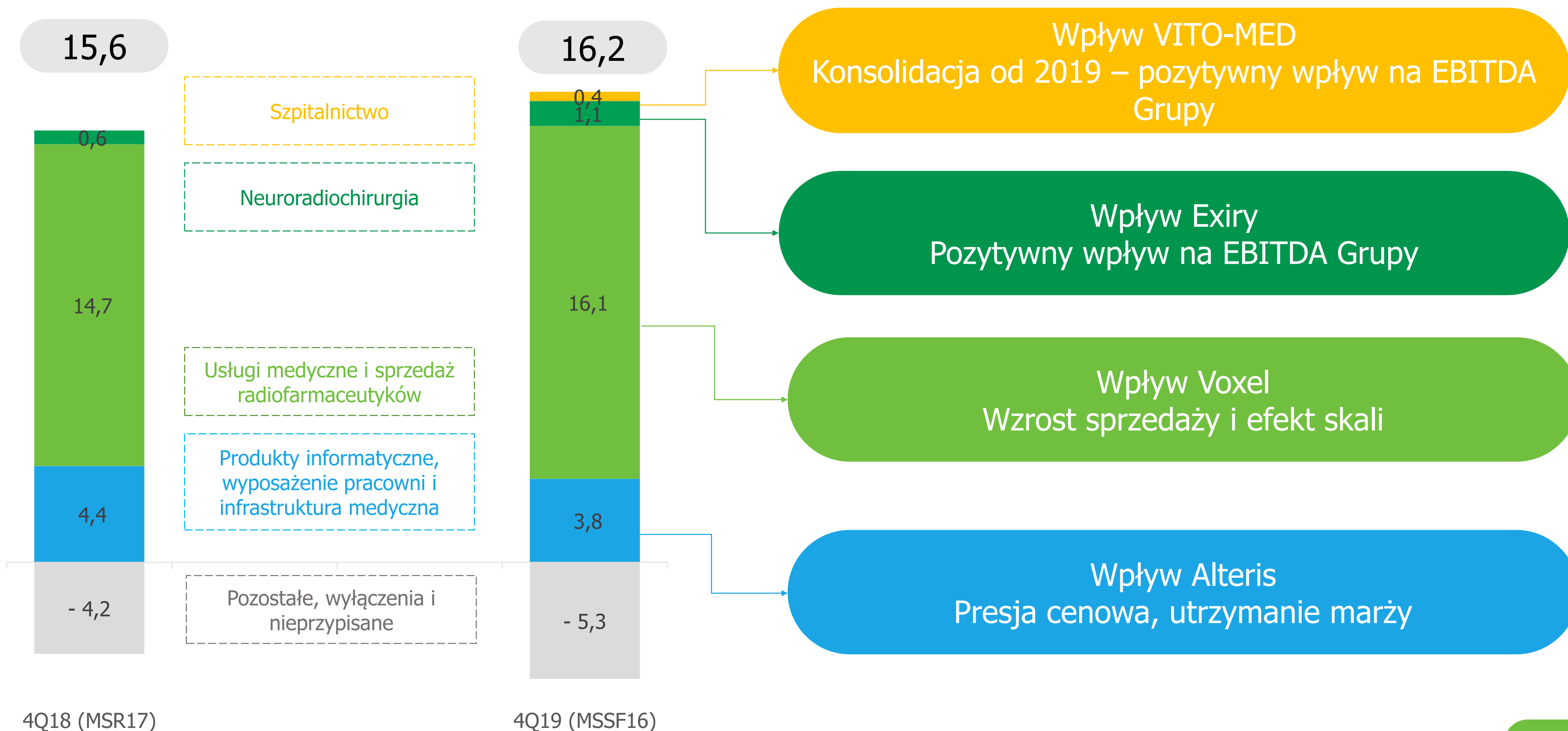
— Nowe spółki zwiększają sprzedaż Grupy

Kwartalna sprzedaż wg segmentów (mln PLN)



— Efekt skali kluczem do EBITDA

Kwartalna EBITDA wg segmentów (mln PLN)



— Rosnące przychody w 4Q19

(mln PLN)	4Q18	4Q19 MSSF 16	r/r
Przychody ze sprzedaży	65,6	67,3	2,7%
Koszt własny sprzedaży	48,6	51,9	6,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	16,9	15,4	-9,1%
Marża brutto na sprzedaży	25,8%	22,9%	-3,0 pp.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	5,3	5,4	1,4%
Pozostała działalność operacyjna	0,1	-0,1	-147,2%
EBIT	11,8	10,0	-15,2%
Marża operacyjna	18,0%	14,8%	-3,1 pp.
EBIT skorygowany (bez MSSF 16 i one-off)	11,7	10,2	-13,1%
Marża operacyjna skorygowana	17,9%	15,2%	-2,7 pp.
Działalność finansowa netto	-0,8	-2,2	165,3%
Zysk/(strata) brutto	11,0	7,8	-28,5%
Podatek dochodowy	2,1	1,4	-33,7%
Zysk/(strata) netto	8,8	6,4	-27,3%
EBITDA	15,6	16,2	4,0%
Marża EBITDA	23,7%	24,0%	0,3 pp.
EBITDA skorygowana (bez MSSF 16 i one-off)	15,5	14,5	-6,5%

- ✓ Wzrost przychodów w kluczowych segmentach. Korzystny wpływ Exira, VITO-MED i nielimitowane badania MR i TK w 4Q19.
- ✓ Marża brutto Grupy: spadek marży brutto w Voxel (wpływ rozliczeń z NFZ), Alteris i Exira oraz wpływ VITO-MED.
- ✓ Wysoka baza sprzedaży i marży 4Q18 ze względu na łączne rozliczenie większości świadczeń ponad limit z 2018 roku.
- ✓ Wzrost kosztów ogólnego zarządu z uwagi na wzrost skali działalności, wpływ VITO-MED.
- ✓ Dwa jednorazowe negatywne zdarzenia: 0,5 mln PLN kary umownej (wpływ na EBIT i zysk netto) oraz 1,1 mln PLN wpływ dyskonta oraz wyceny pożyczki i należności (działalność finansowa).

Wzrost przychodów i zysków Grupy w 2019

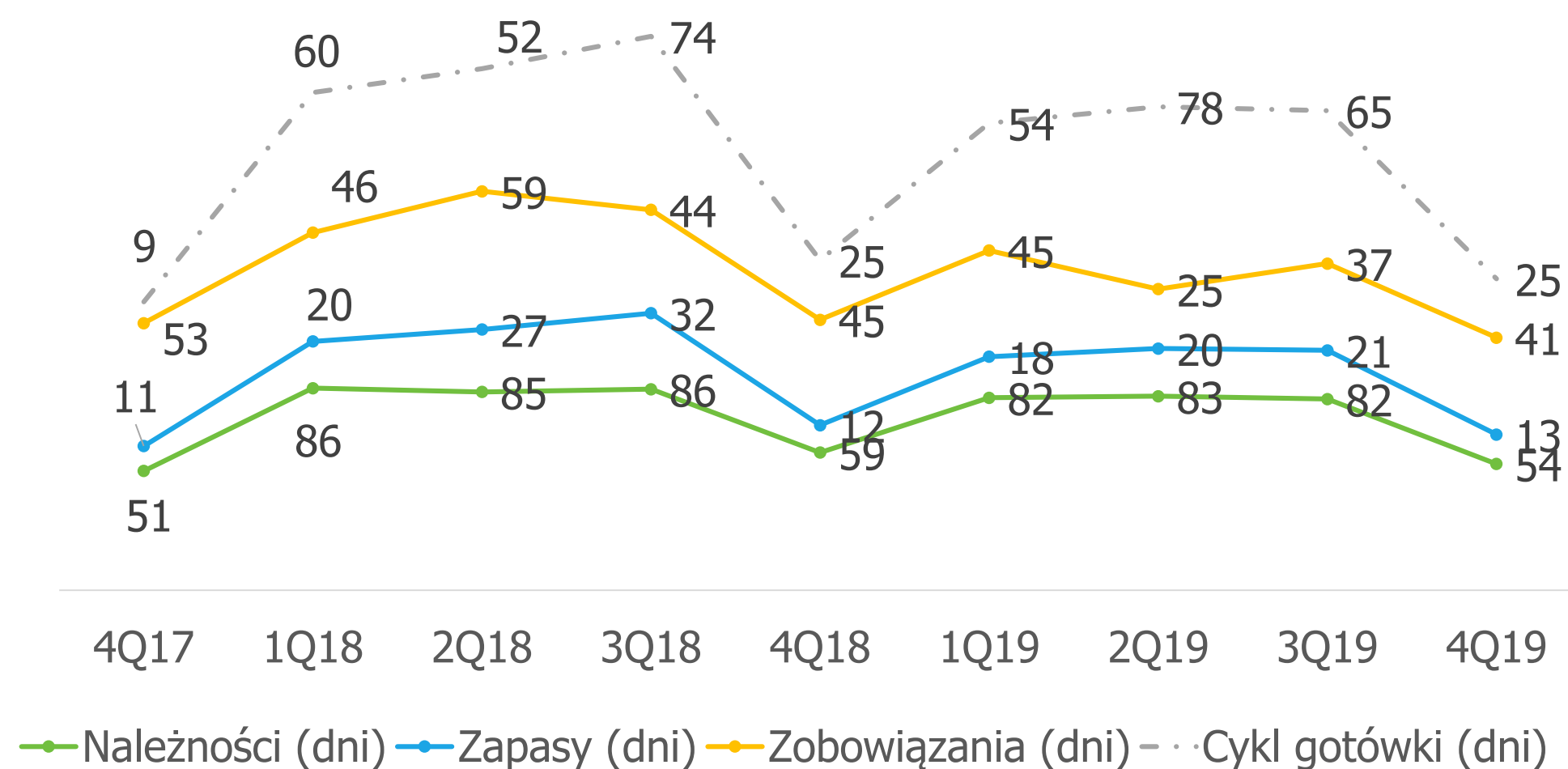
(mln PLN)	2018	2019 MSSF16	r/r
Przychody ze sprzedaży	170,4	211,7	24,2%
Koszt własny sprzedaży	122,1	156,0	27,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	48,3	55,7	15,2%
Marża brutto na sprzedaży	28,4%	26,3%	-2,1 pp.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	19,1	22,1	16,0%
Pozostała działalność operacyjna	1,7	0,7	-57,2%
EBIT	31,0	34,3	10,7%
Marża operacyjna	18,2%	16,2%	-2,0 pp.
EBIT skorygowany (bez MSSF 16 i one-off)	29,8	34,2	14,7%
Marża operacyjna skorygowana	17,5%	16,1%	-1,3 pp.
Działalność finansowa netto	-2,4	-5,9	140,7%
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	0,5	0,0	n/m
Zysk/(strata) brutto	29,1	28,5	-2,3%
Podatek dochodowy	5,7	5,5	-3,8%
Zysk/(strata) netto	23,4	22,9	-1,9%

EBITDA	45,3	57,2	26,3%
Marża EBITDA	26,6%	27,0%	0,4 pp.
EBITDA skorygowana (bez MSSF 16 i one-off)	44,1	50,5	14,6%

- ✓ Dwucyfrowy wzrost przychodów r/r w 2019 – wzrost organiczny oraz wpływ akwizycji.
- ✓ Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu znacząco poniżej sprzedaży mimo wpływu przejętych podmiotów.
- ✓ Wpływ na EBIT odszkodowania z 2018 roku (1,2 mln PLN) oraz kary z 2019 roku (0,5 mln PLN). Wzrost skorygowanego EBIT o 14% r/r (2019 pod MSR17).
- ✓ Wzrost r/r kosztów finansowych ze względu na wzrost zadłużenia, wpływ MSSF 16 oraz koszt wyceny należności i pożyczek.
- ✓ Wzrost skorygowanej EBITDA o 6,4 mln PLN.
- ✓ Wpływ zdarzeń jednorazowych na zysk netto: w 2019 roku w łącznej kwocie -1,3 mln PLN (kara umowna i dyskonto/wycena aktywów); w 2018 w wysokości +1,0 mln PLN (odszkodowanie).

— Efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym

Cykl obrotu gotówki



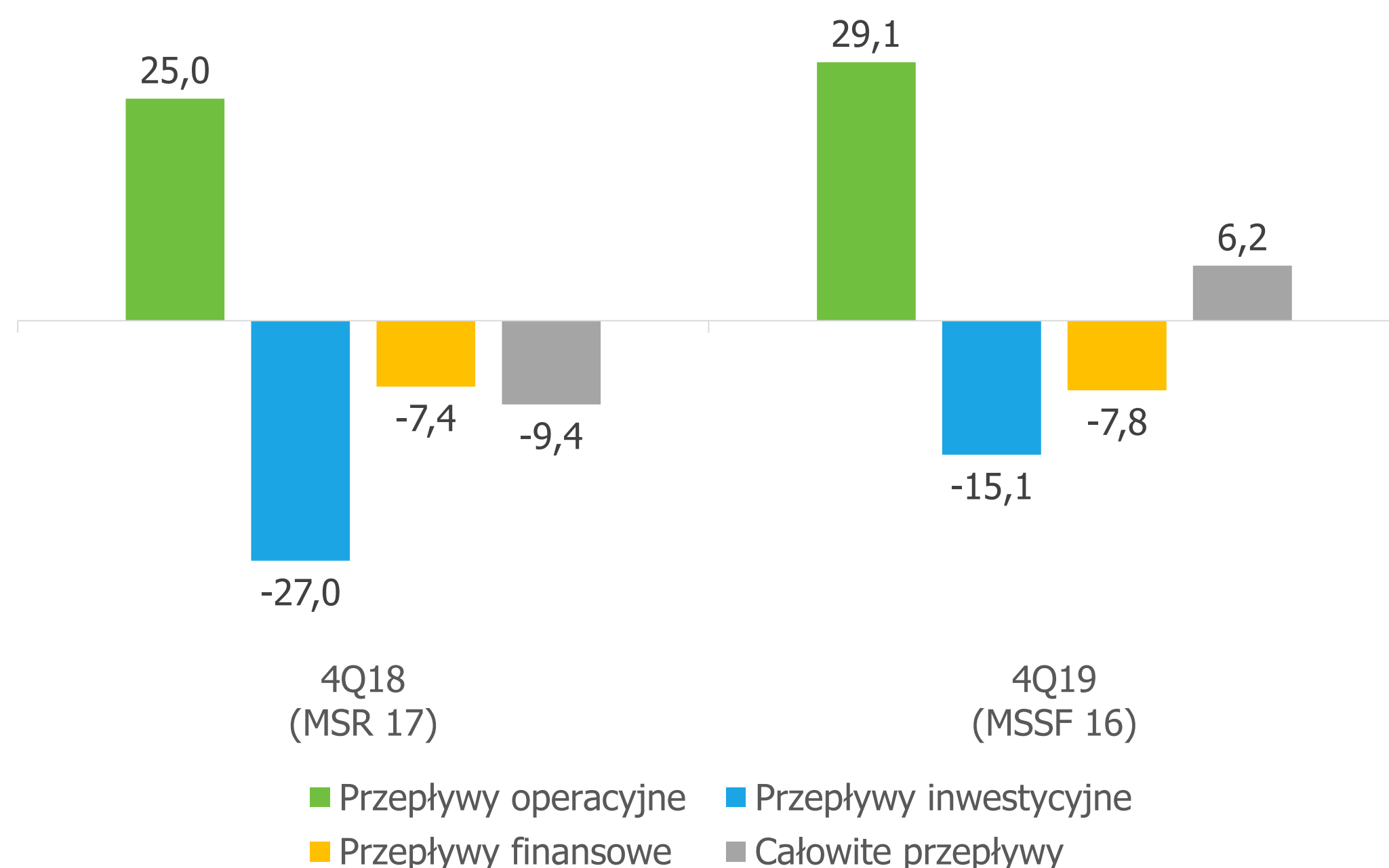
Kapitał obrotowy

(mIn PLN)	4Q18	4Q19
Należności handlowe	42,8	40,4
Zapasy	6,3	7,3
Zobowiązania handlowe	24,3	23,9
Kapitał obrotowy	24,8	23,8

- ✓ Stabilny poziom kapitału obrotowego r/r.
- ✓ Skala należności handlowych powiązana z poziomem sprzedaży.
- ✓ Zapasy to materiały medyczne oraz sprzęt i produkcja w toku. Wzrost wraz z większą liczbą pracowników.
- ✓ Zobowiązania handlowe podlegają kwartalnym wahaniom. Wyższy poziom na koniec roku (większa sprzedaż Alteris).
- ✓ Cel: minimalizacja cyklu obrotu gotówki.

