



Prezentacja wyników 3Q24



Katowice, 28 listopada 2024 roku

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez spółkę Voxel S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej „Spółka” lub „Voxel”), 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 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 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 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 i podmiotów powiązanych ze Spółką. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie zostały poddane niezależnej weryfikacji. W zakresie dopuszczalnym przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa Voxel 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 za 3Q24
- Plany na 2024+
- Pytania i odpowiedzi
- Slajdy pomocnicze



Diagnostyka

Przychody
od klientów
zewnętrznych
Zmiana r/r

289 mln PLN
+19%

Wyższa sprzedaż
dzięki większej liczbie
kluczowych badań
(+10% r/r) i
zwiększeniu wycen
badań.



Terapia – Neuroradio- chirurgia

10 mln PLN
+21%

Wyższa liczba
terapii (+8% r/r) i
badań MR (+19% r/r)
oraz wyższe
wyceny.



IT & Infrastruktura

68 mln PLN
+48%

Większa liczba
projektów r/r.
Ujmowanie
wyników Radpoint.

Grupa VOXEL | 367 mln PLN | +23%

Jednostki zależne:
Objęcie kontroli nad Radpoint

06.2019

Zakup **14,99%** udziałów w Radpoint za 0,9 mln PLN.
Nabycie obligacji serii A wyemitowanych przez Radpoint za 1,1 mln PLN
Udzielenie pożyczki Radpoint.

04.2021

Zwiększenie udziału w kapitale zakładowym Radpoint do **24,98%**
(umorzenie udziałów własnych).
JEDNOSTKA STOWARZYSZONA

01.2024

Konwersja obligacji serii A na nowe udziały w Radpoint.
Zwiększenie udziału w kapitale zakładowym do **49,00%**.

Refinansowanie dotychczas udzielonych pożyczek.
Nabycie obligacji serii B wyemitowanych przez Radpoint
w kwocie 6,5 mln PLN.

08.2024

Zwiększenie udziału w kapitale zakładowym Radpoint do **51,00%**
(konwersja obligacji na udziały).
JEDNOSTKA ZALEŻNA

Radpoint.



DZIAŁALNOŚĆ Radpoint.

Tworzy i dostarcza chmurowy system w modelu SaaS, łączący tradycyjne systemy RIS, PACS, VNA, teleradiologiczne oraz AI w jedno kompleksowe, zintegrowane rozwiązania IT dla szpitali, sieci diagnostycznych, teleradiologii i małych pracowni.

Celem jest ułatwienie pracy radiologom poprzez dostarczenie narzędzi, które integrują wszystkie aspekty ich obowiązków w jednym miejscu.

Dzięki wykorzystaniu sztucznej inteligencji, automatyzacji procesów oraz elastycznym modelom integracji, Radpoint wspiera optymalizację pracy radiologów, poprawiając jakość usług medycznych i zwiększając efektywność placówek.

Specjalizuje się w dostarczaniu chmurowych rozwiązań transformujących polską medycynę.

Radpoint. w LICZBACH

2 000



lekarzy
radiologów (50%
czynnych zawodowo)
wykorzystuje Radpoint
w pracy

80%

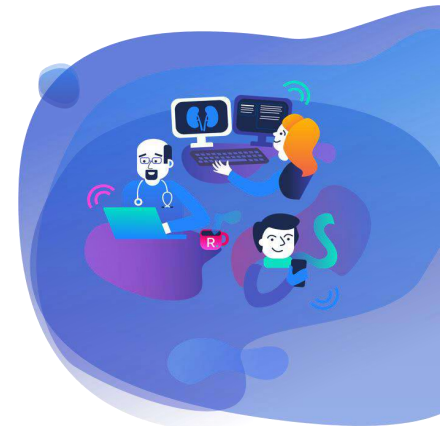


firm świadczących
usługi
teleradiologiczne
korzysta z Radpoint

500



pracowni w Polsce
korzysta z Radpoint



SYNERGIE Z VOXEL

Pełna integracja
wszystkich spółek
diagnostycznych
Grupy skutkująca
zmniejszeniem kosztów
operacyjnych

Wdrożenie rozwiązań
AI zwiększających
wydajność tworzenia
opisów badań

Wsparcie w procesie
rezygnacji z
papierowego obiegu
dokumentacji
medycznej i operacyjnej

Poszerzenie portfolio
produktów
informatycznych
oferowanych przez
Alteris

BUDOWA NOWEJ INTELIGENTNEJ FABRYKI RADIOFARMACEUTYKÓW

- Grupa rozpoczęła budowę nowego cyklotronu w Katowicach.
- Budżet inwestycji: około 77 mln PLN brutto, z czego do końca września 2024 roku wydatki wyniosły około 12 mln PLN brutto.
- Inwestycja zwiększy potencjał technologiczny i konkurencyjność Grupy w zakresie produkcji radiofarmaceutyków.
- Planowane jest poszerzenie portfolio produkowanych radioznaczników i radiofarmaceutyków.
- Fabryka będzie wyposażona w nowoczesne zrobotyzowane urządzenia.
- Planowany start produkcji – koniec 2025 roku.
- Obciążenie służby zdrowia i walka z pandemią spowodowały znaczne niedobory w diagnostyce nowotworowej:
 - oczekiwana długość życia w Polsce jest o trzy lata niższa od średniej w Unii Europejskiej,
 - liczba zgonów możliwych do uniknięcia dzięki interwencji medycznej w dalszym ciągu jest wyższa niż średnia unijna, a odsetki przeżyć w przypadku nowotworów niższe niż w UE.



KONTROLA SKARBOWA W ZAKRESIE PODATKU U ŹRÓDŁA ZA ROK 2019

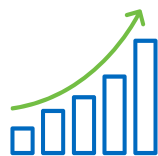
- UCS zakwestionował brak pobrania podatku u źródła od dywidendy wypłaconej w 2019 roku do dominującego akcjonariusza. Podmiot ten ma siedzibę w UE,
- w sierpniu 2024 roku dokonano zapłaty podatku za rok 2019 wraz z odsetkami, w kwocie 1,5 mln PLN,
- Spółka zaadresowała ryzyko podatkowe związane z podatkiem u źródła za lata 2020-2022 i złożyła korekty deklaracji i deklaracje za te lata oraz zapłaciła podatek z odsetkami w łącznej kwocie 8,0 mln PLN.

STANOWISKO SPÓŁKI

- ustalenia i poglądy wyrażone w wyniku kontroli są błędne, co zaadresowano w obszernym komentarzu jaki został przedłożony organowi kontrolującemu,
- decyzja o wpłacie podatku za lata 2020 – 2022 nie oznacza zgody z tezami wyniku kontroli za rok 2019, lecz jest elementem zarządzania ryzykiem podatkowym,
- zgodnie z polskim przepisami podatkowymi, umową o unikaniu podwójnego opodatkowania, przepisami prawa wspólnotowego i fundamentalnymi zasadami prawa UE, dywidenda wypłacana na rzecz dominującego akcjonariusza korzysta ze zwolnienia podatkowego,
- potwierdza to stanowisko Ministra Finansów z interpretacji ogólnej z dnia 15 listopada 2024 roku,
- Spółka wystąpi z wnioskami o zwrot nadpłaconego podatku za lata 2020 – 2022,
- kwota podatku zapłaconego za rok 2019 zostanie zwrócona przez akcjonariusza dominującego,
- w konsekwencji Grupa wykazuje w bilansie należność z tytułu zapłaconego podatku u źródła.



- Podsumowanie biznesowe
- **Wyniki za 2Q24**
- Plany na 2024+
- Pytania i odpowiedzi
- Slajdy pomocnicze



Przychody

367,1 mln PLN

↑ +23%



EBITDA

125,7 mln PLN

↑ +15%

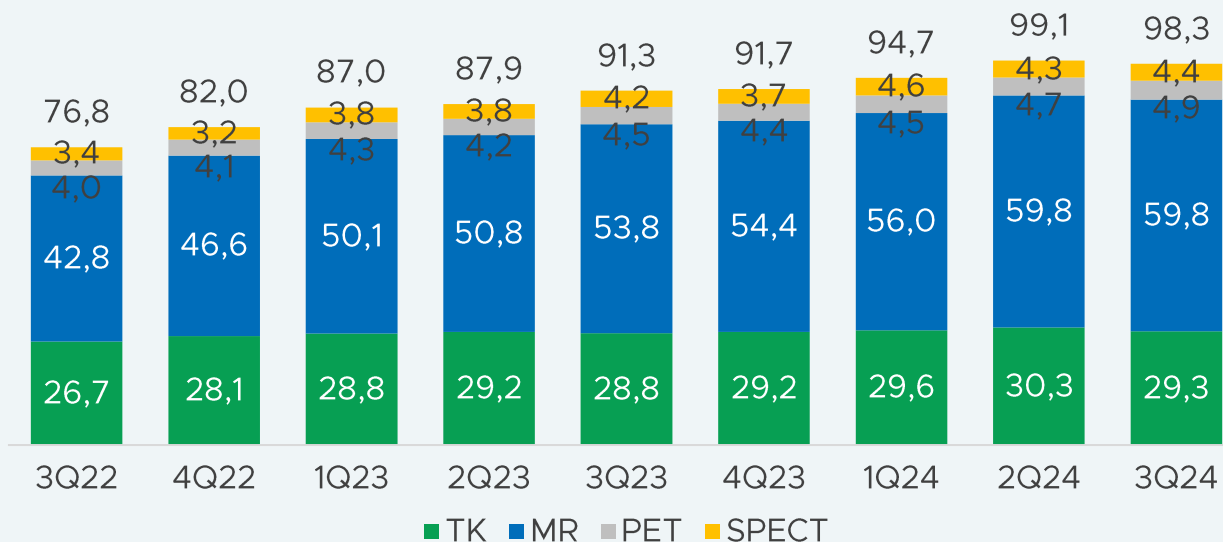


Zysk akcjonariuszy Jedn. Dom.

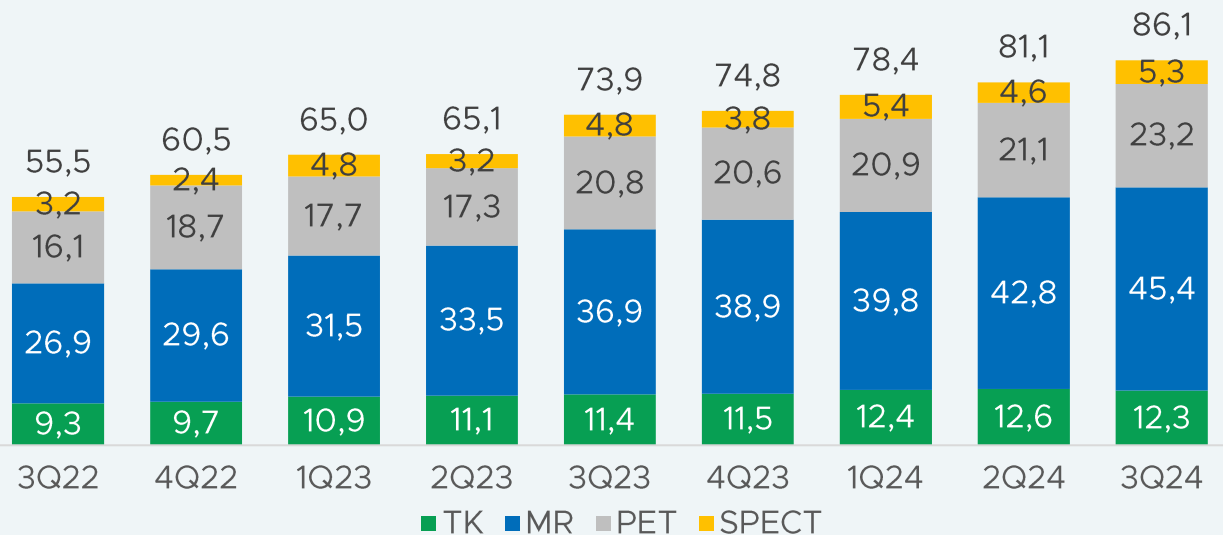
67,2 mln PLN

↑ +30%

Kwartalne wolumeny wykonanych badań w Voxel (tys.)