Przepływy pieniężne w Grupie Voxel

Kwartalne przepływy pieniężne (mln PLN)



Wzrost przepływów mimo spadku zysku brutto ze względu na wzrost amortyzacji, wzrost kosztów finansowych oraz spadek należności handlowych.

Wyższe r/r nakłady inwestycyjne na nowe pracownie oraz prowadzone inwestycje.

Wpływ zaciągnięcia nowych pożyczek na sfinansowanie nakładów inwestycyjnych. W 2018 mniejszy skala zaciągniętych pożyczek, które bezpośrednio finansowały zakupiony sprzęt (brak wpływów).

Wpływ inwestycji i MSSF 16 na wskaźniki zadłużenia

(mln PLN)	4Q18	4Q19	4Q19 bez MSSF16
Zadłużenie długoterminowe	55,9	88,6	62,0
Pożyczki od instytucji finansowych	19,2	25,2	25,2
Obligacje	34,8	34,9	34,9
Leasing finansowy	1,9	28,4	1,9
Zadłużenie krótkoterminowe	7,6	25,2	18,4
Kredyty	0,1	5,0	5,0
Pożyczki od instytucji finansowych	5,6	11,2	11,2
Obligacje	0,8	0,8	0,8
Leasing finansowy	1,1	8,3	1,5
Gotówka	7,6	7,5	7,5
Dług netto (gotówka netto)	55,9	106,4	73,0
EBITDA (4 kwartały)	45,3	57,2	50,1
Dług netto/ EBITDA	1,2	1,9	1,5

- ✓ Cztery zdywersyfikowane źródła finansowania zewnętrznego: kredyty bankowe, pożyczki od instytucji finansowych (na zakup sprzętu), obligacje oraz leasing finansowy.
- ✓ Zastosowanie MSSF 16 to wzrost zadłużenia o ponad 33 mln PLN ze względu na ujęcie leasingu finansowego.
- ✓ Stabilny poziom r/r środków pieniężnych.
- ✓ Wyższy poziom r/r długu netto/ EBITDA (bez MSSF 16) – wpływ dokonanych akwizycji oraz inwestycji (nowe pracownie) na zadłużenie, wpływ na EBITDA w następnych kwartałach.

— Podsumowanie wyników 4Q19

01 GRUPA VOXEL

Korzystne wyniki Grupy Kapitałowej. Wpływ braku limitów na badania TK i MR, wpływ akwizycji.

02 VOXEL

Rosnące wolumeny badań, brak limitów, nowe pracownie.
Wpływ rozliczenia badań ponadlimitowych TK i MR na bazę przychodową i marżową 4Q18.

03 ALTERIS

Zmniejszenie przychodów i utrzymanie rentowności.
Część planowanych projektów zostanie zrealizowana w 2020 roku.

04 EXIRA

Konsolidacja metodą pełną. Wzrost liczby procedur Gamma Knife.

05 VITO-MED

Poprawa przychodów. Prowadzone procesy restrukturyzacyjne.

- Podsumowanie biznesowe
- Wyniki finansowe za 4Q19
- **Plany na 2020**
- Pytania i odpowiedzi
- Slajdy dodatkowe



— Wpływ koronawirusa na Grupę

Tymczasowe zmniejszenie liczby wykonywanych badań.

Częstsze przerwy związane z koniecznością częstej dezynfekcji pomieszczeń.

Rosnące koszty dezynfekcji oraz środków ochrony indywidualnej.



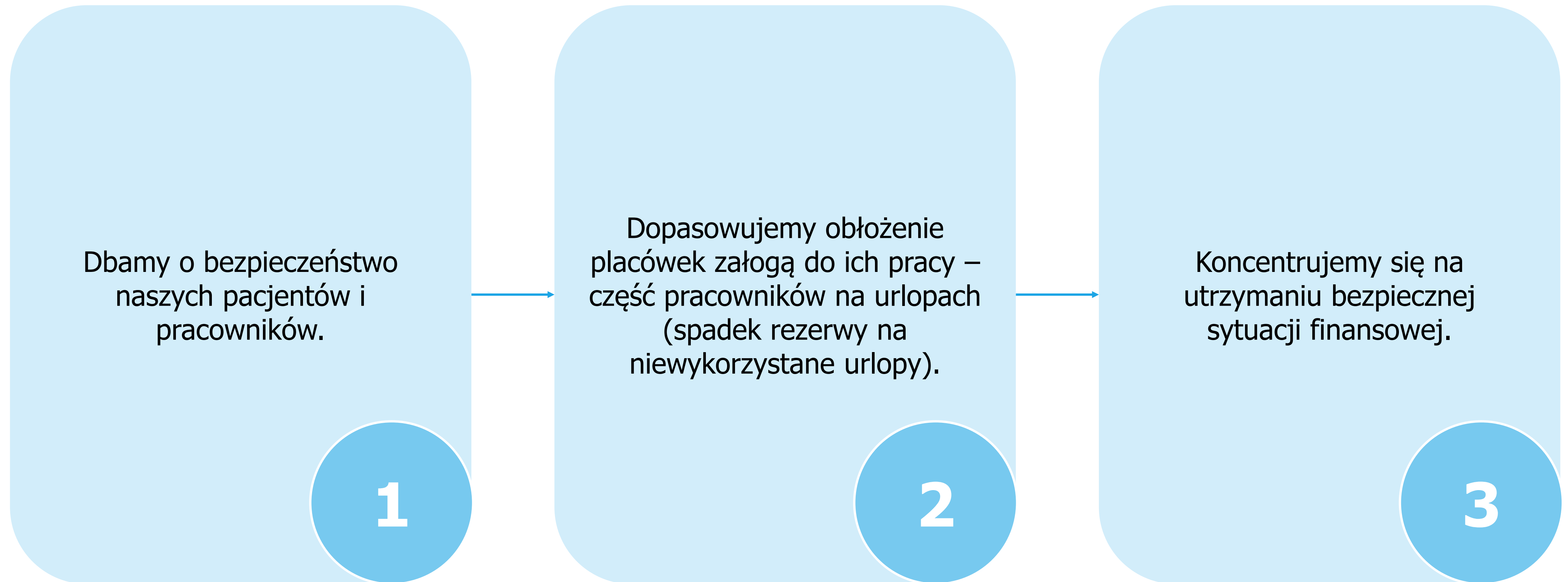
Popyt na badania zostanie jedynie odroczony w czasie.

Tomografia jest jedną z możliwych metod diagnostyki wirusa i wpływu jego skutków.



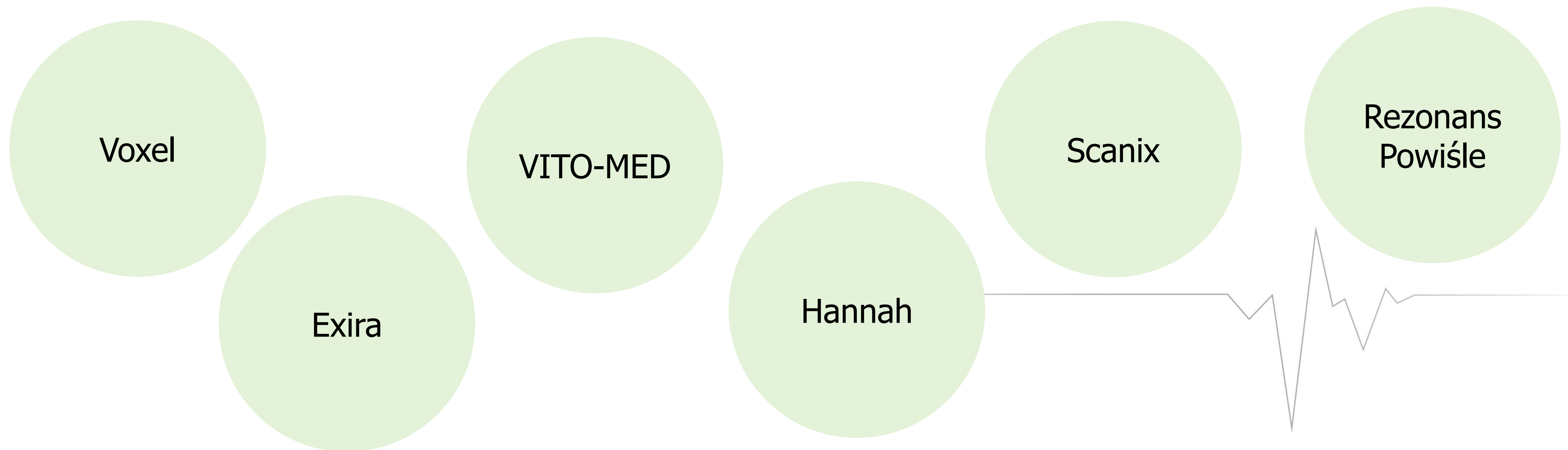
Płynność finansowa i model biznesowy Spółki i Grupy nie są zagrożone. Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 14 marca 2020 roku umożliwia w okresie przejściowym utrzymanie porównywalnych miesięcznych płatności z tytułu realizacji umów z NFZ w wysokości 1/12 planu (Voxel, VITO-Med).

— Działania Spółki i Grupy



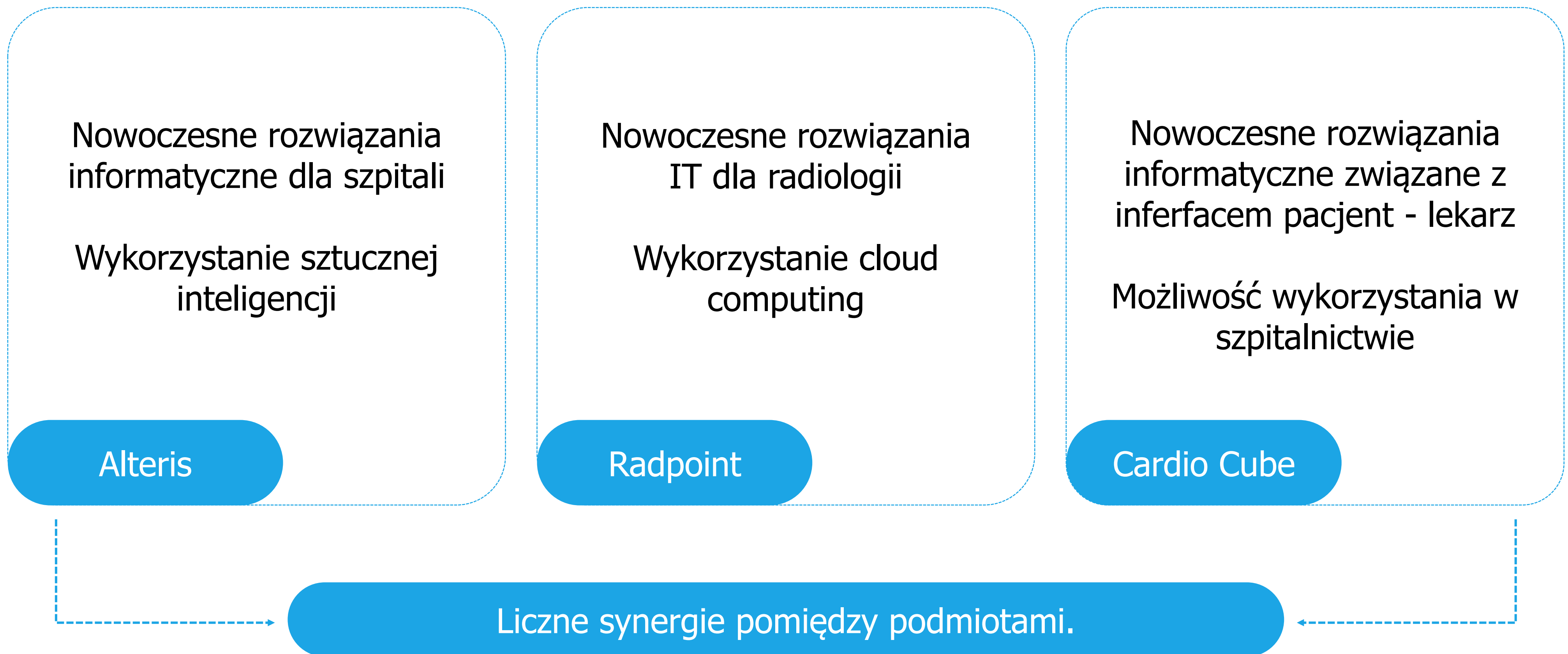
— Wykorzystanie synergii w części medycznej

**NAJWAŻNIEJSZYM PRIORYTETEM VOXEL JEST
JAKOŚĆ ŚWIADCZONYCH USŁUG MEDYCZNYCH**



Portfel aktywów w większości z zabezpieczonymi kontraktami od NFZ.
Koncentracja na zwiększeniu ich rentowności i optymalnym wykorzystaniu po ustaniu stanu epidemii.