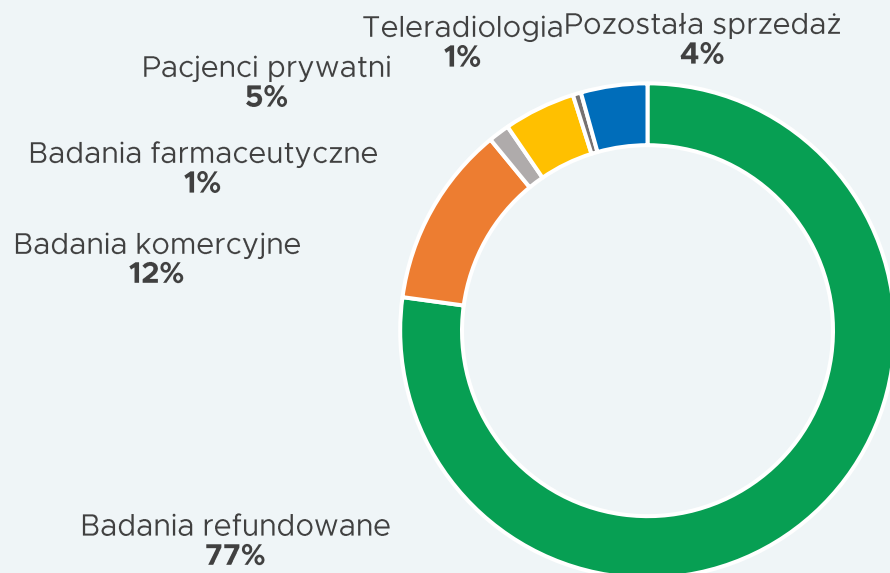


Kwartalna sprzedaż wg rodzajów badań w Voxel (mln PLN)

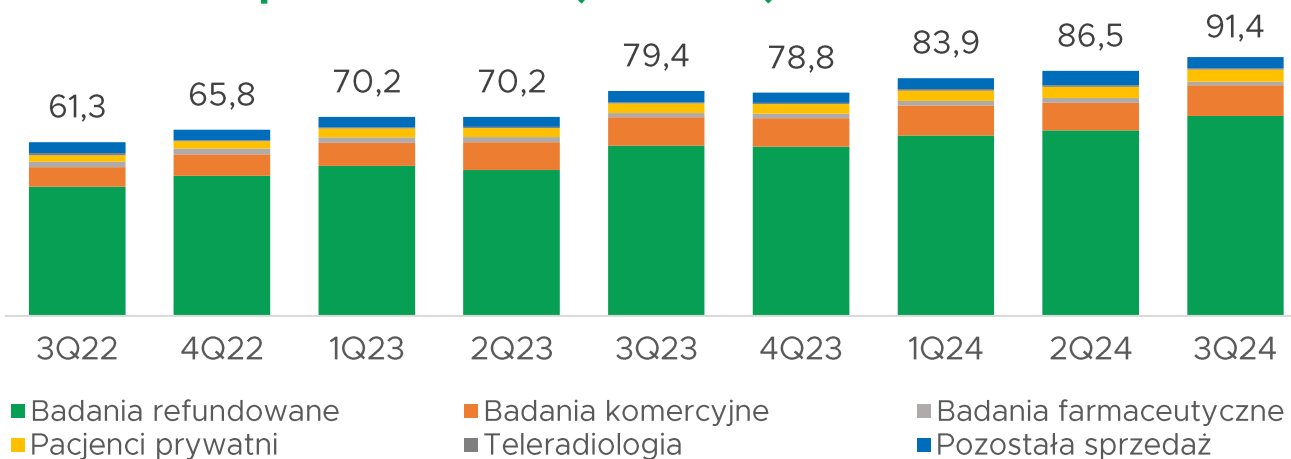


- Wzrost liczby badań TK/MR/PET/SPECT w 3Q24 o 8% r/r.
- Wyższe wolumeny w 3Q24 r/r we wszystkich typach badań. Największy wzrost liczby badań MR (+11% r/r) i PET (+8% r/r).
- W 3Q24 zamknięto 2 pracownie TK, co przełożyło się na niższą o 3% kw./kw. liczbę tych badań i w konsekwencji na zmniejszenie liczby kluczowych badań o 1% kw./kw.
- Zwiększenie przychodów z kluczowych badań w 3Q24 o 16% r/r, to jest powyżej wzrostu wolumenów – efekt wyższych wycen badań oraz zmiany struktury badań (malejący udział badań TK).
- Wzrost przychodów w 3Q24 o 6% kw./kw., mimo zmniejszenia wolumenów.
- Największa dynamika w sprzedaży badań MR (+23% r/r).

Sprzedaż Voxel 3Q24

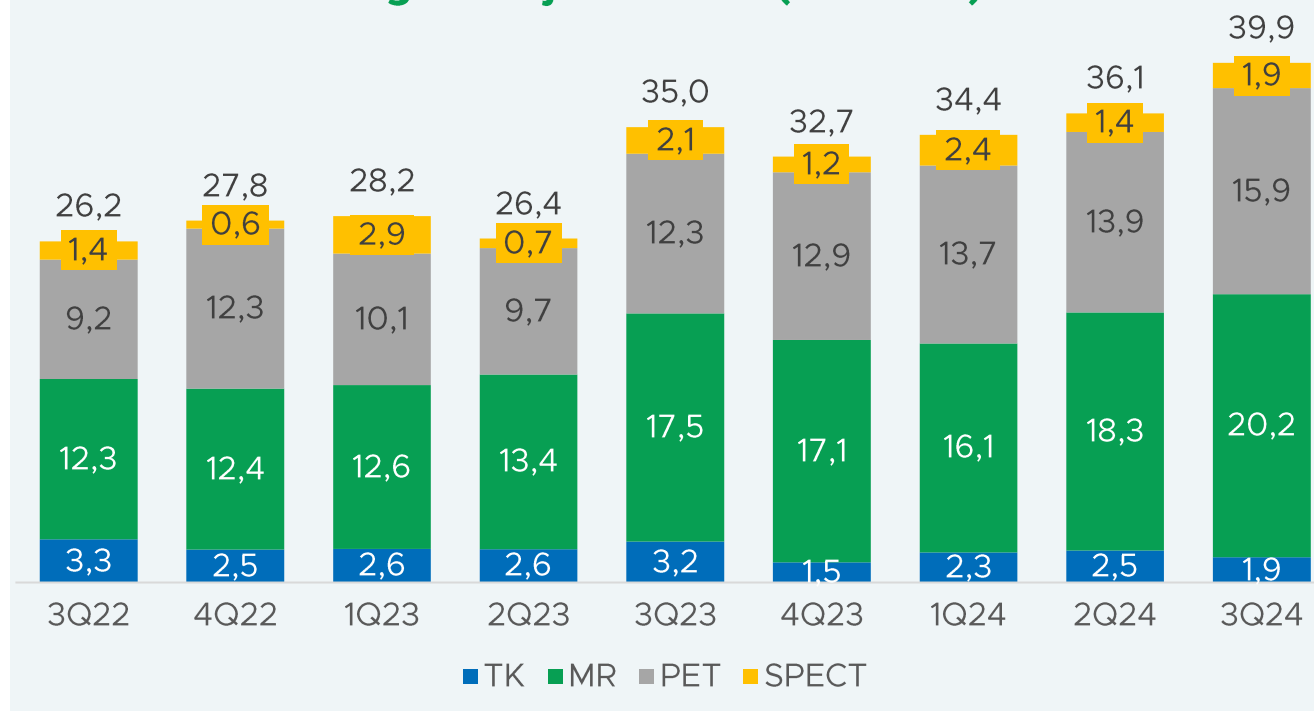


Kwartalna sprzedaż Voxel (mln PLN)

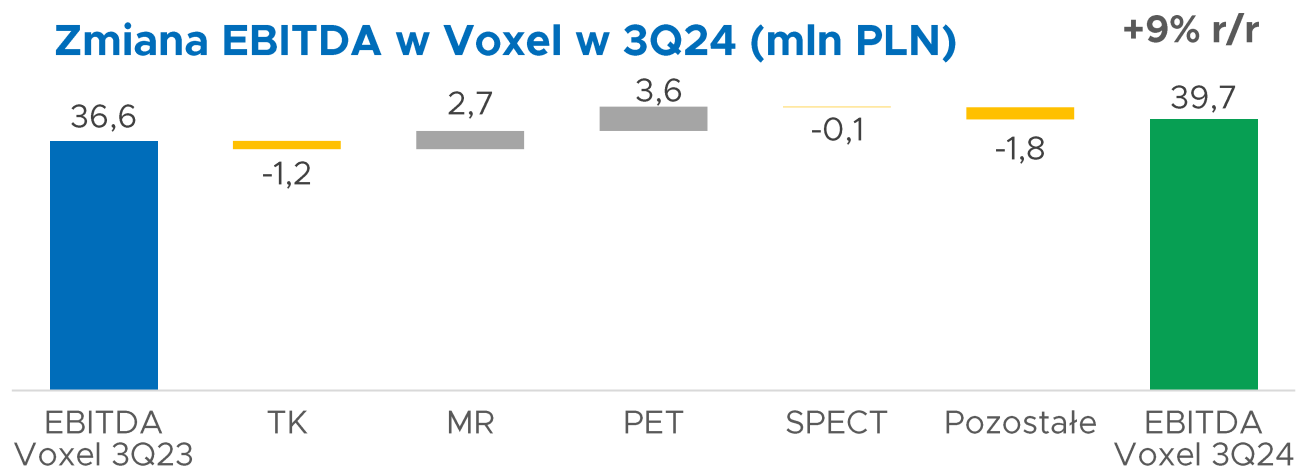


- Wzrost przychodów ze sprzedaży kluczowych badań w 3Q24 (+12,2 mln PLN r/r) w tym głównie z badań MR (+8,5 mln PLN).
- 77% przychodów pochodziło z badań refundowanych (stabilny udział r/r).
- Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem w 3Q24 o 15% r/r, w tym w przypadku badań refundowanych – o 17% r/r (+10,4 mln).
- Wyższe przychody z badań prywatnych i komercyjnych, ale niższe z badań farmaceutycznych.
- Wzrost sprzedaży radiofarmaceutyków o ponad 0,3 mln PLN, tj. 12% r/r (ujętych jako pozostała sprzedaż).