— 3 technologiczne podmioty w Grupie



— IT przyszłością diagnostyki

Odpowiedź na rosnące koszty pracy ludzkiej.

Synergie związane z wykorzystaniem rozwiązań Alteris, Radpoint i CardioCube.

Szersza oferta dla klientów poprzez możliwość integracji rozwiązań 3 podmiotów.

Nowoczesność na międzynarodowym poziomie, wyprzedzająca rozwiązania krajowej konkurencji.

Poprawa jakości i szybkości diagnostyki, m.in. poprzez automatyzację i zastosowanie sztucznej inteligencji.

— 2020 rok: konsolidacja i synergie, akwizycje

**2020 rok
będzie rokiem
dalszego
wzmocnienia
grupy
kapitałowej.**

Wspólne linie
produktowe,
optymalizacja
flow pacjentów

Unifikacja
Zarządów
spółek i
restrukturyzacja
kosztów
ogólnego
zarządu

Centrum usług
wspólnych,
grupa zakupowa

Akwizycje

POWYŻSZE DZIAŁANIA POWINNY PROWADZIĆ DO DALSZEGO WZROSTU PRZYCHODÓW I EBITDA GRUPY.

— Źródła przychodów i zysków 2020+

Wzrost wolumenów
badań

Nielimitowane badania TK i MR

Nowe lokalizacje,
nowe spółki

Kontrybucja do wyników

Nowe procedury

Biopsja fuzyjna i termoablacja wątroby,
TI, BI, BMN, oddział rehabilitacji neurologicznej

Sztuczna inteligencja

Algorytmy do opisu badań

Inwestycje

Znaczący wpływ na potencjał Grupy

- Podsumowanie biznesowe
- Wyniki finansowe za 4Q19
- Plany na 2020
- **Pytania i odpowiedzi**
- Slajdy dodatkowe



- Podsumowanie biznesowe
- Wyniki finansowe za 4Q19
- Plany na 2020
- Pytania i odpowiedzi
- **Slajdy dodatkowe**



— Przewagi konkurencyjne Grupy Voxel

Efekt skali i korzyści
z posiadania sieci
pracowni

Komplementarność
usług świadczonych
przez spółki z Grupy

Posiadanie w strukturze
zakładu produkcji
radiofarmaceutyków

Doświadczona kadra medyczna
i menedżerska

Innowacyjność oraz umiejętność jej
wdrożenia i skomercjalizowania

Realizacja nielimitowanych procedur medycznych przez spółki z Grupy Voxel
(Voxel, Exira, VITO-MED, SCANiX, Rezonans Powiśle)

Historia Grupy Voxel

2005

Utworzenie Voxel i otwarcie pracowni MR w Bytomiu

2006

Otwarcie pracowni TK w Bytomiu oraz pracowni MR w Krakowie (w USD CM UJ)

2007

Nabycie spółki Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra

Otwarcie kolejnych pracowni (w Katowicach i Zabrze)

2010

Otwarcie pierwszej pracowni PET-TK w Łodzi oraz ośrodka PET-TK-MR w Krakowie

Nabycie spółki Alteris

Otrzymanie dotacji UE na budowę zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Krakowie

2011

Otwarcie Centrum Diagnostyki i Terapii Onkologicznej w Katowicach

Uruchomienie zakładu produkcji radiofarmaceutyków w Krakowie

IPO na NewConnect

2012

Uruchomienie spółki Exira Gamma Knife w Katowicach

Przeniesienie notowań na GPW

2017

Uruchomienie pracowni PET-TK w Opolu

2018

Uruchomienie pracowni biopsji fuzyjnej w Warszawie

Nabycie spółki Exira Gamma Knife

Nabycie spółki VITO-MED

Nabycie wierzytelności SCANiX

2019

Nabycie spółki Hannah

Nabycie udziałów w Radpoint

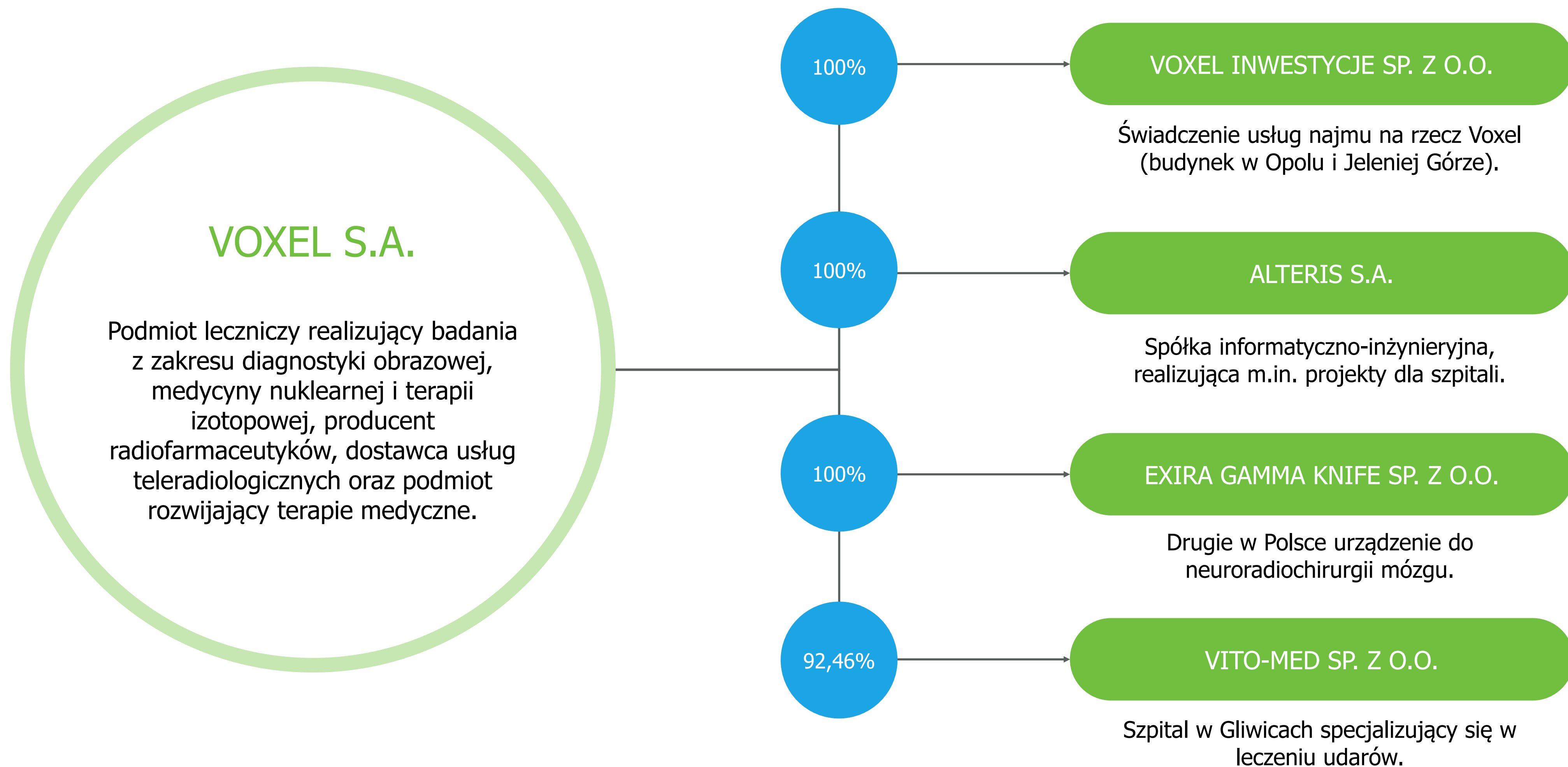
Transakcja z CardioCube

2020

Nabycie udziałów w Rezonansie Powiśle

Konwersja wierzytelności na udziały w SCANiX

— Kluczowe informacje o Grupie Voxel



— Diagnostyka, terapia, IT

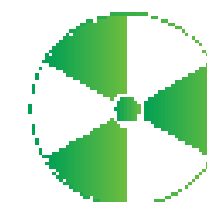
DIAGNOSTYKA OBRAZOWA I MEDYCYNA NUKLEARNA



Ogólnopolski **podmiot leczniczy** wykonujący szeroki zakres wysokospecjalistycznych procedur diagnostycznych w radiologii i medycynie nuklearnej, posiadający sieć medycznych centrów diagnostycznych oraz cyklotron do produkcji radiofarmaceutyków.



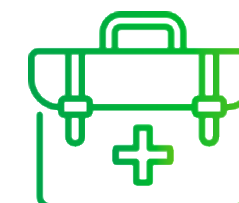
1
szpital



2
cyklotrony



5
spółek



900
pracowników
i współpracowników

PRODUKTY INFORMATYCZNE I INFRASTRUKTURA MEDYCZNA



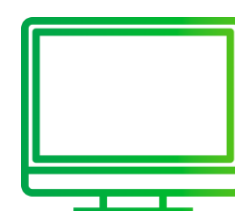
Implementacja autorskich systemów informatycznych do radiologii dla szpitali. Radiologia „pod klucz” czyli kompleksowe wyposażenie pracowni radiologicznych (infrastruktura i sprzęt).



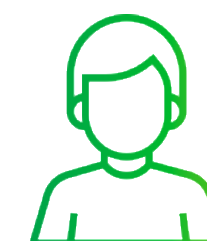
52
urządzenia
diagnostycznych



8 000
lekarzy kierujących



250
wdrożeń systemu



400 000
pacjentów rocznie

— Zdywersyfikowane źródła przychodów

DIAGNOZA KLUCZEM DO TERAPII



- **19** pracowni rezonansu magnetycznego (MR), w tym Exira (1),
- **15** pracowni tomografii komputerowej (TK),
- **7** pracowni pozytonowej tomografii emisyjnej (PET-TK),
- **4** pracownie badań medycyny nuklearnej i terapii izotopowej (SPECT),
- **1** pracownia biopsji fuzyjnej.

NOWOCZESNY SPRZĘT,
NAJLEPSI SPECJALIŚCI,
DOUBLE READING,
TELERADIOLOGIA,
KRÓTKI CZAS OPISU BADANIA.

Jakość badań to priorytet



— Dwa cyklotrony – bezpieczeństwo i ciągłość dostaw



KRAKÓW

Produkcja i wytwarzanie radiofarmaceutyków we własnym cyklotronie to jedna z kluczowych przewag konkurencyjnych.

Własny cyklotron - obiekt wybudowany przy dofinansowaniu ze środków UE w ramach działania Innowacyjna Gospodarka.

Dostęp w obrębie Grupy do radiofarmaceutyków (znaczników, wykorzystywanych do specjalistycznych badań PET-TK) to możliwość wzrostu wolumenów wykonywanych badań.

Minimalizacja kosztu dostawy produktów dzięki własnej i uprzywilejowanej flocie samochodowej.

Nadwyżki sprzedawane partnerom zewnętrznym.

Cyklotron w Warszawie dzierżawiony od UWRC (spółka celowa UW)

Cyklotron w centrum Polski - skrócenie czasu i kosztów transportu radiofarmaceutyków na terenie Warszawy oraz Polski centralnej i północnej.

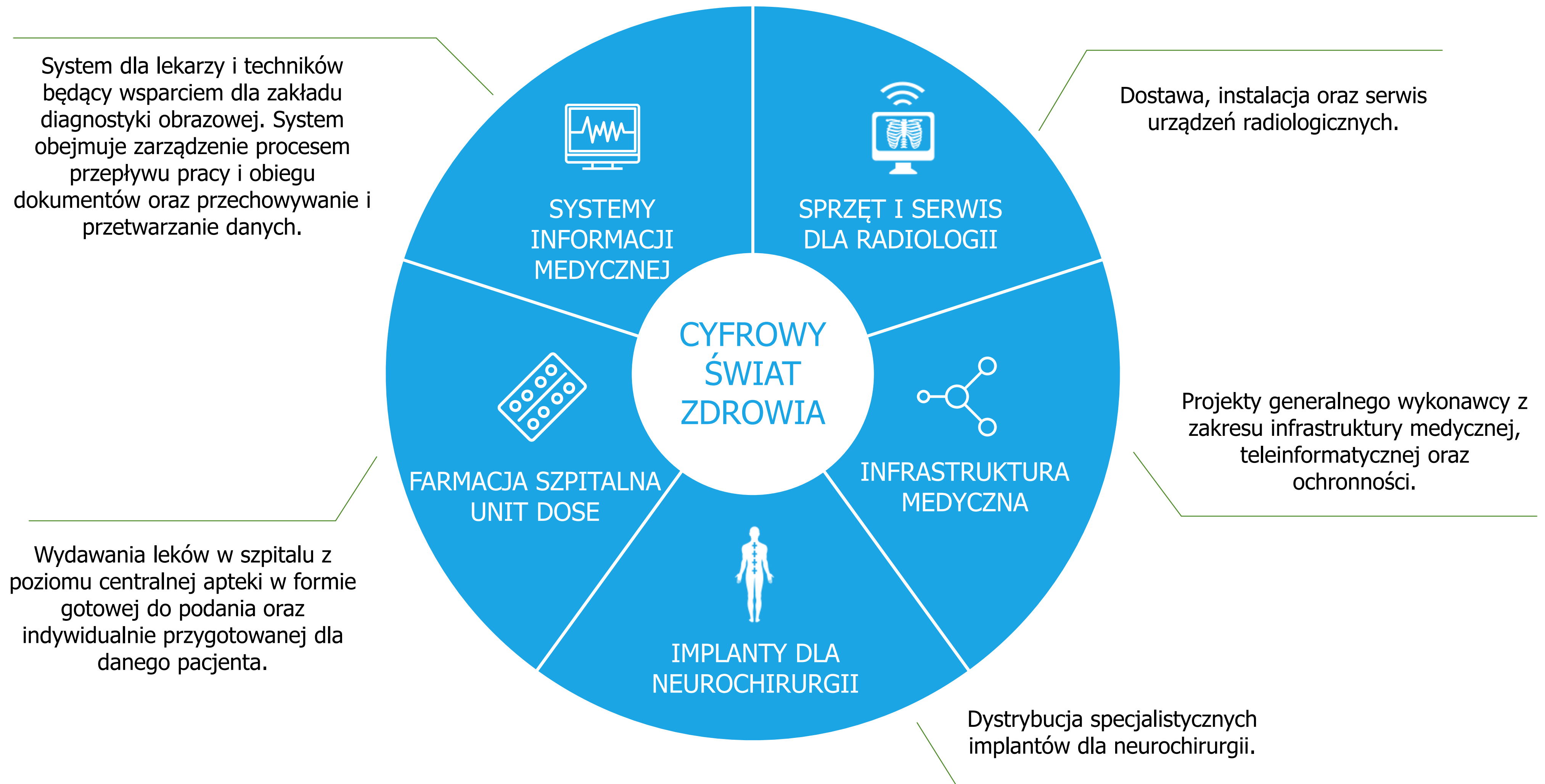
Współpraca w zakresie B&R i pozyskiwania środków na badania.

Zwiększenie potencjału technologicznego Voxel, zwiększenie konkurencyjności Spółki zdobycie przewag rynkowych.

Zapewnienie bezpieczeństwa ekonomicznego i operacyjnego.

Obecnie trwa uzyskiwanie wymaganych zezwoleń.

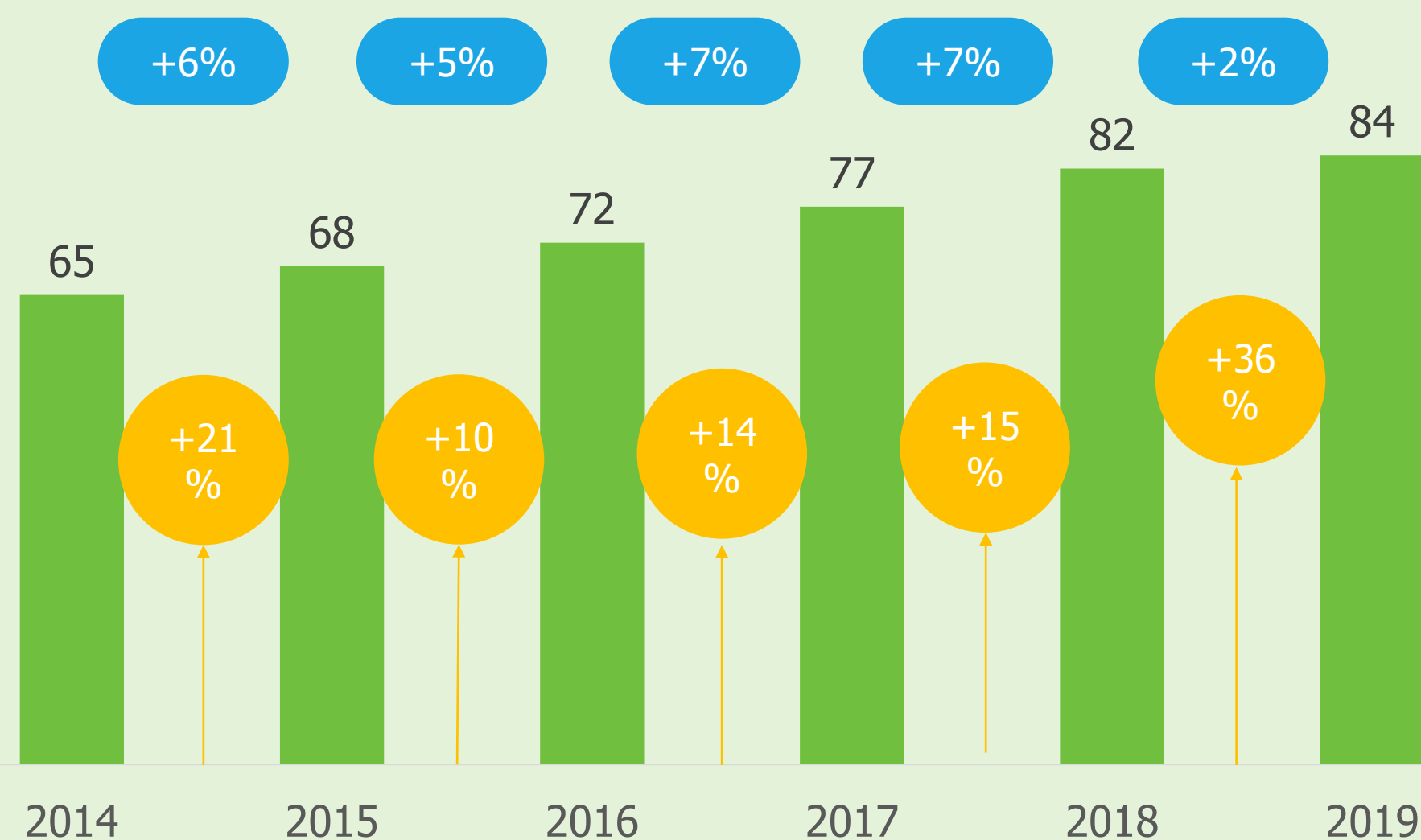
Nowoczesne rozwiązania inżynieryjne



— Wzrost nakładów na służbę zdrowia

HISTORIA

WYDATKI NA ŚWIADCZENIA OPIEKI ZDROWOTNEJ
W POLSCE (MLD PLN)

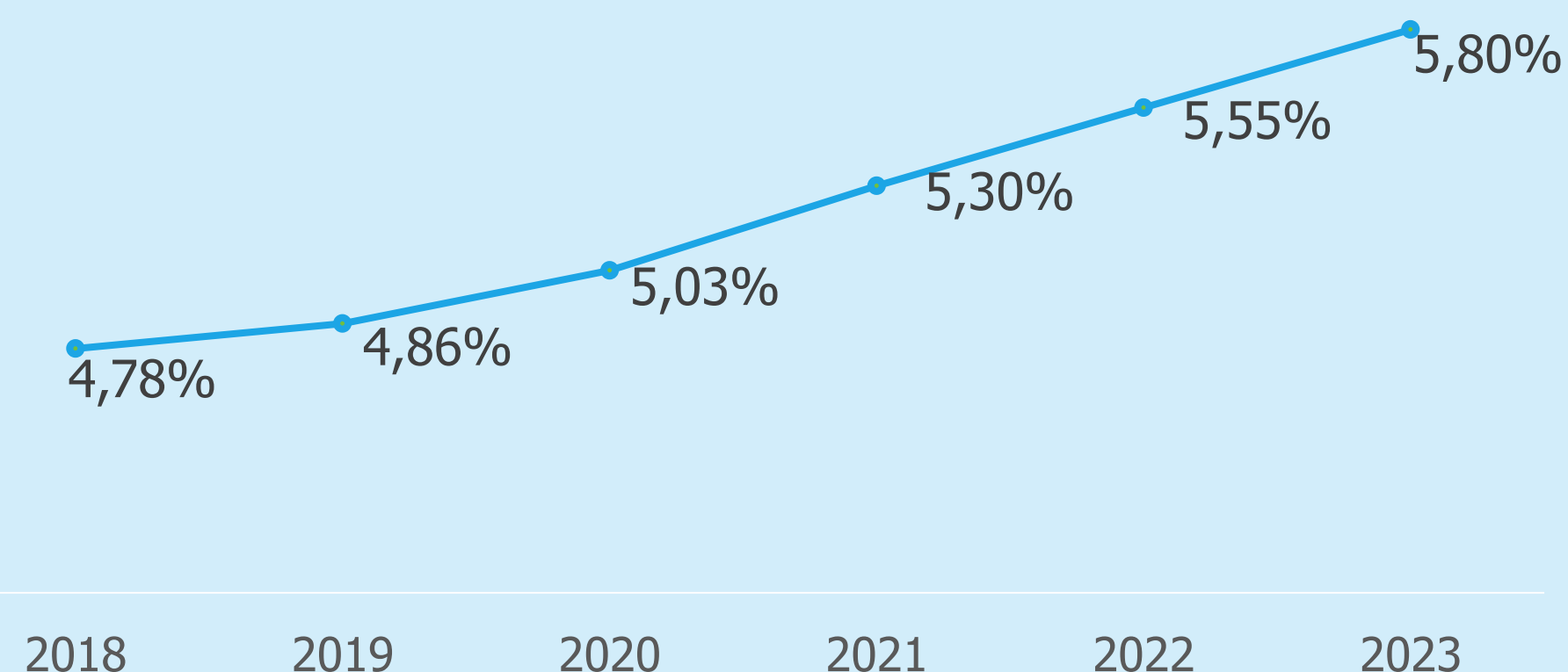


Voxel

Źródło: <http://www.nfz.gov.pl/bip/finanse-nfz/>

PRZYSZŁOŚĆ

MINIMALNY % PKB PRZEZNACZANY
NA FINANSOWANIE OCHRONY ZDROWIA



**Wprowadzenie nielimitowanych świadczeń TK i MR
w 2019 roku.**

Wobec tego Voxel, Exira, VITO-MED, SCANiX i Rezonans Powiśle realizują procedury, które są nielimitowane.

Źródło: Ustawa z dnia 5 lipca 2018 r. o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. poz. 1532)

— Rezonans magnetyczny (MR)

REZONANS MAGNETYCZNY (MR) to technika obrazowania wykorzystująca pole elektromagnetyczne w celu stworzenia szczegółowego obrazu struktur anatomicznych ciała człowieka. Rezonans magnetyczny stosuje się w sytuacjach, kiedy konieczne jest pogłębienie diagnostyki i kiedy wynik badania tomografii komputerowej jest niejednoznaczny lub wątpliwy.

Badanie to jest szczególnie przydatne do wykrywania zmian chorobowych w tkankach, zwłaszcza zasłoniętych kośćmi, stąd ta metoda diagnostyki największe zastosowanie znajduje w badaniach mózgu. Rezonans wykorzystuje się do diagnostyki szeregu problemów medycznych takich jak guzy, patologie rozwojowe, udar mózgu, uszkodzenie kręgosłupa, choroby stawów, demencja starcza.

Miejsca: Kraków (3), Łańcut, Przemyśl, Zamość, Warszawa (2), Bydgoszcz, Poznań, Jelenia Góra, Zabrze, Bielsko-Biała, Bytom, Łódź, Limanowa, Gliwice i Elbląg

Liczba urządzeń na koniec 4Q19	18
Wzrost r/r	+2
4Q19	prawie 11 000 badań miesięcznie
Wzrost r/r	35%



NAJWIĘKSZY
KONTRYBUTOR DO
EBITDA.

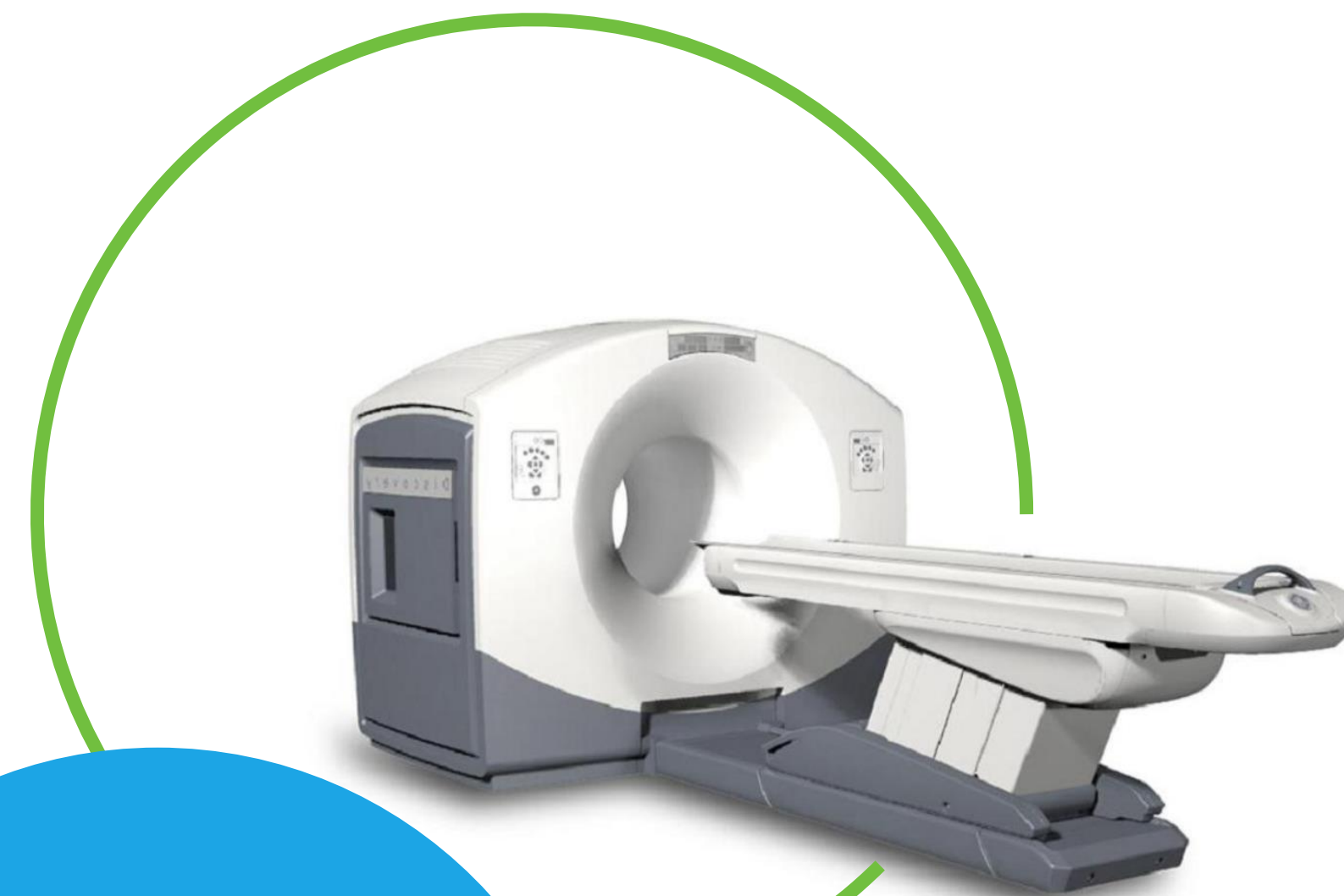
— Tomograf komputerowy (TK)

TOMOGRAFIA KOMPUTEROWA (TK) jest metodą diagnostyki, w której za pomocą promieniowania jonizującego uzyskuje się wielowarstwowe przekrojowe obrazy ciała pacjenta. Z uwagi na niezwykle wszechstronny zakres zastosowań tomografia komputerowa stała się podstawową metodą obrazowania we wszystkich specjalnościach medycyny.

Diagnostykę przy jej zastosowaniu stosuje się m.in. w obrazowaniu urazów, w badaniach głowy, klatki piersiowej i jamy brzusznej, narządów wewnętrznych, w tym wątroby, trzustki, nerek, w wykrywaniu zmian nowotworowych oraz krwawień i zatorów. TK służy również do wirtualnej kolonoskopii oraz nieinwazyjnego badania naczyń wieńcowych (zastępuje klasyczną koronarografię), a także do innych badań angiograficznych.

Miejsca: Wadowice, Łańcut, Sędziszów Małopolski, Hrubieszów, Warszawa (2), Augustów, Bydgoszcz, Jelenia Góra, Bolesławiec (2), Bytom, Gliwice, Katowice, Elbląg.