EBITDA Voxel bez MSSF16 i bez one-off wg rodzajów badań (mln PLN)



Zmiana EBITDA w Voxel w 3Q24 (mln PLN)



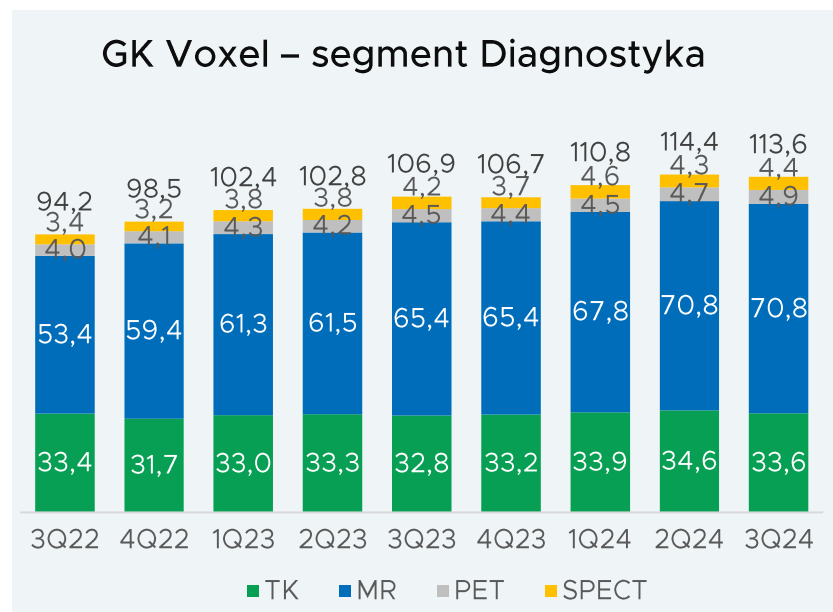
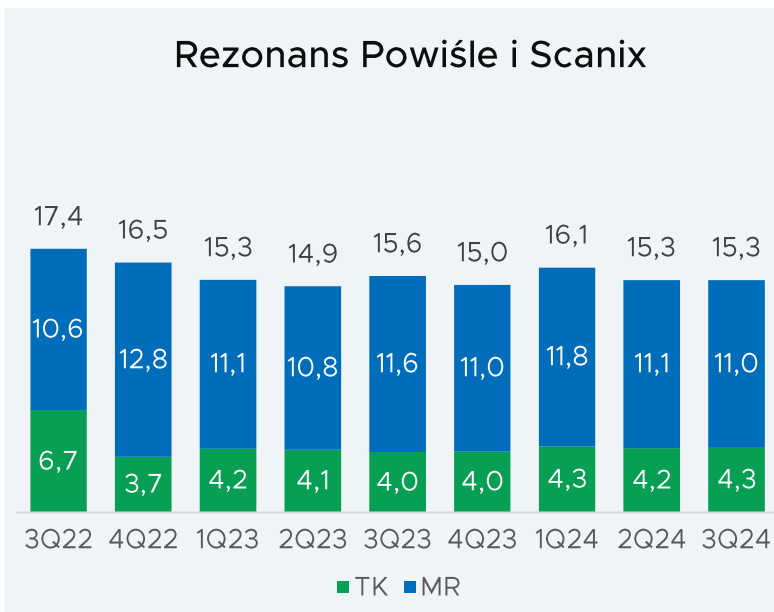
- Badania to najważniejszy kontrybutor do EBITDA Voxel (spółki matki). Podane wartości nie zawierają kosztów ogólnego zarządu i one-off.
- Wzrost EBITDA z badań w 3Q24 o 4,9 mln PLN, czyli 14% r/r, nieznacznie poniżej dynamiki przychodów.
- Największy wzrost dotyczy EBITDA z badań PET (+29% r/r) i MR (+15% r/r).
- Zmniejszenie EBITDA z badań TK – efekt niższych wolumenów badań r/r.
- Wpływ one-off (strata ze zbycia środków trwałych oraz koszty ich likwidacji) ujęty w pozycji „pozostałe”.
- Wyższe przychody wpłynęły na wzrost EBITDA skorygowanej o 11% r/r.
- Wpływ rozliczenia części przychodów z nadwykonań za 2023 rok na wyższą EBITDA z badań PET i SPECT w 1Q24.



(mln PLN)	3Q23	3Q24	r/r
Przychody ze sprzedaży	79,4	91,4	15,1%
Marża brutto na sprzedaży	39,4%	36,8%	-2,6 pp.
Koszty ogólnego zarządu	2,4	2,8	16,2%
EBITDA	36,6	39,7	8,6%
EBIT	29,0	30,1	3,7%
Marża EBIT	36,5%	32,9%	-3,6 pp.
Zysk netto	18,4	22,9	24,6%
EBITDA skorygowana	36,6	40,8	11,4%
Zysk netto skorygowany	22,3	23,9	7,4%

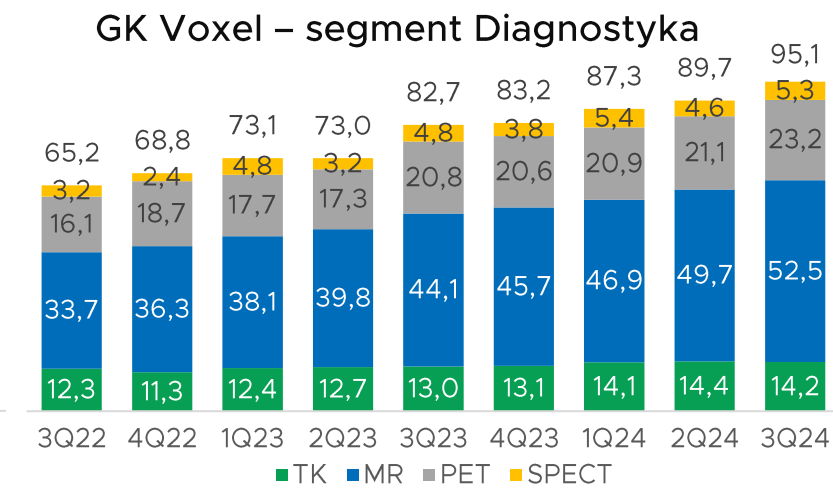
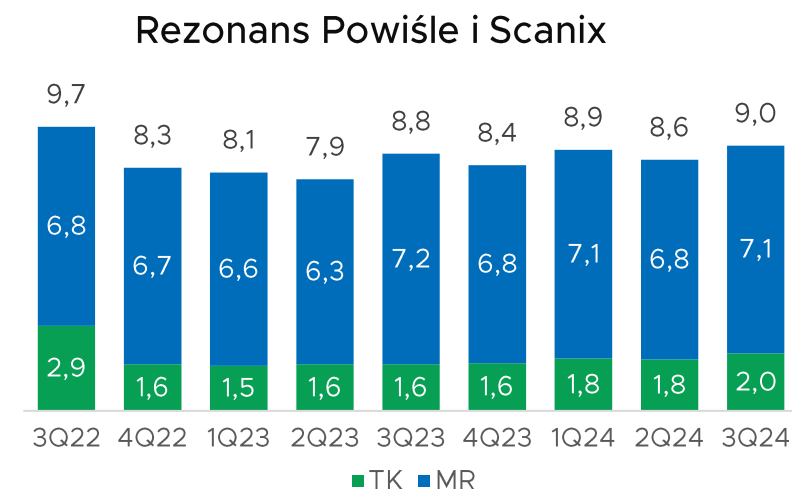
- Zwiększenie przychodów o 12,0 mln PLN, tj. 15% r/r na skutek większej liczby badań, wzrostu ich wycen i zmianie struktury badań.
- Obniżenie marży brutto na sprzedaży – efekt wyższych kosztów, w tym wynagrodzeń personelu medycznego, amortyzacji (zwiększenie czynszów najmu oraz zmiana stawek amortyzacyjnych, głównie sprzętu medycznego) oraz pozostałych usług obcych.
- Zmiana kosztów ogólnego zarządu w korespondencji ze wzrostem sprzedaży i inflacją.
- Wpływ jednorazowego negatywnego zdarzenia na EBIT i EBITDA – 1,0 mln PLN straty ze zbycia środków trwałych i kosztów ich likwidacji, w związku z wymianą sprzętu medycznego oraz straty ze zbycia ZCP (sprzedaż pracowni).
- W ubiegłym roku wpływ one-off na koszty finansowe – 3,9 mln PLN odpis udziałów VITO-MED i pożyczek udzielonych VITO-MED.
- Wzrost EBITDA skorygowanej o efekt zdarzenia jednorazowego o 11% r/r oraz zysku netto skorygowanego o 7% r/r.

Kwartalne wolumeny wykonanych badań (tys.)



- Rezonans Powiśle i Scanix wykonały w 3Q24 łącznie 15,3 tysięcy badań TK i MR, co oznacza zmniejszenie o 2% r/r i stabilizację kw./kw.
- W rezultacie większe wolumeny w segmencie Diagnostyka w 3Q24 o 6% r/r.
- Wpływ tych spółek na przychody z badań TK i MR wyniósł 9,0 mln PLN w 3Q24, co oznacza wzrost o 3% r/r (powyżej zmiany wolumenów).
- Wzrost przychodów z badań segmentu w 3Q24 o 15% r/r (efekt wyższych wycen).

Kwartalna sprzedaż wg rodzajów badań (mln PLN)





Rezonans Powiśle (mln PLN)	3Q23	3Q24	r/r
Przychody ze sprzedaży	3,2	3,4	7,1%
Marża brutto na sprzedaży	39,1%	38,3%	-0,8 pp.
EBITDA	1,3	1,4	4,9%
EBIT	1,2	1,2	4,8%
Marża EBIT	36,6%	35,8%	-0,8 pp.
Zysk netto	1,1	1,0	-6,9%



Scanix (mln PLN)	3Q23	3Q24	r/r
Przychody ze sprzedaży	7,5	8,6	14,4%
Marża brutto na sprzedaży	27,2%	21,4%	-5,8 pp.
EBITDA	2,8	2,6	-7,2%
EBIT	1,9	1,7	-13,1%
Marża EBIT	25,3%	19,2%	-6,1 pp.
Zysk netto	1,4	1,2	-13,8%

- Stabilizacja liczby badań r/r i przychodów ze sprzedaży o 7% r/r. Wzrost przychodów powyżej zmiany wolumenów dzięki wyższym wycenom.
- Nieznaczne pogorszenie marży brutto na sprzedaż na skutek wzrostu kosztów, w tym wynagrodzeń personelu medycznego oraz kosztów serwisu sprzętu medycznego przy stabilizacji liczby badań. Poprawa EBIT i EBITDA.
- W Scanix wzrost liczby badań TK o 7% r/r, ale spadek liczby badań MR o 9% r/r. Wzrost sprzedaży o 14% r/r dzięki wyższej sprzedaży badań oraz wyższym przychodom z badań dla Voxel.
- Niższa marża w związku ze wzrostem kosztów, w tym głównie wynagrodzeń i usług medycznych (jak w pozostałych spółkach).



(mIn PLN)	3Q23	3Q24	r/r
Przychody ze sprzedaży, w tym:	31,7	32,4	2,0%
- do podmiotów powiązanych	4,5	3,3	-26,1%
- do klientów zewnętrznych	27,3	29,0	6,5%
Marża brutto na sprzedaży	12,2%	10,2%	-2,0 pp.
Koszty SG&A	2,5	2,7	7,5%
EBITDA	2,2	1,9	-12,8%
EBIT	1,0	0,6	-37,5%
Marża EBIT	3,2%	1,9%	-1,3 pp.
Zysk netto	0,8	0,2	-71,7%
EBITDA skorygowana	2,6	1,9	-25,1%
Zysk netto skorygowany	1,1	0,2	-80,8%

- Nieznacznie wyższe przychody ze sprzedaży r/r.
- Istotny wzrost produkcji w toku, to jest projektów w trakcie realizacji (stan na koniec września 2024: 16 mln PLN), z czego duża część to projekty grupowe.
- Wyższa sprzedaż do klientów zewnętrznych o 1,7 mln PLN, tj. 7% r/r, ale niższa w Grupie o 1,2 mln PLN, tj. 26% r/r. Trzy duże projekty grupowe sfinansowano leasingiem → w efekcie jest to sprzedaż do klientów zewnętrznych.
- Zmniejszenie marży brutto na skutek niższej marży na realizowanych projektach.
- Wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 0,2 mln PLN, tj. 8% r/r w korespondencji ze wzrostem sprzedaży i inflacją
- Niższa rentowność zrealizowanych projektów przełożyła się na zmniejszenie EBIT i EBITDA r/r.
- Występowanie one-off w 3Q23 – kosztów likwidacji zapasów 0,4 mln PLN.

Radpoint.

(mln PLN)	3Q23	3Q24	r/r	08-09 2024
Przychody ze sprzedaży	2,3	1,9	-17,8%	1,6
Marża brutto na sprzedaży	2,5%	-45,0%	-47,5 pp.	-19,7%
Koszty SG&A	0,7	1,4	84,7%	0,9
EBITDA	0,6	-0,8	n/m	-0,3
EBIT	-0,2	-1,6	n/m	-0,8
Marża EBIT	-6,7%	-81,6%	-74,9 pp.	-52,9%
Strata netto	-0,3	-0,7	n/m	-0,7

- Dane finansowe Radpoint ujmowane są w skonsolidowanym rachunku wyników metodą konsolidacji pełnej od sierpnia 2024 roku.
- W 3Q24 niższa sprzedaż Radpoint r/r. Przesunięcia w realizacji kilku dużych projektów na 4Q, co powinno skutkować zwiększoną sprzedażą w kolejnym kwartale.
- Istotny wpływ amortyzacji wytworzonych prac rozwojowych związanych oprogramowaniem, która (pomniejszona o wpływ przychodów związanych z rozliczeniem dotacji) wynosi około 1,0 milion rocznie. Prace te będą amortyzowane jeszcze przez około 2 lata.

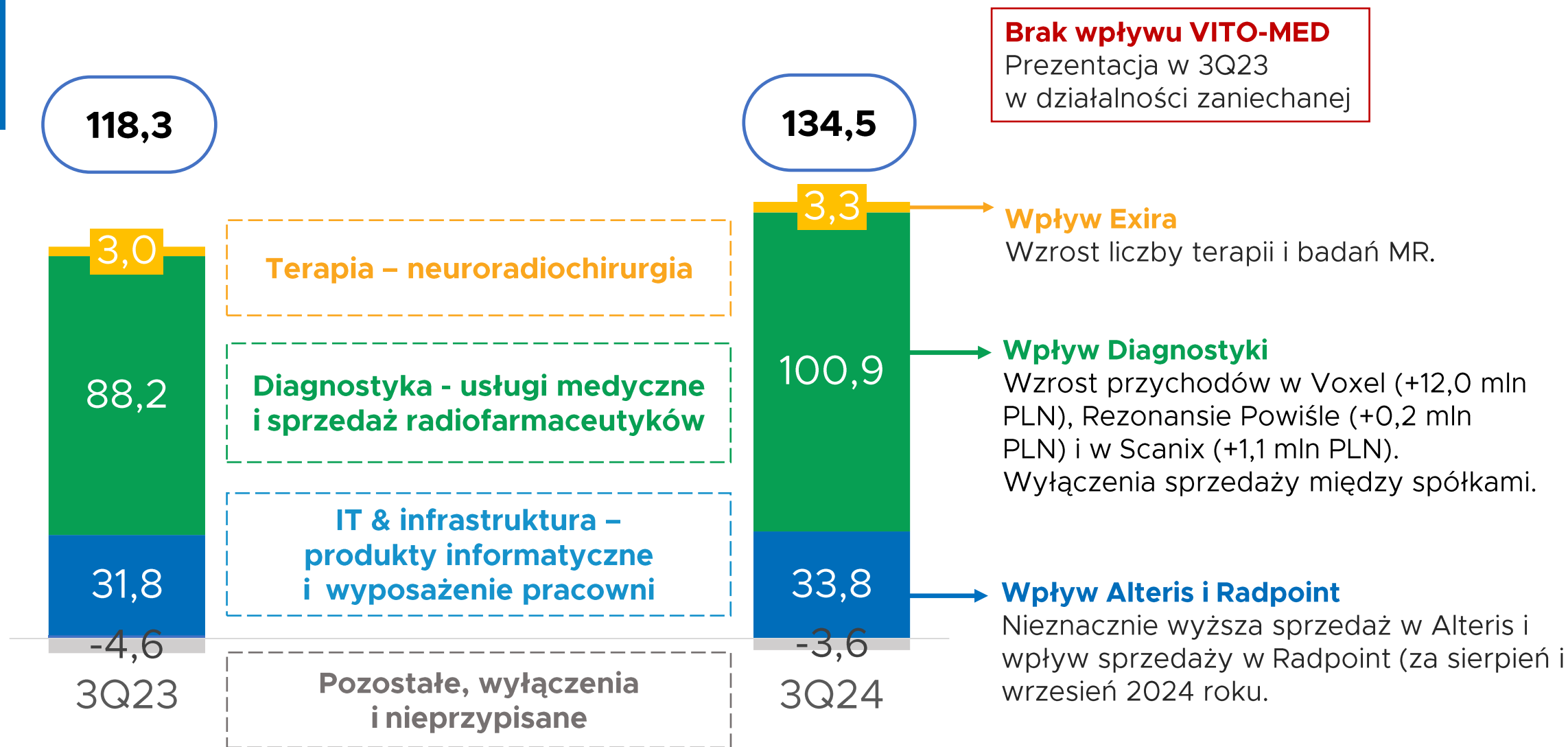
Exira: Zwiększenie liczby badań, sprzedaży i zysków



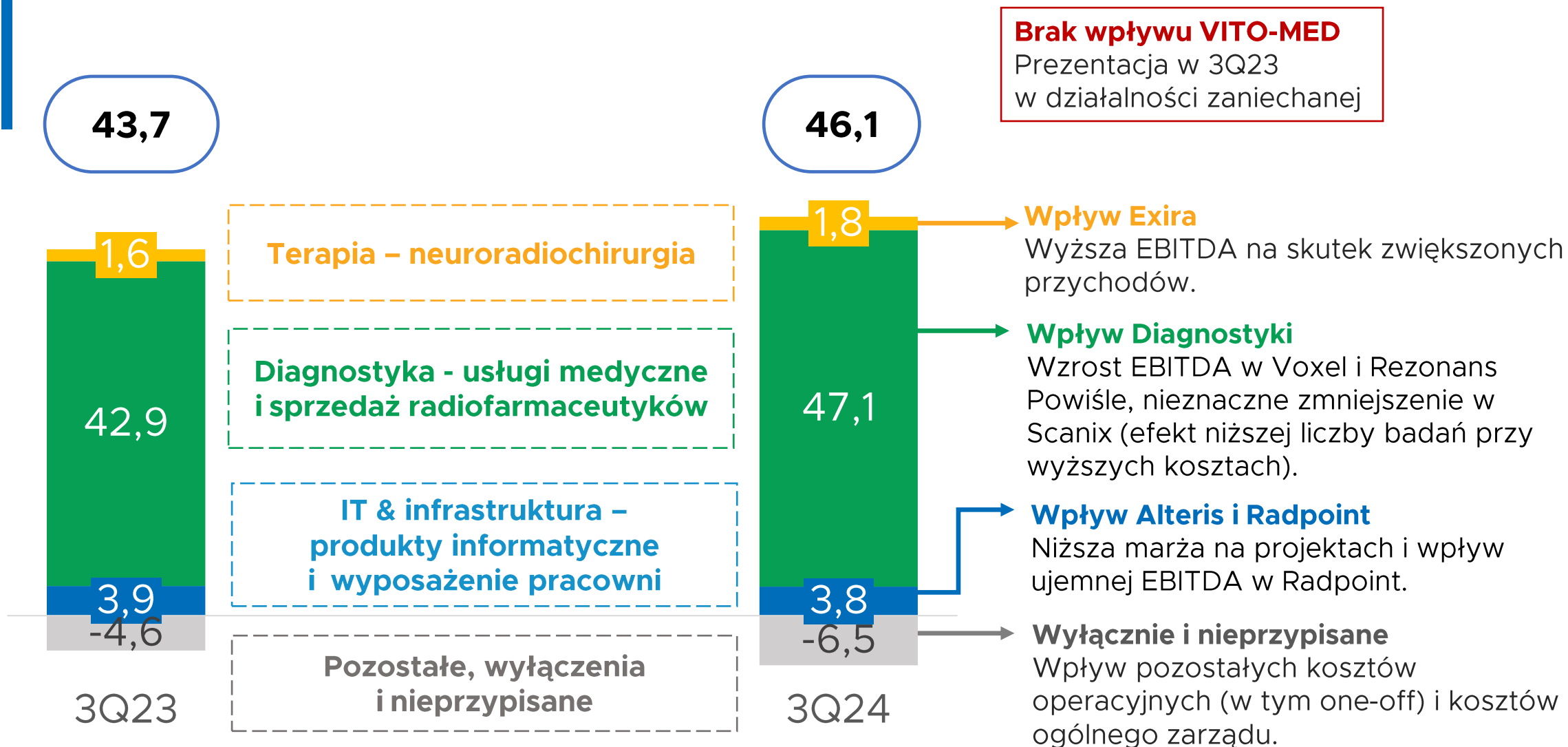
Exira (mln PLN)	3Q23	3Q24	r/r
Przychody ze sprzedaży	3,0	3,3	11,8%
Marża brutto na sprzedaży	37,1%	40,1%	3,0 pp.
EBITDA	1,5	1,7	13,2%
EBIT	1,1	1,3	19,2%
Marża EBIT	36,0%	38,4%	2,4 pp.
Zysk netto	0,7	1,0	37,8%

- Wzrost liczby terapii (o 8% r/r) i badań MR (o 19% r/r) oraz wzrost wycen terapii przełożył się na zwiększenie przychodów o 0,3 mln PLN, tj. 12% r/r.
- Wyższe przychody spowodowały poprawę marży brutto i marżę EBIT.
- W konsekwencji wzrost EBITDA o 0,2 mln PLN, tj. 13% r/r oraz zysku netto o 0,3 mln PLN, tj. 38% r/r.