Liczba urządzeń na koniec 4Q19	15
Wzrost r/r	+3
4Q19	prawie 7 700 badań miesięcznie
Wzrost r/r	13%



WSZYSTKIE
PLACÓWKI
REALIZUJĄ
BADANIA
REFUNDOWANE.

— Pozytonowa tomografia emisyjna (PET)

POZYTONOWA TOMOGRAFIA EMISYJNA (PET) to technika obrazowania w oparciu o rejestrację promieniowania powstałego w anihilacji pozytonów. Badanie polega na przestrzennym określeniu rozkładu stężenia podanego radiofarmaceutyku. W połączeniu z tomografią komputerową (TK), to jedna z najbardziej skutecznych metod diagnostyki obrazowej, pozwalająca zobaczyć anatomiczny i czynnościowy obraz danego narządu.

Diagnostyka PET stosowana jest głównie w chorobach onkologicznych, a także w wybranych schorzeniach kardiologicznych i neurologicznych. Umożliwia ona precyzyjne określenie zaawansowania chorób nowotworowych, zlokalizowanie ogniska pierwotnego niektórych nowotworów i ocenę wznowy procesu chorobowego. Badanie ułatwia ocenę skuteczności stosowanego leczenia, na przykład w chemioterapii, czy radioterapii i pozwala lekarzom na oszacowanie drobnych zmian lub ewentualną zmianę schematu leczenia. Poza onkologią PET wykorzystywany jest głównie do badań mózgu, m.in. w diagnostyce schorzeń neurodegeneracyjnych, takich jak choroby Alzheimera i Parkinsona, w różnych postaciach schizofrenii i padaczki. PET umożliwia też wczesną diagnozę choroby Huntingtona, śledzenie metabolizmu mięśnia sercowego, schorzeń układu krążenia oraz stanów zapalnych niejasnego pochodzenia.

Miejsca: Kraków, Brzozów, Białystok, Katowice, Opole, Łódź, Jelenia Góra

Liczba urządzeń na koniec 4Q19	7
Wzrost r/r	0
4Q19	prawie 1 000 badań miesięcznie
Wzrost r/r	12%



— Badania medycyny nuklearnej (SPECT)

BADANIE MEDYCYNY NUKLEARNEJ (SPECT) są złożoną metodą badawczą z dziedziny medycyny nuklearnej, stosowaną w praktyce klinicznej. Metoda ta polega na uzyskiwaniu obrazu narządów, a przede wszystkim oceny ich czynności, przy pomocy niewielkich dawek izotopów promieniotwórczych (radioznaczników) i użyciu promieniowania gamma. Wykonane badanie scyntygraficzne jest uznaną, bezpieczną metodą diagnostyki, która pozwala na podjęcie właściwych procedur leczniczych.

Metoda SPECT ma szerokie zastosowanie w diagnostyce: endokrynologicznej, onkologicznej, w niektórych schorzeniach układu nerwowego, moczowego lub kostno-stawowego. Pozwala na badanie przepływu mózgowego, rozmieszczenia receptorów mózgowych a przy pomocy tzw. znaczników onkofilnych umożliwia diagnostykę nowotworów mózgu. Umożliwia ona wykrycie zaburzeń czynnościowych badanego narządu nierzadko jeszcze przed wystąpieniem zmian morfologicznych i ułatwia postawienie trafnej diagnozy. Pozwala także na monitorowanie przebiegu choroby i ocenę skuteczności leczenia.

Miejsca: Brzozów, Katowice, Jelenia Góra, Kraków

Liczba urządzeń na koniec 4Q19	4
Wzrost r/r	+1
4Q19	Prawie 720 badań miesięcznie
Wzrost r/r	306%



3 PRACOWNIE
SPECT REALZUJĄ
BADANIA
REFUNDOWANE.

— Gamma Knife (neuroradiochirurgia)

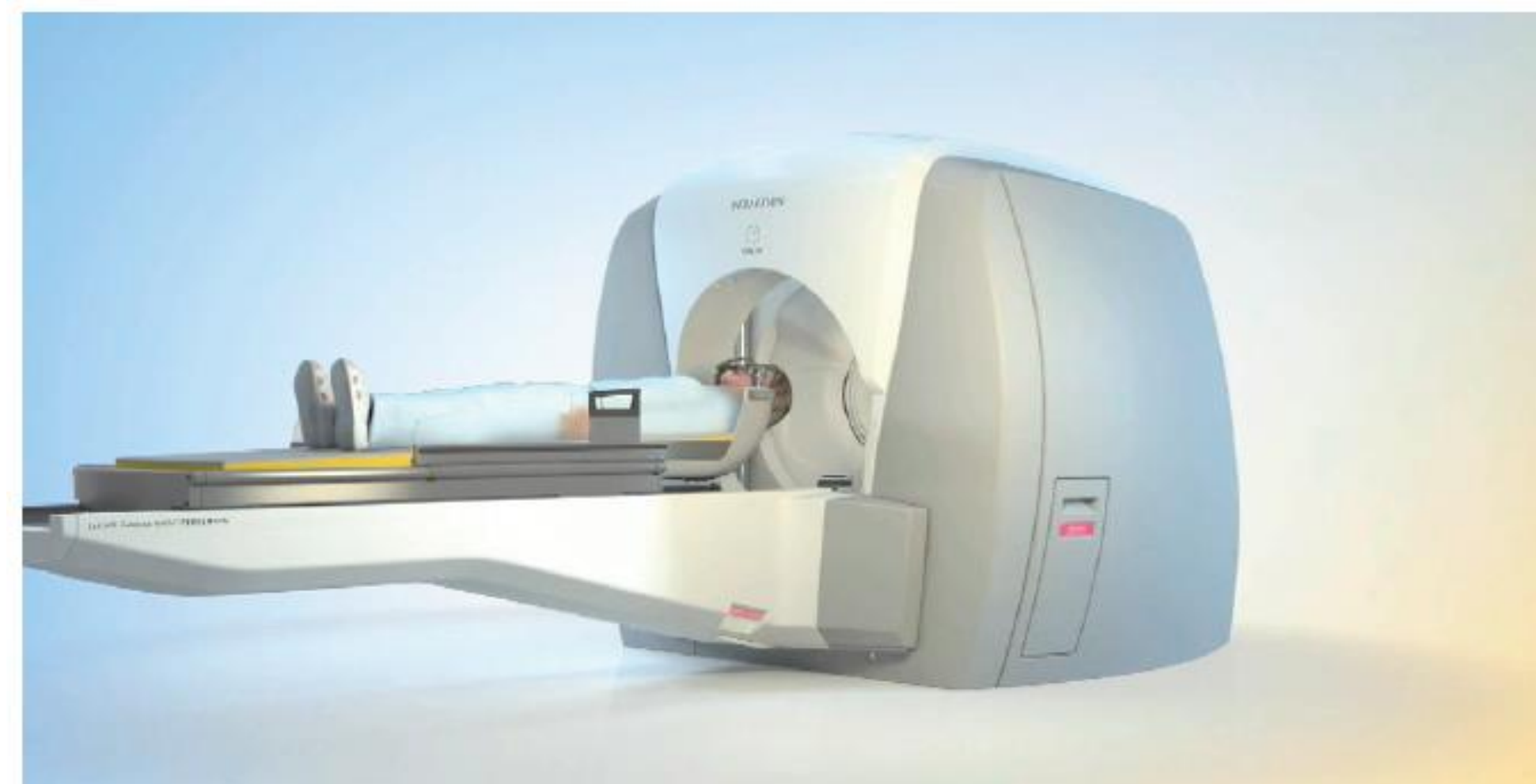
GAMMA KNIFE („nóż gamma”) to nieinwazyjna metoda stereotaktycznej neuroradiochirurgii. Umożliwia precyzyjne i bezinwazyjne leczenie nowotworów mózgu oraz głowy i szyi. Metoda bezpieczna, oszczędzająca tkanki zdrowe.

Nieinwazyjne leczenie guzów mózgu (np. oponiaków, nerwiaków) oraz zmian nowotworowych głowy i szyi (np. przyzwojaków). Przewagą metody są: krótki czas zabiegu, niższe koszty w porównaniu z procedurami chirurgicznymi, bardzo małe ryzyko powikłań, możliwość leczenia zmian trudno dostępnych metodami chirurgicznymi, duża precyzja z zaoszczędzeniem tkanek wokół guza.

Miejsca: Katowice

100% udział w spółce, która posiada urządzenie

Liczba urządzeń na koniec 4Q19	1
Wzrost r/r	0
4Q19	41 badania miesięcznie
Wzrost r/r	23%



— Rodzaje radioznaczników

Stan bieżący (kluczowe źródło przychodów z radiofarmaceutyków)

FDG – Fludeoksyglukoza

To najczęściej wykorzystywany w Polsce radioznacznik (ok. 90% użycia), znakowany izotopem ^{18}F , stosowany do badań PET-TK. W 2018 roku Voxel dostarczał FDG do 8 odbiorców zewnętrznych (7 krajowych i 1 zagranicznego).

^{11}C -Cholina – karbocholina

To radioznacznik stosowany w diagnostyce raka gruczołu krokowego, jego przerzutów, a także raka wątrobowo-komórkowego (HCC). Prace rozwojowe zostały zakończone w lipcu 2016 roku wydaniem pozwolenia na dopuszczenie do obrotu, w związku z czym może on być wykorzystywany nie tylko na własne potrzeby, ale także sprzedawany.

Voxel produkuje radiofarmaceutyki we własnym cyklotronie w Krakowie. Roczne moce produkcyjne to 36 tysięcy dawek. Cyklotron wraz zapleczem diagnostycznym powstał w 2012 roku – z 56 mln PLN kosztu, 31 mln PLN to dofinansowanie z Unii Europejskiej.

Działalność rozwojowa Voxel (źródło przyszłych przychodów komercyjnych)

FCH (fluorocholina) jest produktem radiofarmaceutycznym przeznaczonym do diagnostyki raka prostaty, płuc, przełyku i niektórych guzów mózgu. Wykorzystanie FCH do badań PET-TK na potrzeby własne pozwoliło na zwiększenie ich rentowności, mając na uwadze wprowadzoną przez płatnika (NFZ) od stycznia 2017 roku nową wycenę świadczeń w zakresie medycyny nuklearnej z wykorzystaniem radioznacznika specjalnego, do których FCH się zalicza. Produkt w trakcie rejestracji.

V- NaF – Fluorek sodu (^{18}F) jest radiofarmaceutykiem przeznaczonym do diagnostyki przerzutów nowotworowych do kości, a także innych zmian skutkujących aktywną przebudową kości. Produkt w trakcie rejestracji.

^{18}F -FDOPA jest produktem stosowanym w diagnostyce zespołu Parkinsona i innych schorzeniach neurologicznych.

Produkt w trakcie prac rozwojowych. Planowane zakończenie prac na 2020 rok.

Spółka wprowadziła do produkcji izotopy pierwiastków metalicznych (cyrkonu-89 i miedzi-64), które zyskują w świecie coraz większe zainteresowanie, gdyż są pożądanymi znacznikami w przypadku badań naukowych z zakresu life science.

Spółka zakończyła modernizację linii do produkcji miedzi i cyrkonu, co pozwala na wydajniejszą ich produkcję. Zakończenie prac w tym zakresie planowane jest na rok 2020.

Dopuszczenie do obrotu własnego radiofarmaceutyku

24 października 2018 roku Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wydał pozwolenie na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego V-PET (Fludeoxyglucosum (^{18}F)).

Znaczące korzyści dla Voxel z uzyskania pozwolenia:

- ✓ wykorzystywanie w prowadzonej działalności produktu własnego, zamiast produktu licencyjnego i ograniczenie kosztów produkcji głównego radiofarmaceutyku wytwarzanego przez Spółkę – FDG,
- ✓ zwiększenie bezpieczeństwa ekonomicznego i operacyjnego w obszarze produkcji radiofarmaceutyków,
- ✓ możliwość komercyjnej sprzedaży licencji innym ośrodkom produkcyjnym.

Substancja czynna zawarta w w/w produkcie leczniczym – FDG (fludeoksyglukoza (^{18}F)) jest podstawowym radiofarmaceutykiem używanym w badaniach PET-TK.

voxel

V-PET 1 GBq/ml
roztwór do wstrzykiwań
Fludeoxyglucosum (^{18}F)

Rpz

1 ml roztworu do wstrzykiwań zawiera 1 GBq fludeoksyglukozy (^{18}F) na dzień i godzinę odniesienia.

Substancje pomocnicze: sodu diwodorofosforan dwuwodny, sodu wodorotlenek, woda do wstrzykiwań. Nie zawiera przeciwbakteryjnych środków konserwujących. Podanie dożylne.

Należy zapoznać się z treścią ulotki przed zastosowaniem leku. Lek przechowywać w miejscu niewidocznym i niedostępnym dla dzieci.

Brak specjalnych zaleceń dotyczących przechowywania produktu leczniczego.

Niewykorzystane resztki produktu i odpady usuwać w sposób zgodny z przepisami krajowymi i międzynarodowymi.

1 fiolka



Podmiot odpowiedzialny
Voxel S.A.
ul. Wielicka 265
30-663 Kraków
Polska

Pozwolenie nr 24971

1 GBq/ml RRRR/MM/DD 00:00 Nr serii (Lot):
xx,x GBq RRRR/MM/DD 00:00 Nr fiołki:
EXP: RRRR/MM/DD 00:00 ml

Produkt
radioaktywny

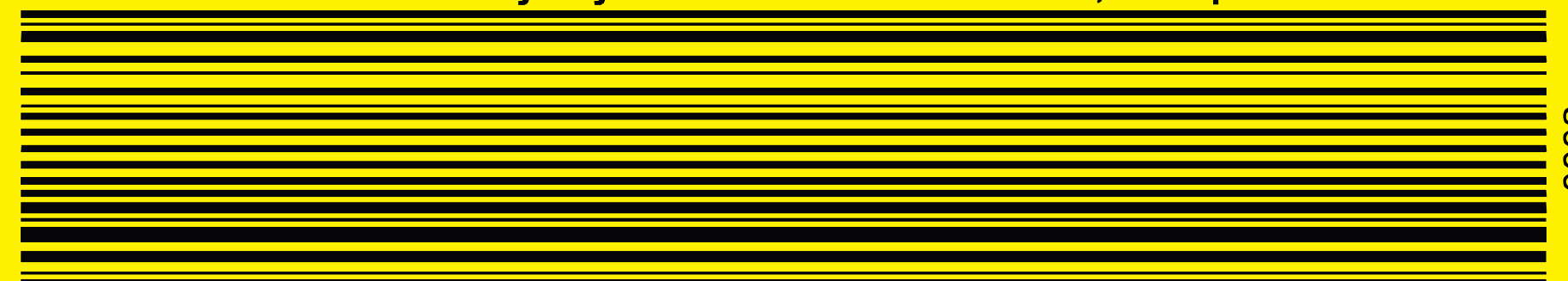


V-PET, 1 GBq/ml, Roztwór do wstrzykiwań, *Fludeoxyglucosum (^{18}F)*

Lot: Wytwórca: Voxel S.A. EXP: RRRR/MM/DD 00:00

1 GBq/ml RRRR/MM/DD 00:00

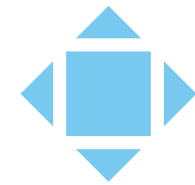
Produkt radioaktywny ml i.v. xx,x GBq RRRR/MM/DD 00:00



— Innowacyjne terapie i diagnostyka

Terapie lokalizowane

Urządzenia Voxel



Innowacje Alteris

Terapie lokalizowane to mało inwazyjne zabiegi pod kontrolą TK, MR i PET. Procedury, które wymagają precyzyjnego wprowadzenia igły lub elektrody w celu wykonania biopsji, termoablacji, neurolizy, celowanego podania leku.

Alteris posiada w swoim portfelu produkty zabezpieczające w sposób kompleksowy potrzeby klienta w zakresie procedur inwazyjnych:

- ✓ robot do wykonania nakłuć pod kontrolą TK oraz naczyniówki (iSYS),
- ✓ tomograf mobilny do wykorzystania na sali operacyjnej,
- ✓ aparat do termoablacji mikrofalowej.

Biopsja fuzyjna

Innowacyjna diagnostyka

Biopsja fuzyjna jest przykładem innowacyjnej i skutecznej diagnostyki. Obecnie rozpowszechnione badania antygenu PSA pozostają nieczułe na 30% problematycznych przypadków raka prostaty.

Przewagą tej metody jest to, iż lekarz wykonujący biopsję używa połączonych obrazów z rezonansu i USG, co minimalizuje liczbę nakłuć i zwiększa prawdopodobieństwa pobrania właściwego wycinka do badań histopatologicznych (które Voxel w przyszłości też chciałby oferować).

Od stycznia 2018 roku Voxel wprowadził standaryzowane badania mpMR dedykowane do diagnostyki prostaty.

— Szczegóły badań izotopowych i terapii

LECZENIE IZOTOPOWE BOLESNYCH PRZERZUTÓW NOWOTWOROWYCH DO KOŚCI

Leczenie izotopowe strontem Sr89 lub samarem Sm153 to metoda zmniejszenia bólu spowodowanego przerzutami nowotworu do kości. Wskazaniem do terapii jest ból spowodowany obecnością przerzutowych ognisk nowotworu w układzie kostnym, utrzymujący się pomimo stosowania silnych leków przeciwbólowych. Największą korzyść z leczenia odniosą chorzy z potwierdzonymi badaniami scyntygraficznym przerzutami nowotworu do układu kostnego. Leczenie izotopowe zmniejsza odczuwany ból i pozwala na odstawienie lub zmniejszenie ilości zażywanych leków przeciwbólowych oraz poprawę ogólnej sprawności i jakości życia. Do leczenia najczęściej kwalifikuje się chorych z nowotworem prostaty, piersi, jajnika, nerki, płuc, tarczycy, szpiczaka i innych.

LECZENIE ŁAGODNYCH CHORÓB TARCZYCY JODEM RADIOAKTYWNYM

Metoda ta jest zalecana dla pacjentów z nadczynnością tarczycy spowodowaną jej zapaleniem tzw chorobą Graves-Basedowa, obecnością pojedynczych lub mnogich guzków lub będącej skutkiem innych schorzeń. Kolejną grupą są chorzy z wolem - powiększeniem tarczycy w której mogą być obecne guzki. Leczenie jodem promieniotwórczym jest terapią alternatywną dla leczenia operacyjnego i metodą z wyboru dla osób u których ryzyko operacji jest zwiększone. Leczenie polega na połknięciu kapsułki zawierającej lek – jod promieniotwórczy. Zostaje on wychwycony przez gruczoł tarczowy a następnie w nim „uwięziony” i emitując promieniowanie doprowadza do stopniowego zmniejszania ilości nieprawidłowych komórek tarczycy.

RADIOSYNOWEKTOMIA

Leczenie izotopowe stawów - jest powszechnie uznaną metodą leczenia zapalenia błony maziowej stawów poprzez wstrzyknięcie izotopu do jamy stawu. Izotopy promieniotwórcze (Itr- Y90, Erb-Er 169, Ren- Re 186) emitują promieniowanie beta o wysokiej energii, ale jego zasięg w tkankach jest ograniczony do kilku milimetrów. Dzięki temu działa on niemal miejscowo w obrębie stawu. Naświetlenie innych tkanek i całego ustroju jest więc niewielkie. Promieniowanie beta tylko w znikomym stopniu oddziałuje też na otoczenie pacjenta.

— Technologie przyszłości w diagnostyce i terapii (1)

TERANOSTYKA

Voxel zawarł umowy z 2 wiodącymi placówkami naukowo-badawczymi na bazie których powstanie centrum mające na celu opracowanie i wdrożenie nowych technologii izotopowych.

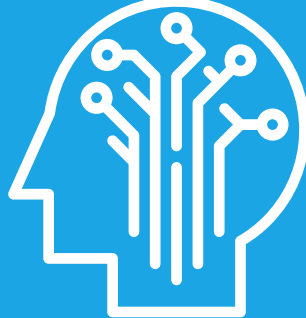
Celem badań jest w pierwszej kolejności wprowadzenie znaczników do badań PET w oparciu o Ga-68 i metioniny na bazie C-11. Następnie zaplanowane jest wprowadzenie znacznika klasy „disease specific” do wykrywania boreliozy.

Prowadzimy także projekt służący opracowaniu leczenia nowotworów w oparciu o preparat na bazie Ra-224. Wysoka energia promieniowania alfa, precyzyjnie podana do nowotworu maksymalizuje jego zniszczenie, chroniąc obszar zdrowych komórek.



Otrzymujemy
dotacje.

Technologie przyszłości w diagnostyce i terapii (2)



SZTUCZNA INTELEGENCJA

**Alteris jest preferowanym
dystrybutorem rozwiązań tej
klasy w Polsce.**

- ✓ Voxel prowadzi projekt z jednym z czołowych producentów oprogramowania do systemów sztucznej inteligencji (AI), aby wprowadzić na rynek automatyczną analizę badań radiologicznych oraz wykrywania nieprawidłowości anatomicznych w oparciu o algorytmy klasy „**deep learning**” → **Dokładniejszy i szybszy opis badań → jakość i większa efektywność.**
- ✓ Systemy CAD (computer aided diagnostic) już dziś wspierają pracę lekarza radiologa w różnych zakresach analizy. Jednak każdy z systemów CAD stosuje metodę opartą na podejściu lekarza, nawet jeśli w tle wykonywane są skomplikowane zadania obliczeniowe. Stanowi to ograniczenia dla tego typu systemów. Nie odszukują one wzorów w obrazie, bazują jedynie na segmentacji.
- ✓ Dzisiaj zaawansowane techniki na polu algorytmów AI oparte są na fazie uczenia “deep learning”, które szczególnie w dziedzinie automatycznego rozpoznawania obrazu techniki, uznawane są jako najlepsza technologia, pokonując dotychczasowo stosowane support vector machines (SVM).
- ✓ Voxel bierze udział w przygotowaniu wzorców do przygotowania prototypów system do automatycznego opisu badań mammograficznych – przygotowanie badań, potwierdzonych badaniem histopatologicznym, oznaczenie zmian. Takie podejście pozwala wprowadzić do systemu wzorce wysokiej jakości. Prototyp zostanie zainstalowany w szpitalach onkologicznych w celu kontynuacji samouczenia. Kolejnym etapem projektu jest opracowanie badań rentgenowskich (badanie przesiewowe klatki piersiowej) oraz TK (badania onkologiczne w poszukiwaniu przerzutów).

— Inwestycje w rozwój (B&R)

INWESTYCJE W NOWE RADIOZNACZNIKI

Cel:

możliwość oferowania nowych badań i procedur leczniczych z zakresu medycyny nuklearnej, wykorzystanie możliwości posiadanego cyklotronu oraz know-how.

Wartość skapitalizowanych kosztów B&R w 2019 roku wyniosła

2,1 mln PLN.



VOXEL

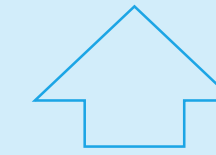
INWESTYCJE W ROZWÓJ ROZWIĄZAŃ IT

Cel:

rozwój posiadanego autorskiego oprogramowania o nowe funkcjonalności, możliwość zaoferowania nowych produktów z wykorzystaniem, np. sztucznej inteligencji.

Wartość skapitalizowanych kosztów B&R w 2019 roku wyniosła

1,0 mln PLN.



ALTERIS

— NFZ szczegóły kontraktowania

Oddział NFZ	Pracownia	Termin obowiązywania aktualnej umowy	Komentarz
Dolnośląski	Rezonans Magnetyczny	31.12.2022	
	Tomografia Komputerowa	31.12.2022	
	Tomografia Komputerowa	31.12.2022	
Kujawsko-Pomorski	Rezonans Magnetyczny	31.12.2022	
	Tomografia Komputerowa	31.12.2022	
Lubelski	Rezonans Magnetyczny	30.06.2021	
	Tomografia Komputerowa	30.06.2021	
Łódzki	PET-TK	30.06.2022	
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2023	
Małopolski	PET-TK	30.06.2023	
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2021	
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2021	
	Tomografia Komputerowa	30.06.2021	
	SPECT (BMN)	30.06.2021	nowa umowa od 15.04.2019
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2021	nowa umowa od 01.03.2019
Mazowiecki	Rezonans Magnetyczny	30.09.2020	
	Tomografia Komputerowa	30.09.2020	
Opolski	PET-TK	30.06.2022	
	PET-TK	24.06.2023	
Podkarpacki	SPECT (BMN)	25.06.2023	
	Rezonans Magnetyczny	26.06.2023	
	Tomografia Komputerowa	27.06.2023	
	Tomografia Komputerowa	28.06.2023	
	SPECT (TI, BI)	29.06.2023	
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2023	nowa umowa od 01.07.2018
Podlaski	PET-TK	30.06.2021	
	Tomografia Komputerowa	30.06.2023	
Śląski	Rezonans Magnetyczny	30.06.2024	
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2024	
	Tomografia Komputerowa	30.06.2024	
	Tomografia Komputerowa	30.06.2024	
	Tomografia Komputerowa	30.06.2024	
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2024	
	Rezonans Magnetyczny	30.06.2024	nowa umowa od 01.07.2019
	SPECT (BMN)	30.06.2024	nowa umowa od 01.07.2019
	SPECT (TI, BI)	30.06.2022	nowa umowa od 01.07.2019

— Sposób rozliczeń z NFZ



LIMITY

NFZ posiada 16 oddziałów, z których każdy odpowiedzialny jest za budżet na terenie danego województwa. Limity finansowe ustalane są na poszczególne świadczenia na dany okres w ramach zatwierdzonego planu finansowego. W ramach planu, Fundusz podpisuje zobowiązania wobec świadczeniodawców, ustalając określone limity. Jednostki świadczące usługi w ramach NFZ na bieżąco sprawozdają wykonane świadczenia i po zatwierdzeniu ich przez NFZ otrzymują płatność.



BADANIA PONADLIMITOWE

Badania ponadlimitowe (tzw. nadwykonania) to świadczenia wykonane ponad limity określone w umowach z NFZ. Spółka decyduje się na ich wykonanie na swoje własne ryzyko i rozpoznaje przychody z tego tytułu zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz zasadą współmierności przychodów i kosztów. Wieloletnie doświadczenie Spółki w rozliczaniu takich świadczeń dają uzasadnione podstawy do przyjęcia, że zostaną one zaakceptowane i zapłacone przez NFZ co najmniej w wysokości przychodu oszacowanego przez Spółkę. Spółka nie posiada nierozliczonych nadwykonań z lat poprzednich.



WYCENA ŚWIADCZEŃ

AOTMiT (Agencja Oceny Technologii Medycznych i Taryfikacji) dokonuje wyceny świadczeń medycznych biorąc jako podstawę analizę kosztów świadczeń. Źródłem informacji o kosztach są dane finansowe przekazywane przez świadczeniodawców. Wprowadzone w 2H17 zmiany wycen świadczeń (pierwsza zmiana od VII, a druga od X 2017 roku) poprawiły rentowność i poziom przychodów w zakresie usług medycznych (TK i MR). Zwiększeniu uległa bowiem wycena badań wysokospecjalistycznych, które stanowią istotny udział w miksie badań realizowanych przez Spółkę. Od VII 2019 roku o 3% zwiększył się wycena badań PET-TK i SPECT (BMN, TI i BI).



PŁATNOŚCI

NFZ dokonuje miesięcznych płatności w terminie 15 dni po zweryfikowaniu prawidłowości sprawozdanych świadczeń oraz po otrzymaniu e-faktury za pośrednictwem portalu internetowego. Płatności nadwykonań dokonywane są przez NFZ po uznaniu roszczenia w całości lub części i podpisaniu ze świadczeniodawcą ugody w terminie 45 dni po zakończeniu roku. W razie nieuznania przez NFZ roszczenia świadczeniodawca może wystąpić na drogę postępowania sądowego.

— Wpływ nadwykonań PET-TK na sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków i strat

Przed zatwierdzeniem przez NFZ

Spółka ponosi na bieżąco koszt wykonanych badań, również tych ponadlimitowych. Dokonuje więc szacunku należnych jej przychodów zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i współmierności.

Po zatwierdzeniu przez NFZ

Przychody, które były aktywem warunkowym stają się pewne. Następuje rozpoznanie w RZiS różnicy między przychodami zatwierdzonymi przez NFZ a wcześniej oszacowanymi przez Spółkę. Zwyczajowo ma to miejsce w 2H.

Bilans

Przed zatwierdzeniem przez NFZ

Po stronie aktywnej, Spółka posiada należność z tytułu nadwykonań. Po stronie pasywnej, wpływ pokazywany jest przez wynik finansowy.

Po zatwierdzeniu przez NFZ

Należności z tytułu nadwykonań ujmowane są jako należności od NFZ, a następnie zamieniają się w środki pieniężne w momencie uregulowania należności przez NFZ.

Rachunek przepływów

Przed zatwierdzeniem przez NFZ

Zwiększenie należności pogarsza przepływy operacyjne i wymusza sfinansowanie ich kapitałem obrotowym (zobowiązania/ zmniejszenie gotówki).