Kwartalna sprzedaż wg segmentów (mln PLN) – działalność kontynuowana



Kwartalna EBITDA wg segmentów (mln PLN) – działalność kontynuowana



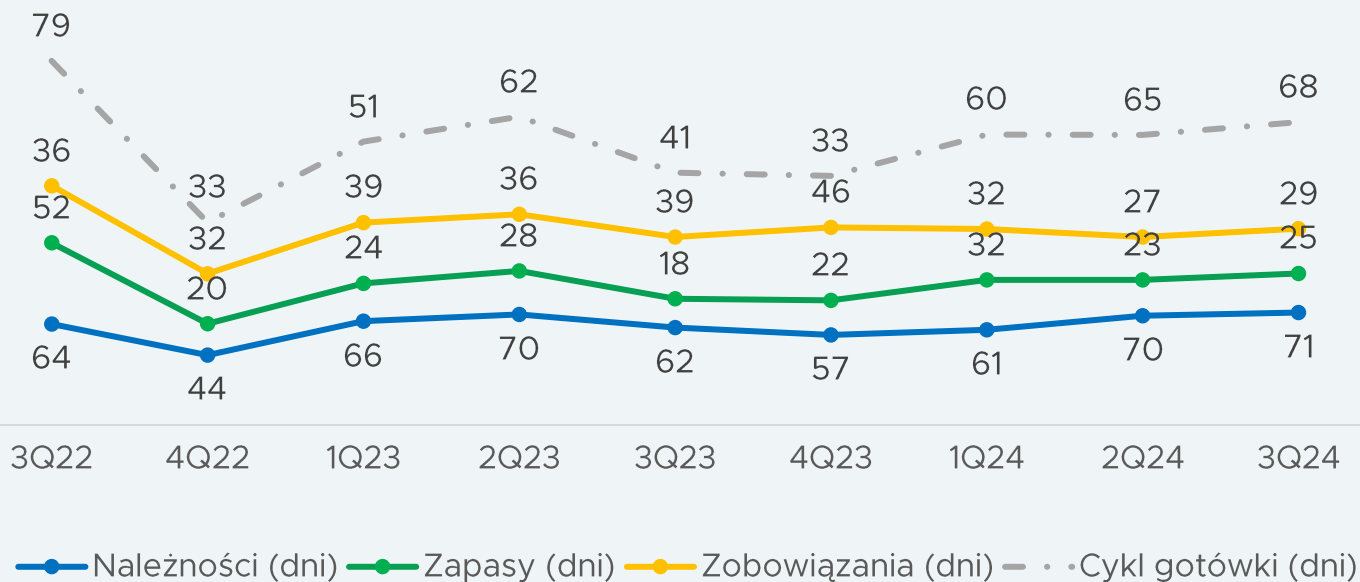
(mln PLN)	3Q23	3Q24	r/r
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	118,3	134,5	13,7%
Koszt własny sprzedaży	78,3	93,1	18,9%
Zysk brutto ze sprzedaży	40,0	41,4	3,5%
Marża brutto na sprzedaży	33,8%	30,8%	-3,0 pp.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	5,3	6,9	29,5%
Pozostała działalność operacyjna	-0,2	-0,3	n/m
EBIT	34,4	34,2	-0,5%
Marża operacyjna	29,1%	25,5%	-3,6 pp.
Działalność finansowa netto	-2,0	-2,3	n/m
Zysk netto z dz. kontynuowanej	26,2	25,4	-3,0%
Zysk netto jedn. dominującej z dz. kontynuowanej	23,1	25,4	9,8%
Zysk netto skor. z dz. kontynuowanej	26,5	26,4	-0,4%
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto z dz. zaniechanej	-2,7	0,0	n/m
Zysk netto razem	23,6	25,4	7,9%
EBITDA z dz. kontynuowanej	43,7	46,1	5,5%
Marża EBITDA	37,0%	34,3%	-2,7 pp.
EBITDA skor. z dz. kontynuowanej	44,0	47,1	7,0%
Marża EBITDA skorygowana	37,2%	35,0%	-2,2 pp.

- Wzrost sprzedaży we wszystkich spółkach Grupy – wyższe przychody Grupy o 16,2 mln PLN, tj. 14% r/r.
- Pogorszenie marży brutto w Diagnostyce i Alteris, ujemna marża w Radpoint, ale poprawa w Exira.
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży – większa skala działalności, konsolidacja Radpoint, inflacyjny wzrost kosztów.
- Zwiększenie EBIT i EBITDA na skutek wyższych zysków w Diagnostyce i Exira.
- Działalność zaniechana – zawiera dane finansowe VITO-MED za 3Q23.
- Zdarzenia jednorazowe – w 3Q24: straty ze zbycia środków trwałych i koszty ich likwidacji oraz ze sprzedaży ZCP w Voxel: 1,0 mln PLN; w 3Q23: strata z likwidacji zapasów w Alteris pomniejszona o zysk ze zbycia środków trwałych – łączny koszt: 0,3 mln PLN (ujęte w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych).
- Pogorszenie wyniku z działalności finansowej – udział w stracie netto Radpoint za lipiec 2024 roku: 0,3 mln PLN.
- Wzrost zysków w Grupie r/r.

(mln PLN)	9M23	9M24	r/r
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	298,9	367,1	22,8%
Koszt własny sprzedaży	196,6	252,3	28,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	102,2	114,9	12,3%
Marża brutto na sprzedaży	34,2%	31,3%	-2,9 pp.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	17,1	20,1	17,7%
Pozostała działalność operacyjna	-3,4	-4,0	n/m
EBIT	81,7	90,8	11,0%
Marża operacyjna	27,4%	24,7%	-2,7 pp.
Działalność finansowa netto	-7,4	-6,1	n/m
Zysk netto z dz. kontynuowanej	60,1	67,9	13,0%
Zysk netto jedn. dominującej	51,8	67,2	29,7%
Zysk netto skor. z dz. kontynuowanej	64,7	73,9	14,3%
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) netto z dz. zaniechanej	-7,3	0,0	n/m
Zysk netto razem	52,9	67,9	28,5%
EBITDA z dz. kontynuowanej	109,4	125,7	14,9%
Marża EBITDA	36,6%	34,3%	-2,3 pp.
EBITDA skor. z dz. kontynuowanej	114,0	131,7	15,5%
Marża EBITDA skorygowana	38,1%	35,9%	-2,2 pp.

- Wyższa sprzedaż we wszystkich spółkach z Grupy oraz wpływ przychodów z Radpoint przełożyły się na zwiększenie przychodów w 9M24 o 23% r/r. Głównie jest to rezultat wzrostu liczby badań i wyceny badań w spółkach diagnostycznych i Exira.
- Zmniejszenie marży brutto w Diagnostyce (skutek wyższych kosztów, głównie wynagrodzeń personelu medycznego), stabilizacja w Alteris i wzrost w Exira. Negatywny wpływ marży Radpoint.
- Wzrost kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży – poniżej wzrostu przychodów ze sprzedaży.
- Wzrost EBIT i EBITDA r/r.
- Jednorazowe zdarzenia wpływające na EBIT i EBITDA: 9M24 strata ze zbycia środków trwałych oraz koszty ich likwidacji i strata ze sprzedaży ZCP – 6,0 mln PLN; 9M23 koszt likwidacji zapasów – 5,2 mln PLN skorygowane o zysk ze zbycia środków trwałych – 0,7 mln PLN.
- Po skorygowaniu wskaźników o efekt zdarzeń jednorazowych – wzrost EBITDA o 16% r/r.

Cykl obrotu gotówki

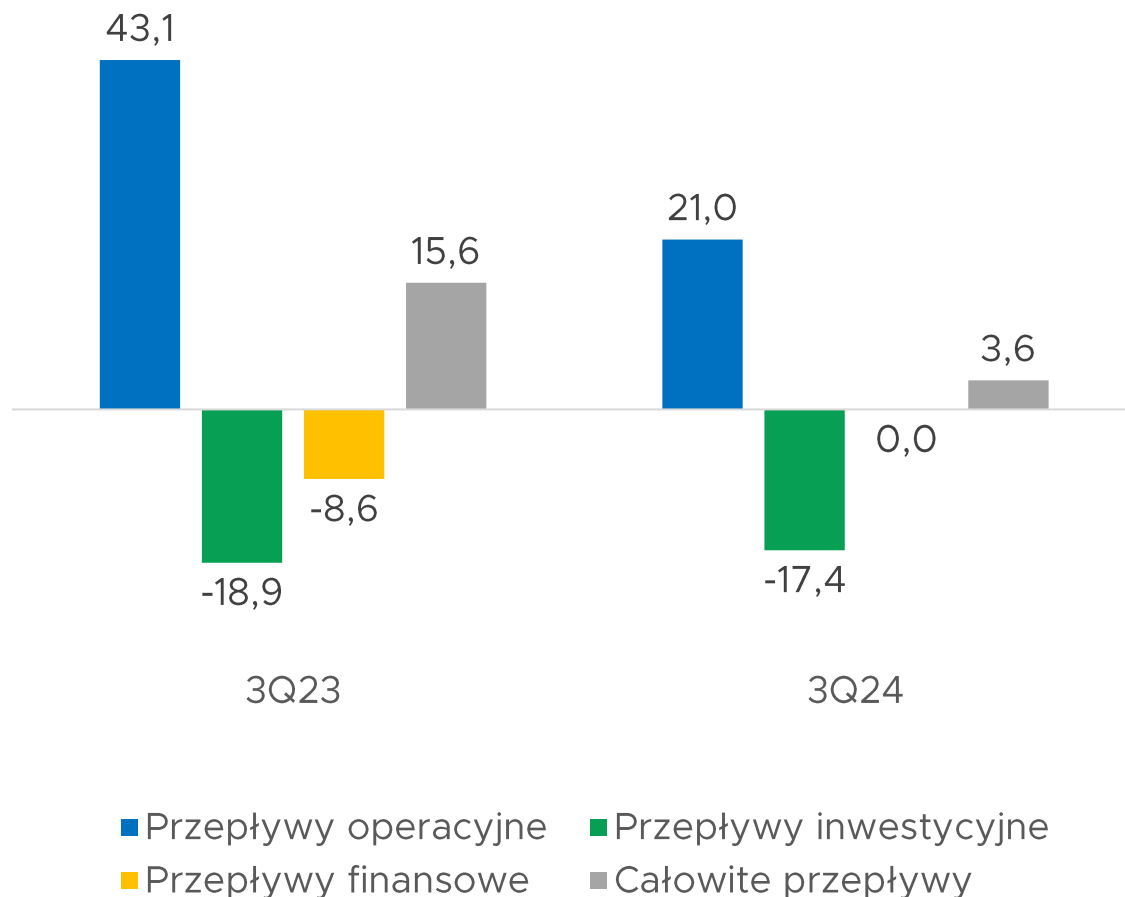


Kapitał obrotowy

(mln PLN)	3Q23	3Q24
Należności handlowe	88,1	106,8
Zapasy	17,9	25,7
Zobowiązania handlowe	38,7	29,5
Kapitał obrotowy	67,3	103,0

- Zwiększenie kapitału obrotowego r/r na skutek wzrostu należności (wyższa sprzedaż we wszystkich spółkach) oraz zmniejszenie zobowiązań handlowych.
- Zapasy to materiały i produkcja w toku oraz towary, zakupione w celu dalszej odsprzedaży.
- Zobowiązania handlowe podlegają kwartalnym wahaniom. Niższy poziom zobowiązań handlowych z uwagi na sprzedaż VITO-MED (wpływ na poziom zobowiązań na 3Q23).
- Cel: minimalizacja cyklu obrotu gotówki.

Kwartalne przepływy pieniężne (mln PLN)



Niższe przepływy operacyjne w związku ze zwiększeniem stanu należności oraz większą spłatą zobowiązań niż w 3Q23.

Niższe nakłady inwestycyjne r/r – wysoka baza w 3Q23 (zakup budynków).