Po zatwierdzeniu przez NFZ

Należności zamieniają się w gotówkę w momencie zapłaty przez NFZ, zwiększając przepływy operacyjne. Jeśli Spółka zaciągała dług, może go też spłacić.

— Wpływ pożyczek finansowych na sprawozdanie

Rachunek zysków i strat

Koszty pożyczek finansowych ujmowane są w dwóch miejscach rachunku zysków i strat:

- ✓ amortyzacja zakupionego sprzętu jest kosztem rodzajowym (pokazywana jest w koszcie własnym sprzedaży),
- ✓ koszt finansowania pokazywany jest w kosztach finansowych (odsetki od pożyczek).

Voxel korzysta z pożyczek finansowych do sfinansowania zakupów sprzętu medycznego.

Bilans

Zakupiony sprzęt medyczny zwiększa wartość środków trwałych na bilansie.

Pozycja ta jest następnie amortyzowana.

Po stronie pasywnej pojawia się zobowiązanie z tytułu pożyczek. Jest to zobowiązania finansowe, które traktowane jest jako element zadłużenia.

Rachunek przepływów

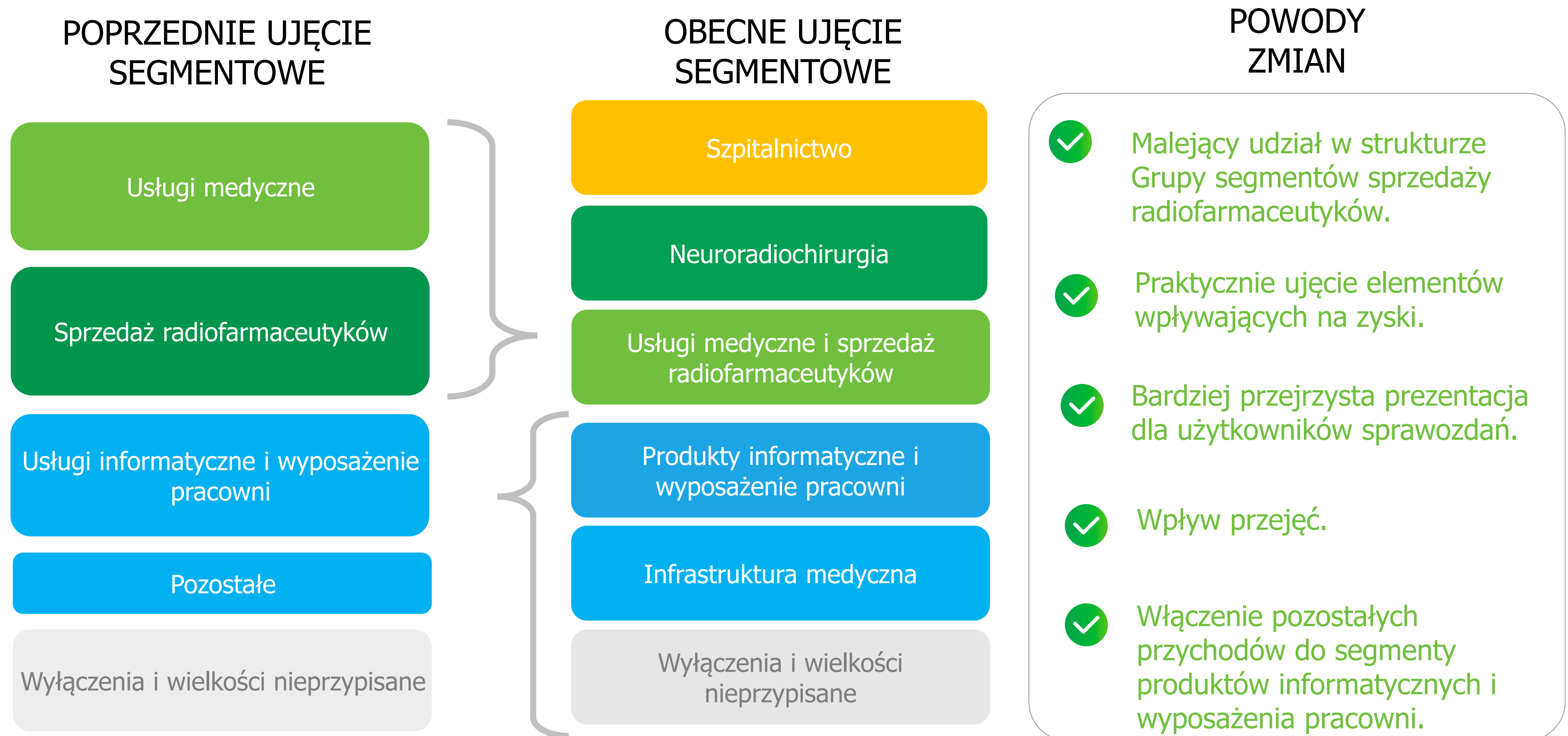
Sfinansowany za pomocą pożyczek finansowych sprzęt medyczny nie jest pokazywany w linii wydatki inwestycyjne (z uwagi na brak przepływu pieniężnego).

Przed zrefinansowaniem zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych ujmowane są jako pozostałe zobowiązanie (przepływy operacyjne), które po sfinansowaniu zostają skonwertowane na zadłużenie finansowe (zmiana miejsca rozpoznania w bilansie). Spłata rat ujmowana jest jako spłata kredytów i pożyczek (przepływy finansowe).

W 2019 Spółka w większości nie dokonała zakupu sprzętu finansowanego bezpośrednio udzieloną pożyczką –refinansowania odbywały się głównie przez refundację (łączny wpływ z tytułu umów pożyczek dot. zakupionego sprzętu wyniósł 13,8 mln PLN). Tylko jeden zakup na kwotę 1,1 mln PLN został sfinansowany bezpośrednio pożyczką.

Kwota zakupów dokonanych w roku 2018 zrefinansowana w trakcie 2019 roku wyniosła 4,9 mln PLN.

— Zmiany w raportowaniu segmentowym



— Wpływ MSSF 16

W wynikach za 2019 zarówno Spółka jak i Grupa po raz pierwszy zastosowały nowy standard MSSF 16.

BILANS

Zwiększenie aktywów trwałych o kwotę wycenionych i zdyskontowanych wartości czynszów.
Utworzenie zobowiązania leasingowego po pasywnej stronie.

RZIS

Czynsze zostają zastąpione amortyzacją nowego aktywa i odsetkami.

Wpływ na zysk netto jest mniej korzystny niż na zysk operacyjny.

CASH FLOW

Brak wpływu standardu na wielkość środków pieniężnych, ale przesunięcia między działalnością operacyjną (pozytywny wpływ) a działalnością finansową (negatywny wpływ).

Standard miał większy wpływ na wyniki spółki matki niż grupy kapitałowej, gdyż część wycenionych umów czynszowych została wyłączona w konsolidacji. Zastosowanie MSSF 16 do czynszów i wynajmu samochodów.

Wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing*

(mln PLN)	przed zmianą	po zmianie	zmiana
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019			
Rzeczowe aktywa trwałe	150,1	183,1	33,0
Aktywa razem			33,0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3,4	36,8	33,4
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1,5	8,3	6,8
- w tym zobowiązania długoterminowe	1,9	28,4	26,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12,2	12,2	-0,1
Zobowiązania razem			33,3
Kapitał własny	156,0	155,8	-0,3
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2019			
Koszt własny sprzedaży	-156,6	-156,0	0,6
Koszty ogólnego zarządu	-19,9	-19,9	0,0
Amortyzacja	-16,4	-22,9	-6,5
Usługi obce	-60,4	-53,2	7,2
Koszty finansowe	-5,3	-6,3	-1,0
Zysk/(strata) brutto	28,8	28,5	-0,3
Podatek dochodowy	-5,6	-5,5	0,1
Zysk/(strata) netto	23,2	22,9	-0,3
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2019			
Działalność operacyjna			
Zysk/ (strata) brutto	28,8	28,5	-0,3
Amortyzacja	16,4	22,9	6,5
Koszty finansowe netto	4,2	5,1	1,0
Przepływy netto z działalności operacyjnej	42,1	49,2	7,2
Działalność finansowa			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-0,9	-7,1	-6,2
Odsetki zapłacone	-3,9	-4,8	-1,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,1	-7,1	-7,2

- ✓ W związku z zastosowaniem MSSF 16 *Leasing* istotnej zmianie uległy zarówno wartości aktywów i zobowiązań, jak również wyniki.
- ✓ Większość wieloletnich umów najmu lokali, w których znajdują się pracownie Grupy została ujęta jako leasing finansowy.
- ✓ Wpływ MSSF 16 na dane jednostkowe jest istotnie większy niż na dane skonsolidowane, z uwagi na umowy najmu z jednostkami powiązanymi (zawarte na czas nieokreślony oraz obejmujące istotne koszty czynszu).
- ✓ Aktywa z tytułu prawa do użytkowania będą corocznie przeszacowane na skutek rewaloryzacji cen czynszów o wskaźnik inflacji.
- ✓ Zmiana ma wpływ na wskaźniki finansowe (dług netto/EBITDA).

— Kwartalny rachunek zysków i strat Grupy Voxel

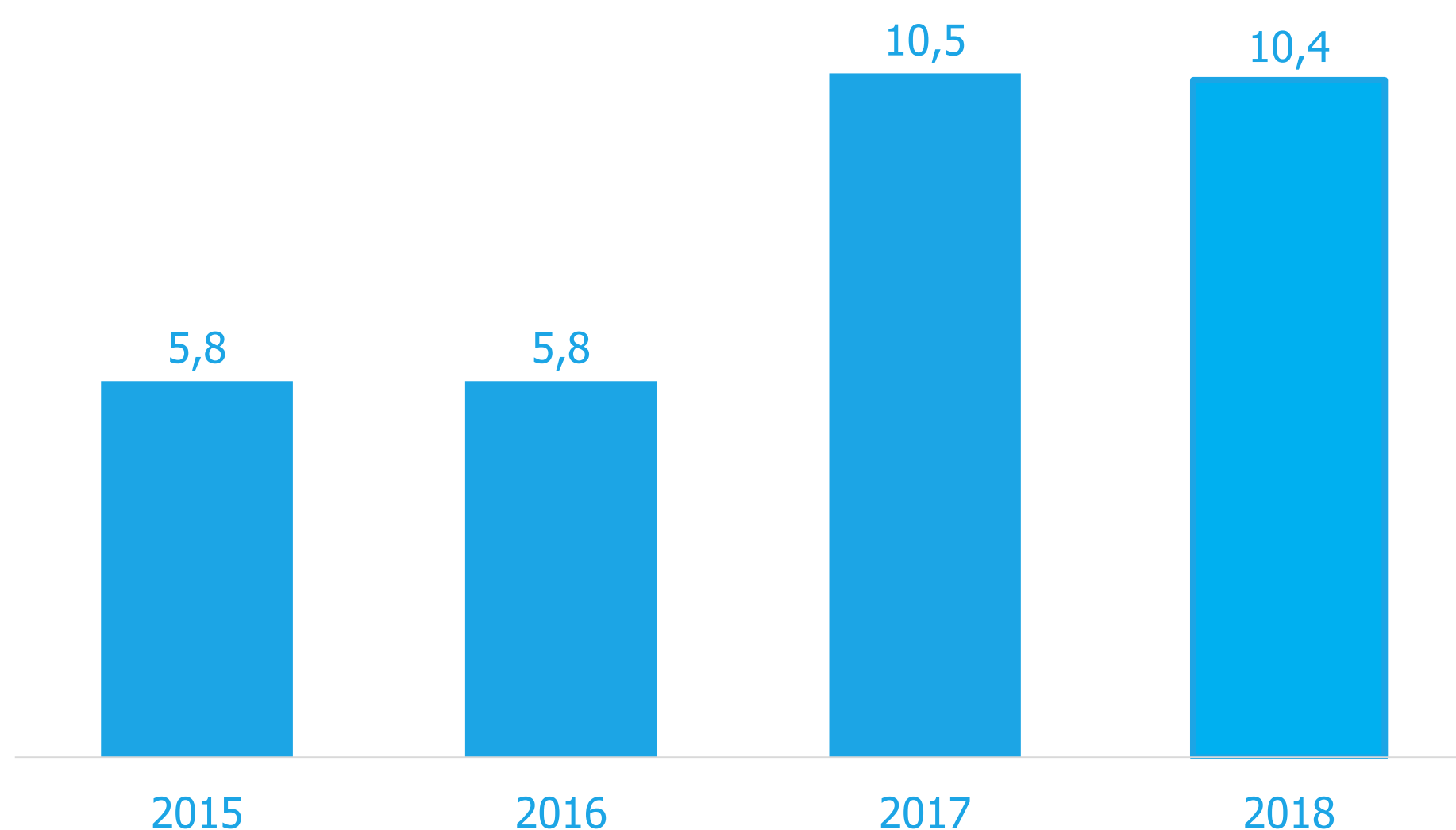
(w tysiącach PLN)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19 MSSF16	2Q19 MSSF16	3Q19 MSSF16	4Q19 MSSF16
Przychody ze sprzedaży	33 923,6	29 834,4	32 707,2	55 694,6	32 561,5	33 752,1	38 518,4	65 579,2	49 092,2	46 606,1	48 633,1	67 328,9
Koszt własny sprzedaży	24 488,5	22 026,5	23 457,0	40 532,9	23 458,9	22 965,7	27 006,9	48 631,8	36 113,9	32 860,0	35 059,5	51 923,7
Zysk brutto ze sprzedaży	9 435,1	7 807,9	9 250,2	15 161,7	9 102,6	10 786,4	11 511,5	16 947,4	12 978,3	13 746,1	13 573,6	15 405,2
Pozostałe przychody operacyjne	572,0	426,8	1 340,8	1 428,5	564,7	455,0	1 522,6	395,3	620,2	639,5	512,0	801,5
Koszty sprzedaży	459,0	375,7	346,1	407,0	473,8	758,7	377,6	754,8	534,7	525,4	433,4	761,4
Koszty ogólnego zarządu	4 070,1	4 276,4	4 085,3	4 763,7	3 792,7	4 396,8	3 979,2	4 532,0	5 249,2	5 403,9	4 611,9	4 601,0
Pozostałe koszty operacyjne	447,4	665,4	193,6	508,4	134,0	430,1	364,1	280,6	398,7	359,7	218,9	855,6
Zysk działalności operacyjnej	5 030,6	2 917,2	5 966,0	11 927,9	5 266,8	5 655,8	8 313,2	11 775,3	7 415,9	8 096,6	8 821,4	9 988,7
Przychody finansowe	138,8	203,8	132,7	(125,1)	92,7	202,4	322,1	97,9	18,2	145,7	33,9	229,9
Koszty finansowe	859,9	700,1	620,6	666,4	717,0	595,3	940,4	909,8	1 282,3	1 344,5	1 285,8	2 383,9
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	0,0	0,0	0,0	0,0	170,4	190,2	192,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk/(strata) brutto	4 309,5	2 420,9	5 478,1	11 136,4	4 812,9	5 453,1	7 886,9	10 963,4	6 151,8	6 897,8	7 569,5	7 834,7
Podatek dochodowy	470,1	563,9	1 035,4	1 472,7	920,5	1 203,1	1 484,3	2 134,2	1 189,3	1 392,3	1 528,4	1 415,9
Zysk/(strata) netto	3 839,4	1 857,0	4 442,7	9 663,7	3 892,4	4 250,0	6 402,6	8 829,2	4 962,5	5 505,5	6 041,1	6 418,8
EBITDA	8 205,2	6 253,3	9 329,8	15 337,8	8 755,9	9 171,5	11 837,0	15 550,7	12 804,5	13 664,9	14 586,3	16 167,8