Niższe wydatki finansowe netto w związku z wpływem środków z tytułu zawartych umów leasingu finansowego - refinansowanie zakupionego sprzętu medycznego (+10 mln PLN).

(mln PLN)	3Q23* MSSF16	3Q24 MSSF16	3Q24 MSR17
Zadłużenie długoterminowe	100,5	74,1	27,1
Kredyty	0,0	0,0	0,0
Pożyczki od instytucji finansowych	9,5	2,2	2,2
Obligacje	29,9	0,0	0,0
Leasing finansowy	61,1	72,0	25,0
Zadłużenie krótkoterminowe	28,1	57,1	47,1
Kredyty	0,1	0,1	0,1
Pożyczki od instytucji finansowych	9,7	7,1	7,1
Obligacje	10,7	30,6	30,6
Leasing finansowy	7,5	19,4	9,4
Gotówka	46,7	49,5	49,5
Dług netto (gotówka netto)	81,9	81,8	24,7
EBITDA (4 kwartały)	134,7	166,3	153,1
Dług netto/ EBITDA	0,6	0,5	0,2

* dane z uwzględnieniem VITO-MED., tj. działalność kontynuowana i zaniechana

- Cztery zdywersyfikowane źródła finansowania zewnętrznego: kredyty bankowe, pożyczki od instytucji finansowych (na zakup sprzętu), obligacje oraz leasing finansowy.
- Zastosowanie MSSF16 to wzrost zadłużenia o 57 mln PLN ze względu na ujęcie leasingu finansowego.
- Zbliżony poziom długu finansowego - zmniejszenie stanu kredytów i pożyczek (w związku z ich terminową spłatą) oraz obligacji (obowiązkowa spłata części obligacji serii M), skompensowany wzrostem zobowiązań z tyt. leasingu finansowego.
- Wskaźnik dług netto/ EBITDA na bardzo niskim i bezpiecznym poziomie.

01

Grupa
VOXel

Wzrost sprzedaży we wszystkich spółkach Grupy. Poprawa zysków Grupy mimo wzrostu kosztów (głównie kosztów pracy i amortyzacji) oraz zdarzeń jednorazowych.

Wydzielenie danych VITO-MED za 9M23 do działalności zaniechanej.

02



Wzrost liczby badań i przychodów ze sprzedaży na skutek wyższych wycen badań oraz zmian w strukturze badań.

Niższa marża brutto w Voxel i Scanix, z uwagi na rosnące koszty, ale poprawa nominalnych wskaźników rentowności.

03



Większe zapotrzebowanie na projekty Alteris spowodowało wyższą sprzedaż, w tym projektów o większej wartości.

Wpływ konsolidacji Radpoint (od sierpnia 2024 roku).

04

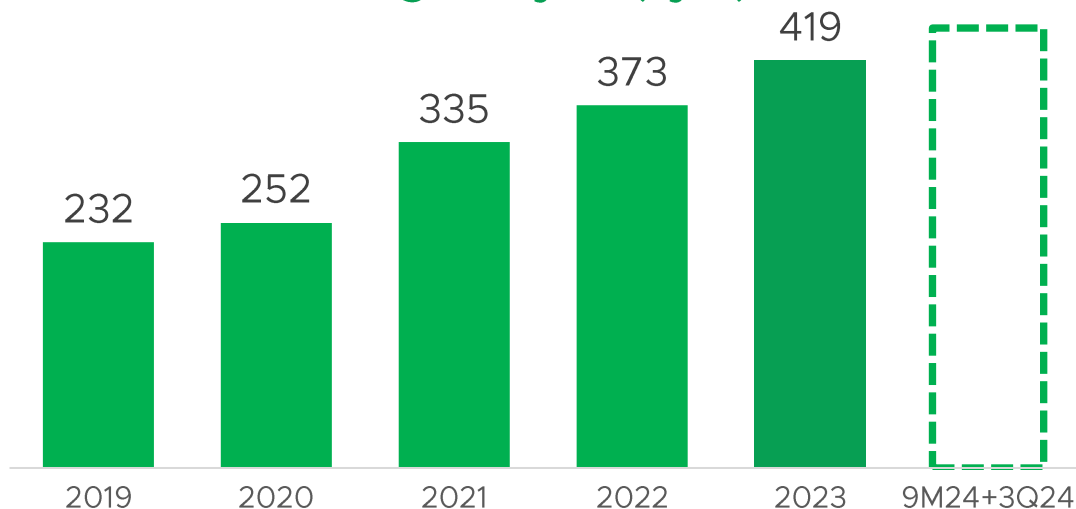
exira

Wzrost liczby terapii i badań spowodował wyższe przychody i poprawę marży brutto (mimo wzrostu kosztów pracy personelu medycznego od 3Q23),

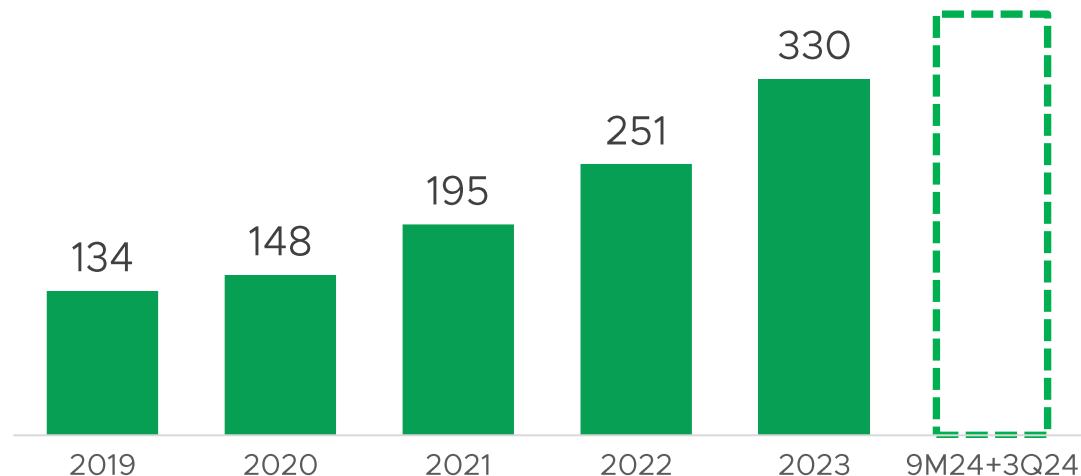


- Podsumowanie biznesowe
- Wyniki za 3Q24
- **Plany na 2024+**
- Pytania i odpowiedzi
- Slajdy pomocnicze

Wolumeny kluczowych badań Diagnostyka (tys.)



Przychody ze sprzedaży Diagnostyka do klientów zewnętrznych (mln PLN)



Cele przychodowe na 2024+

- dalszy wzrost wolumenów badań,
- utrzymanie wyceny świadczeń na co najmniej dotychczasowym poziomie,
- poprawa przychodów i rentowności w istniejących pracowniach.

Czynniki kosztowe 2024+

- dalszy wzrost kosztów pracy personelu medycznego (wynagrodzeń i usług medycznych) – możliwy wpływ już od 4Q24,
- wzrost kosztów czynszów najmu (rewaloryzacja o inflację) i wzrost amortyzacji (zwiększenia środków trwałych),
- spodziewany wzrost kosztów energii.

PROWADZONE INWESTYCJE

Nowe pracownie:

Wadowice

Warszawa –
Varso Tower

Cyklotron Katowice

PLANY INWESTYCYJNE 2024+

Nowe pracownie:

Bydgoszcz
Łódź

PLANY INWESTYCYJNE 2024+

Wymiana sprzętu:

TK Jelenia Góra
TK Łańcut

Kontynuacja kompleksowej wymiany sprzętu w celu
zniwelowania długu technologicznego
oraz poprawy czasu i jakości badań.



Oczekiwanie utrzymania większego zapotrzebowania na projekty w 4Q24:

- backlog na rok 2024 wynosi już 110 mln PLN, podczas gdy na koniec 9M23 wynosił 85 mln PLN,
- zwiększenie udziału większych projektów infrastrukturalnych w strukturze sprzedaży, jak w pierwszej części roku,
- większa sprzedaż w grupie, z czego część będzie finansowania leasingiem finansowym,
- w rezultacie oczekiwania wzrostu sprzedaży r/r.

**Backlog
na rok 2024:
na poziomie około**

110 mln PLN

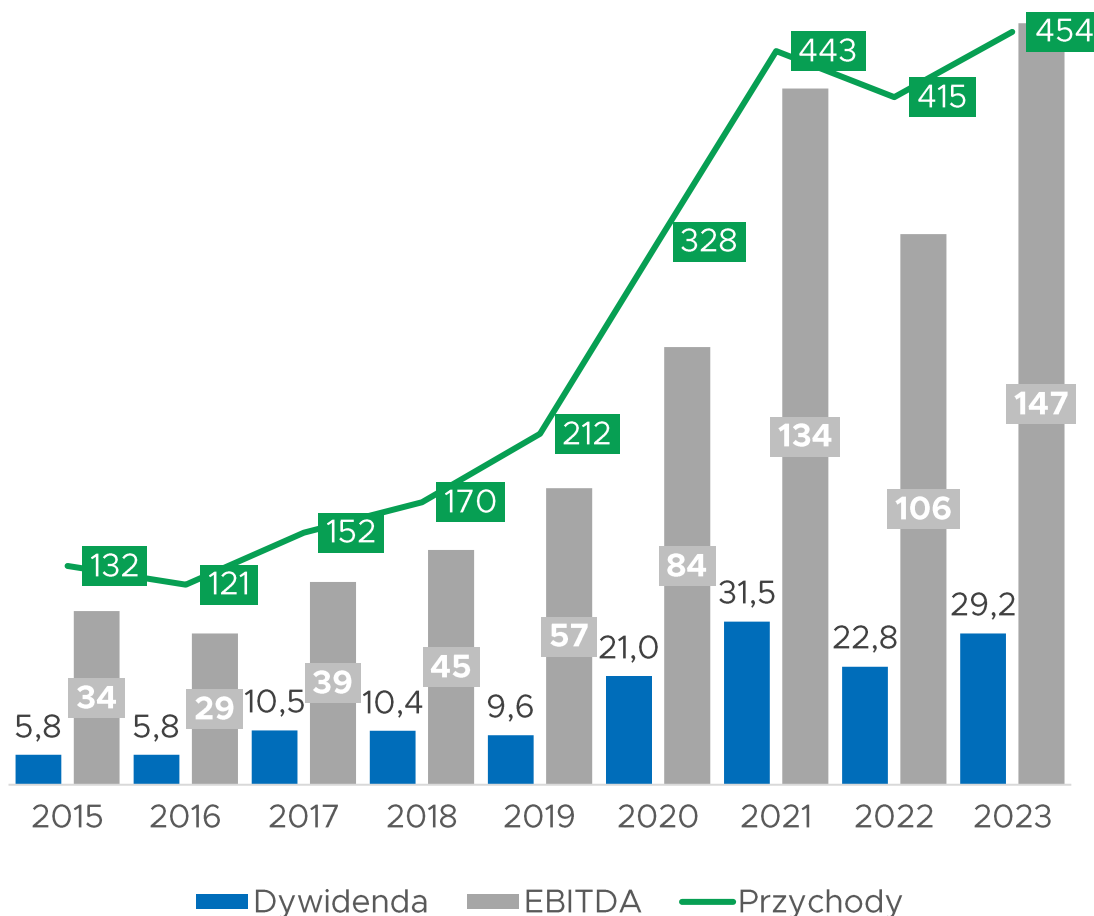


**Oczekiwany
wzrost
sprzedaży
w 4Q24.**

Plany 2024+

- pełne wdrożenie w Grupie Voxel integrujące wszystkie spółki Grupy,
- realizacja dużych projektów regionalnych (np. Regionalne Centra Medycyny Cyfrowej),
- certyfikacja i komercjalizacja własnych modeli AI wspierających ocenę badań obrazowych,
- nowe partnerstwa z dostawcami rozwiązań AI,
- zwiększenie udziału w segmencie dużych sieci diagnostycznych
- konsekwentna realizacja wdrożeń w szpitalach publicznych,
- ekspansja na rynki europejskie: Czechy, Niemcy, Austria, Szwajcaria w obszarze screeningu raka płuca.

Coroczne wypłaty dywidendy



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

- w styczniu 2021 roku weszła w życie polityka dywidendowa na lata 2021-2025.
- Zarząd Voxel S.A. przy uwzględnieniu sytuacji Grupy zamierzał corocznie rekomendować WZA:
 - przeznaczenie nie mniej niż 50% jednostkowego zysku netto Voxel S.A. za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy,
 - wypłatę na rzecz akcjonariuszy nie mniej niż 25% kwoty funduszu dywidendowego stanowiącego kapitał rezerwowy utworzony z zysków zatrzymanych w latach 2015–2017 w łącznej wysokości 28,9 mln PLN. Fundusz ten został w całości wypłacony w latach 2021-2023.
- Warunki Emisji Obligacji dopuszczają wypłaty dywidendy w danym roku do wysokości 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy za poprzedni rok.
- dywidenda w wysokości 29,2 mln PLN za 2023 rok, to jest 2,78 PLN na 1 akcję Spółki. Data dywidendy: 20 września 2024 roku. Termin wypłaty dywidendy: 6 grudnia 2024 roku.



Diagnostyka: Wzrost wolumenów badań i wyceny świadczeń

Nielimitowane badania TK i MR, wzrost liczby badań PET i SPECT.
Wpływ zmiany wyceny świadczeń od 2H24.



Diagnostyka: Nowe lokalizacje, nowe umowy

Kontrybucja do przychodów i wyników.
Wpływ wymiany sprzętu, nowych urządzeń i nowych umów z NFZ.



Diagnostyka: Wzrost kosztów

Dalszy wzrost kosztów usług medycznych i kosztów wynagrodzeń personelu medycznego.
Wzrost kosztów czynszów (rewaloryzacja), amortyzacji (zmiana stawek amortyzacji sprzętu medycznego) i energii (uwolnienie cen).
Stabilizacja kosztów odsetek (zmniejszenie stóp procentowych, ale możliwy wzrost zadłużenia).



IT & infrastruktura: Projekty informatyczne

Nowe projekty infrastrukturalne – rozwiązania modułowe.
Wzrost znaczenia rozwiązań chmurowych i większy wpływ Radpoint.



- Podsumowanie biznesowe
- Wyniki za 3Q24
- Plany na 2024+
- **Pytania i odpowiedzi**
- Slajdy pomocnicze



voxel

- Podsumowanie biznesowe
- Wyniki za 3Q24
- Plany na 2024+
- Pytania i odpowiedzi
- **Slajdy pomocnicze**

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**

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 Zabrzu)

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
radiofarmaceuty-
ków w Krakowie

2011

Otwarcie
Centrum
Diagnostyki
i Terapii
Onkologicznej
w Katowicach

Uruchomienie
zakładu
produkcji
radiofarma-
ceutyków 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
wierzitelności
Scanix

2019

Nabycie
Spółki
Hannah

Nabycie
udziałów
w Radpoint

2020

Nabycie
udziałów
w Rezonansie
Powiśle

Konwersja
wierzitelności
na udziały w
Scanix

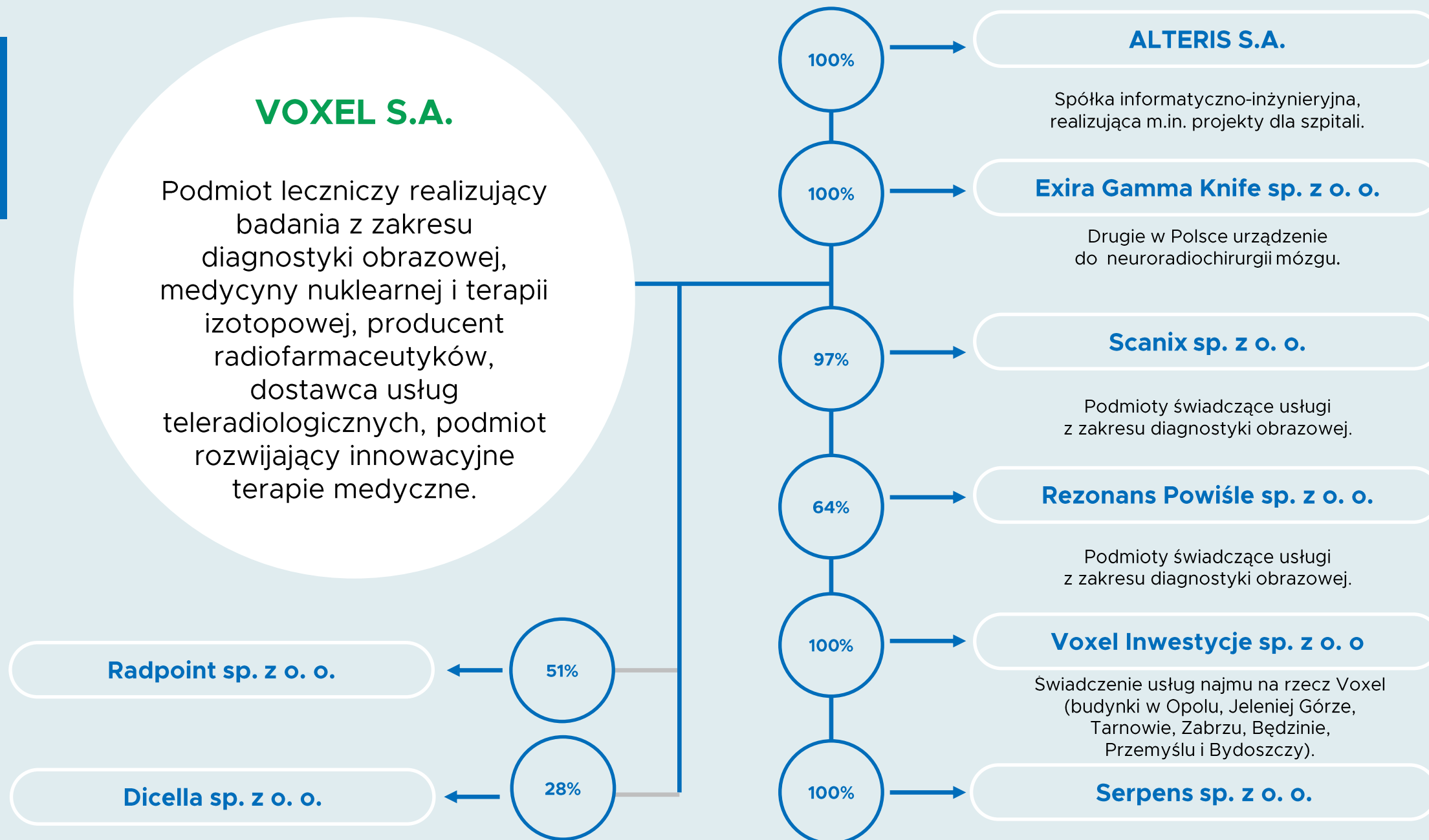
Otwarcie sieci
laboratoriów
diagnosty-
cznych
Covid-19

2023

Sprzedaż
udziałów w
VITO-MED

2024

Zwiększenie
liczby udziałów
w Radpoint





DIAGNOSTYKA OBRAZOWA I MEDYCYNĄ 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.



PRODUKTY INFORMATYCZNE I INFRASTRUKTURA MEDYCZNA

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



8
spółek



2
cyklotrony



65
urządzeń
diagnostycznych
i terapeutycznych



3
własne
radiofarmaceutyki



250
wdrożeń
systemu



1 100
lekarzy
i specjalistów



DIAGNOZA KLUCZEM DO TERAPII

refundowane
nielimitowane

komercyjne

naukowe

farmaceutyczne

prywatne

- **31** pracowni rezonansu magnetycznego (MR), w tym Exira (1), Rezonans Powiśle (3) i Scanix (3)
- **15** pracowni tomografii komputerowej (TK), w tym Scanix (2)
- **7** pracowni pozytonowej tomografii emisyjnej (PET-TK),
- **4** pracownie badań medycyny nuklearnej i terapii izotopowej (SPECT),
- **1** pracownia biopsji fuzyjnej, **8** pracowni RTG i USG

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



**Własny cyklotron
obiekt wybudowany
ze środków UE
w ramach
dofinansowania
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
dzierzawiony 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.

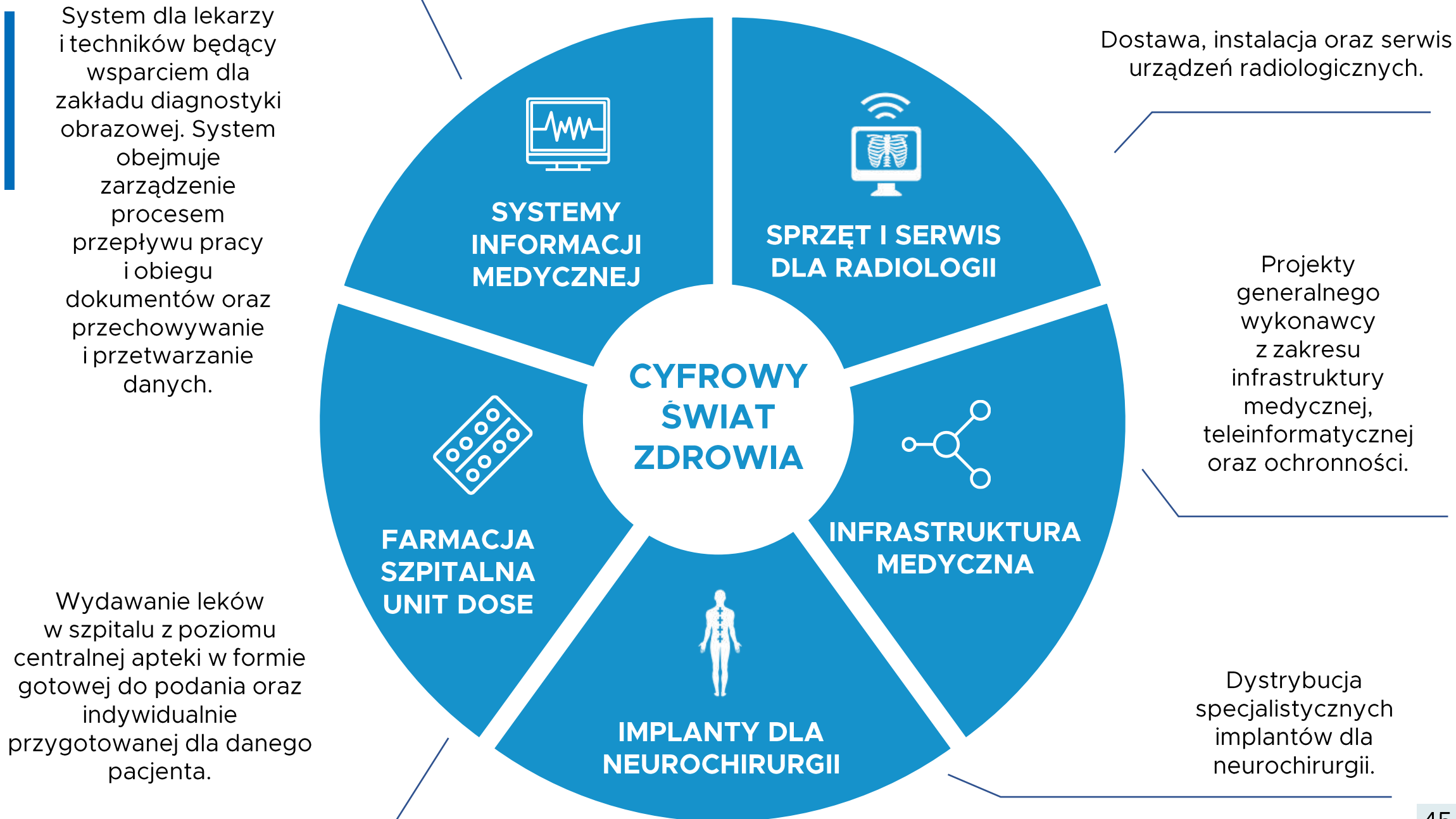
Zapewnienie bezpieczeństwa ekonomicznego i operacyjnego.