Skumulowany rachunek zysków i strat Grupy Voxel

(w tysiącach PLN)	1Q17	1H17	9M17	2017	1Q18	1H18	9M18	2018	1Q19 MSSF16	1H19 MSSF16	9M19 MSSF16	2019 MSSF16
Przychody ze sprzedaży	33 923,6	63 758,0	96 465,2	152 159,8	32 561,5	66 313,6	104 832,0	170 411,2	49 092,2	95 698,3	144 331,4	211 660,3
Koszt własny sprzedaży	24 488,5	46 515,0	69 972,0	110 504,9	23 458,9	46 424,6	73 431,5	122 063,3	36 113,9	68 973,9	104 033,4	155 957,1
Zysk brutto ze sprzedaży	9 435,1	17 243,0	26 493,2	41 654,9	9 102,6	19 889,0	31 400,5	48 347,9	12 978,3	26 724,4	40 298,0	55 703,2
Pozostałe przychody operacyjne	572,0	985,1	2 273,6	3 702,1	564,7	1 019,7	2 542,3	2 937,6	620,2	1 259,7	1 771,7	2 323,5
Koszty sprzedaży	459,0	834,7	1 180,8	1 587,8	473,8	1 232,5	1 610,1	2 364,9	534,7	1 060,1	1 493,5	2 254,9
Koszty ogólnego zarządu	4 070,1	8 346,5	12 431,8	17 195,5	3 792,7	8 189,5	12 168,7	16 700,7	5 249,2	10 653,1	15 265,0	19 866,0
Pozostałe koszty operacyjne	447,4	1 099,1	1 240,4	732,0	134,0	564,1	928,2	1 208,8	398,7	758,4	977,3	1 583,2
Zysk działalności operacyjnej	5 030,6	7 947,8	13 913,8	25 841,7	5 266,8	10 922,6	19 235,8	31 011,1	7 415,9	15 512,5	24 333,9	34 322,6
Przychody finansowe	138,8	289,7	415,5	290,4	92,7	295,1	558,6	656,5	18,2	163,9	197,8	427,7
Koszty finansowe	859,9	1 507,1	2 120,8	2 787,2	717,0	1 312,3	2 194,1	3 094,3	1 282,3	2 626,8	3 912,6	6 296,5
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	0,0	0,0	0,0	0,0	170,4	360,6	552,6	543,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk/(strata) brutto	4 309,5	6 730,4	12 208,5	23 344,9	4 812,9	10 266,0	18 152,9	29 116,3	6 151,8	13 049,6	20 619,1	28 453,8
Podatek dochodowy	470,1	1 034,0	2 069,4	3 542,1	920,5	2 123,6	3 607,9	5 742,1	1 189,3	2 581,6	4 110,0	5 525,9
Zysk/(strata) netto	3 839,4	5 696,4	10 139,1	19 802,8	3 892,4	8 142,4	14 545,0	23 374,2	4 962,5	10 468,0	16 509,1	22 927,9
EBITDA	8 205,2	14 458,5	23 788,3	39 126,1	8 755,9	17 927,4	29 764,4	45 315,1	12 804,5	26 469,4	41 055,7	57 223,5

— Kontynuujemy wypłatę dywidendy

REGULARNE WYPŁATY DYWIDENDY

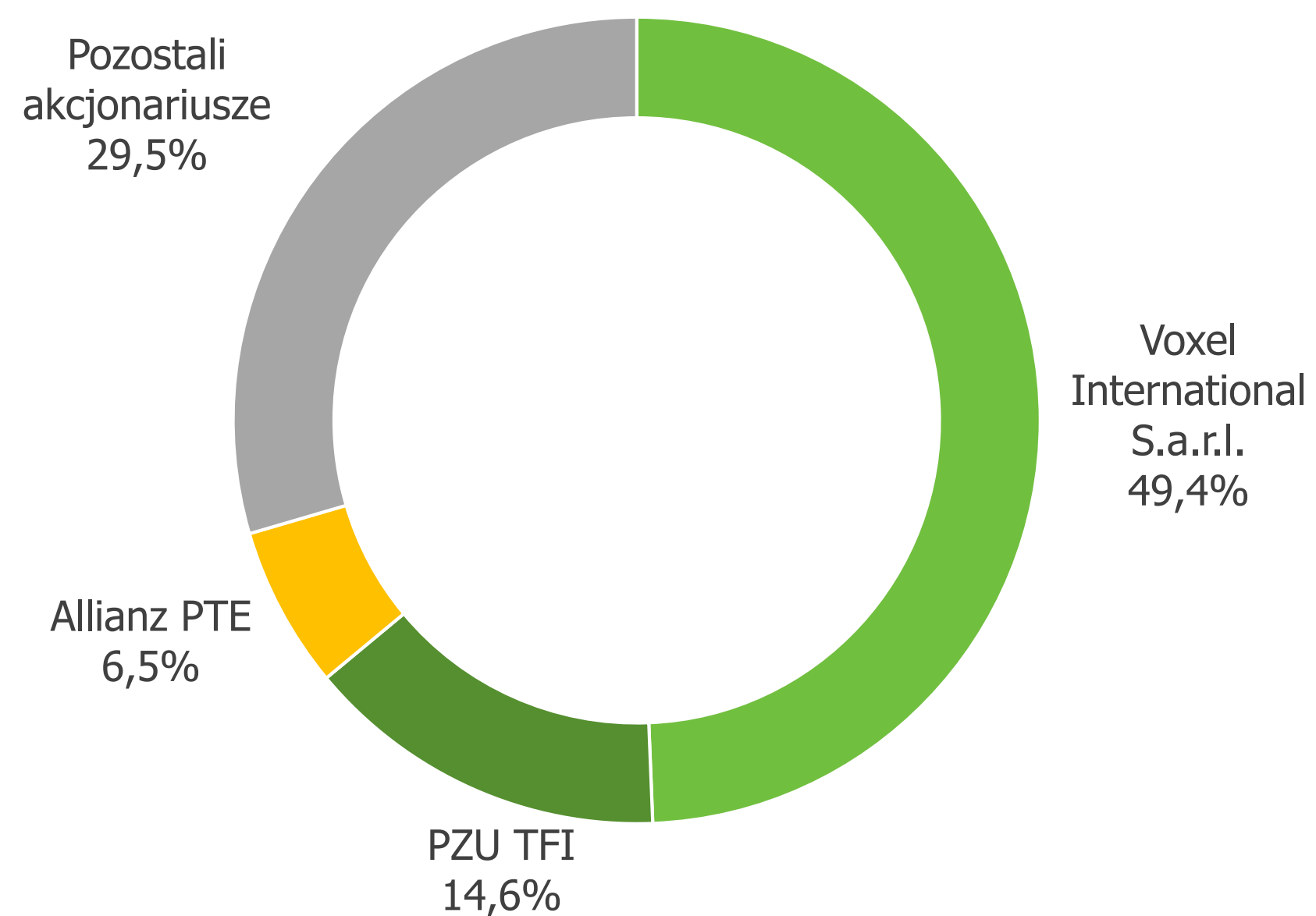


Dywidenda w mln PLN pokazana pod rokiem, z którego została wypłacona.

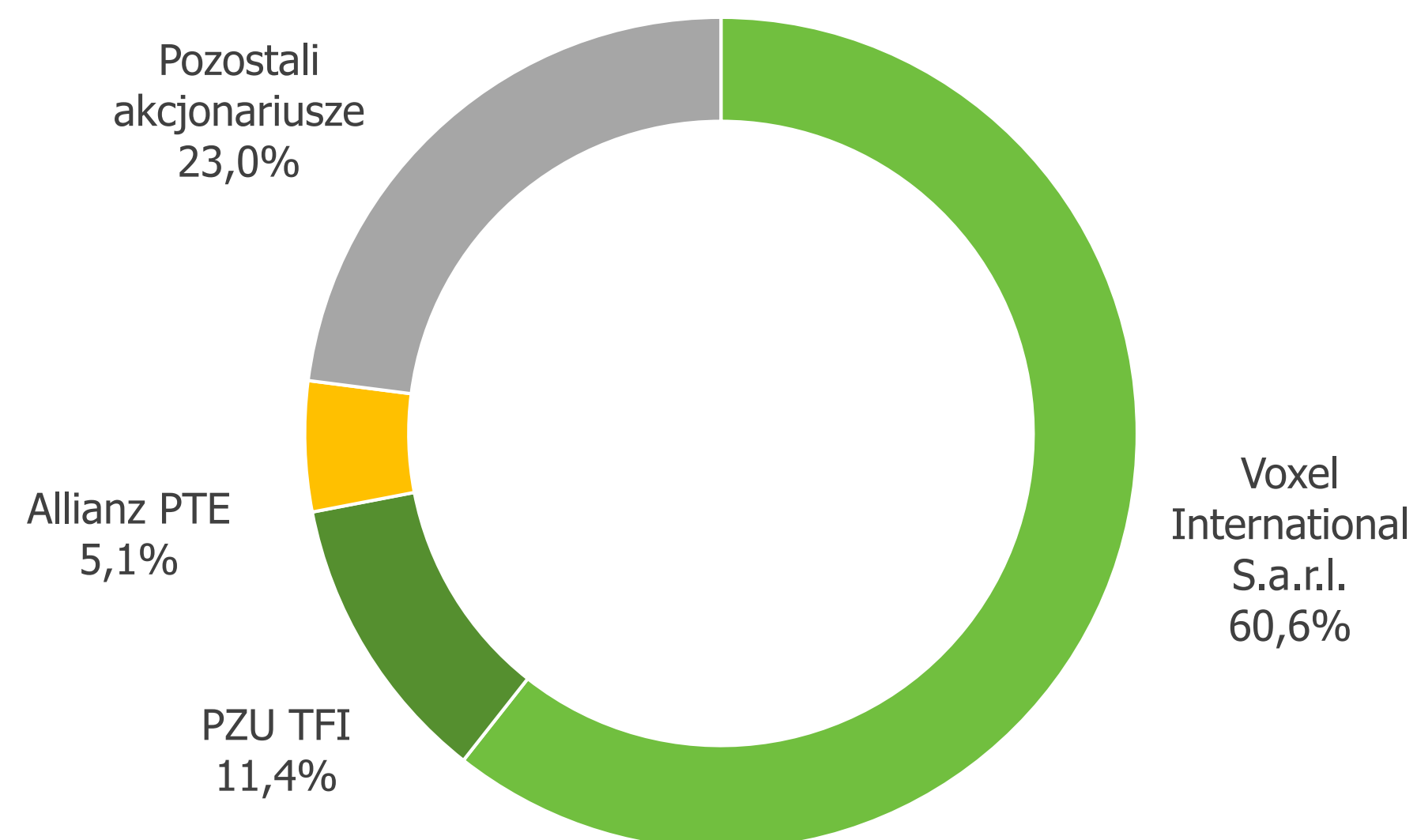
- ✓ Dywidenda z zysków za 2018 rok w wysokości PLN 99 groszy na akcję.
- ✓ Decyzja co do wysokości dywidendy była zgodna z kowenantami obligacji (wypłata dywidendy w wysokości do 50% zysku spółki matki bez zgody Obligatariuszy).
- ✓ Data dywidendy – 19 sierpnia 2019, data wypłaty dywidendy – 9 września 2019.
- ✓ Ewentualna polityka akwizycyjna nie wpłynie na wysokość dywidendy w kolejnych latach.

— Struktura akcjonariatu

Liczba akcji: **10 502 600**



Liczba głosów: **13 502 700**



— Słownik użytych pojęć

Pojęcie	Wyjaśnienie
Podmiot leczniczy	Zgodnie z ustawą o działalności leczniczej, to m.in. przedsiębiorca, samodzielny publiczny zakład opieki zdrowotnej, jednostka budżetowa, instytut badawczy, w zakresie jakim wykonują działalność leczniczą (czyli świadczą usługi zdrowotne).
Rezonans magnetyczny	Badanie diagnostyczne wykorzystujące pole elektromagnetyczne w celu stworzenia szczegółowego obrazu struktur anatomicznych.
Tomograf komputerowy	Metoda diagnostyki, w której za pomocą promieniowania jonizującego, uzyskuje się wielowarstwowe przekrojowe obrazy ciała.
PET-TK	Badanie diagnostyczne polegające na obrazowaniu ciała w oparciu o rejestrację promieniowania powstałego w anihilacji pozytonów. W badaniu wykorzystywane są radiofarmaceutyki.
SPECT	Metoda diagnostyki z zakresu medycyny nuklearnej polegająca na obrazowaniu ciała przy użyciu promienni gamma i radiofarmacuetyków.
Gamma Knife	Urządzenie neuroradiochirurgiczne, umożliwiające precyzyjne i bezinwazyjne leczenie nowotworów mózgu, głowy i szyi.
Radiofarmaceutyki	Inaczej radioznaczniki, połączenie izotopów promieniotwórczych ze związkami chemicznymi, które umożliwiają ich przetransportowanie do odpowiednich komórek. Posiadają krótki czas rozpadu. Stosowane są m.in. przy badaniach PET i SPECT. Podawane dożylnie.
Świadczenia ponadlimitowe (nadwykonania)	Świadczenia zdrowotne wykonane przez Spółkę, których liczba przekroczyła limity ustalone w umowie zawartej z NFZ. Wymagają one osobnego zgłoszenia do NFZ, który może odmówić za nie zapłaty (w praktyce Voxel nie posiada nierozliczonych nadwykonań za lata poprzednie).
Backlog	Suma zrealizowanej w danym roku sprzedaży wraz z wartością kontraktów, które są podpisane oraz kontraktów, które są prawie pewne do realizacji w danym roku.

e-mail: g.rutkowski@voxel.pl

e-mail: a.krupa@voxel.pl

e-mail: d.pietras@voxel.pl