Rozpoczęcie produkcji w 2021 roku.



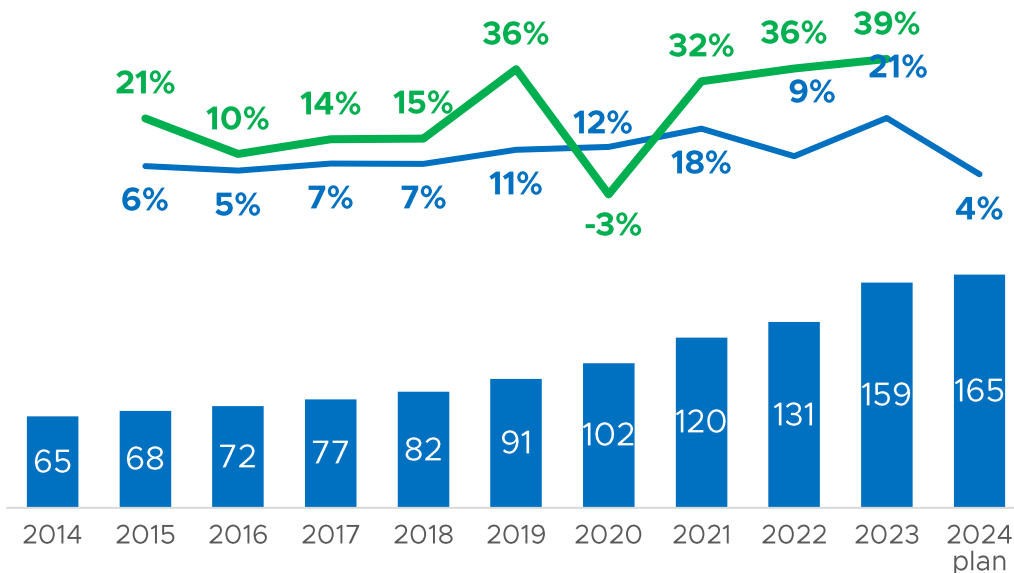
Kraków

Produkcja i wytwarzanie radiofarmaceutyków we własnych cyklotronach to jedna z kluczowych przewag konkurencyjnych.



Historia

WYDATKI NA ŚWIADCZENIA OPIEKI ZDROWOTNEJ W POLSCE (MLD PLN)

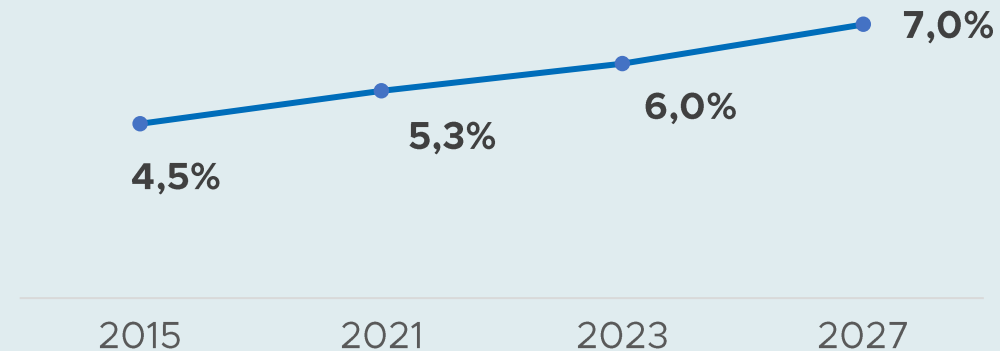


- koszty świadczeń opieki zdrowotnej (mld PLN)
- dynamika zmian kosztów świadczeń
- dynamika przychodów od NFZ w Voxel

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

Plany – Nowy Polski Ład

% PKB PRZEZNACZANY NA FINANSOWANIE OCHRONY ZDROWIA



Zwiększone wydatki powinny mieć wpływ na wzrost liczby badań i procedur wykonanych przez spółki z Grupy.

Źródło: Konferencja Nowy Polski Ład

Pozostałe istotne zapisy Nowego Polskiego Ładu:

- Fundusz Modernizacji Szpitali,
- Profilaktyka 40+,
- Rozwój nowoczesnych technologii w służbie zdrowia,
- Zniesienie limitów u specjalistów.

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 Voxel S.A. (w tym współpraca): Kraków (4), Łańcut, Przemyśl, Zamość, Warszawa (2), Bydgoszcz, Poznań, Jelenia Góra (2), Zabrze (2), Bielsko-Biała, Bytom, Łódź, Limanowa, Gliwice, Elbląg, Bochnia, Sosnowiec, Sędziszów Małopolski

Liczba urządzeń na koniec 3Q24 Voxel	24
Zmniejszenie r/r	0
3Q24	ponad 19,9 tysięcy badań miesięcznie
Wzrost r/r	+11%



**NAJWIĘKSZY
KONTRYBUTOR
DO EBITDA**



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 Voxel S.A. (w tym współpraca): Wadowice, Łańcut, Sędziszów Małopolski, Warszawa (2), Augustów, Bydgoszcz, Jelenia Góra, Bytom, Gliwice, Katowice, Elbląg, Sosnowiec

Liczba urządzeń na koniec 3Q24 Voxel	13
Zmiana r/r	-2
3Q24	Prawie 9,8 tysięcy badań miesięcznie
Wzrost r/r	+2%

NFZ

WIĘKSZOŚĆ
PLACÓWEK
REALIZUJE
BADANIA
REFUNDOWANE



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, Rzeszów.

Liczba urządzeń na koniec 3Q24 Voxel	7
Zmiana r/r	0
3Q24	ponad 1,6 tysięcy badań miesięcznie
Wzrost r/r	+8%



Największy
potencjał
wzrostu

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 (x2), Kraków.

Liczba urządzeń na koniec 3Q24 Voxel	4
Zmiana r/r	0
3Q24	prawie 1,5 tysięcy badań miesięcznie
Wzrost r/r	+4%



**ISTOTNE
DYNAMIKI
WZROSTU W
OSTATNICH
LATACH**



GAMMA KNIFE („nóż gamma”) to nieinwazyjna metoda stereotaktycznej neuroradiologii. 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



Miejsce: Katowice

Liczba urządzeń na koniec 3Q24	1
Zmiana r/r 3Q24	0
3Q24	49 badania miesięcznie
Zmiana r/r	+8%



exira

Stan bieżący (kluczowe źródło przychodów z radiofarmaceutyków)



¹¹C-Cholina – karbocholina

To radioznacznik stosowany w diagnostyce raka gruczołu krokowego, jego przerzutów, a także raka wątrobiano-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.

FDG – Fludeoksyglukoza

To najczęściej wykorzystywany w Polsce radioznacznik (ok. 90% użycia), znakowany izotopem ¹⁸F, stosowany do badań PET-TK. W październiku 2018 roku wydano pozwolenia na dopuszczenie do obrotu, w związku z czym jest on wykorzystywany na własne potrzeby, ale także sprzedawany do odbiorców zewnętrznych.

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)



V- NaF – Fluorek sodu (18F)
jest radiofarmaceutykiem przeznaczonym do diagnostyki przerzutów nowotworowych do kości, a także innych zmian skutkujących aktywną przebudową kości.

Produkt w trakcie rejestracji.

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

Produkt w trakcie prac rozwojowych.

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 radioizotopu specjalnego, do których FCH się zalicza. W październiku 2020 roku wydano pozwolenie na dopuszczenie do obrotu.

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.

FCH (Fluorocholinum (18F))

W 2020 roku Voxel uzyskał pozwolenie na dopuszczenie do obrotu produktu leczniczego FCH (Fluorocholinum (18F)). Substancja czynna zawarta w tym produkcie leczniczym jest stosowana w badaniach PET-TK w szczególności w przypadku diagnostyki raka gruczołu krokowego.

Korzyści dla Voxel:

- wyższa marża dla badań PET, 5% wszystkich badań refundowanych PET,
- możliwość komercyjnej sprzedaży oraz licencjonowania innych ośrodków produkcyjnych.

GAL-68

Voxel zrealizował grant mający na celu uruchomienie produkcji galu-68 wytwarzanego w cyklotronie i uzyskał pozwolenia na dopuszczenie do obrotu. Jest to izotop metaliczny stosowany w badaniach PET/TK i PET/MR, mający zastosowanie w diagnostyce onkologicznej i terapii celowanej. Dotychczas gal był pozyskiwany z generatorów Ge68/Ga68.

Korzyści dla Voxel:

- uniezależnienie pracowni Voxel od trudno dostępnego i kosztownego generatora galowego,
- elastyczne wykonywanie wysoko opłacalnych badań specjalistycznych (receptory somatostatyna),
- produkcja umożliwi zaopatrywanie własnych ośrodków PET-TK oraz sprzedaż komercyjną.

Badanie PET z wykorzystaniem znaczników specjalnych jest wyceniane od 2H24 w wysokości **7,0** tysięcy PLN.

Projekt: Przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych produktu radiofarmaceutycznego do diagnostyki raka prostaty i guzów neuroendokrynnych



- styczeń 2023 roku – w wyniku konkursu na opracowanie i rozwój innowacyjnych rozwiązań w obszarze nowych postaci farmaceutycznych produktów leczniczych dopuszczonych do obrotu, leków generycznych i leków biopodobnych zawarto umowę na dofinansowanie z ABM,
- projekt obejmuje opracowanie technologii produkcji substancji czynnej oraz badania kliniczne oceniające skuteczność diagnostyczną nowego prekursora radiofarmaceutyku V-Cu64 (radioznacznik miedzi) do zastosowań w diagnostyce guzów neuroendokrynnych.



Wartość projektu: **8,6 mln PLN**



Dofinansowanie: **4,7 mln PLN**



Okres realizacji: do **czerwca 2027** roku

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 zwiększa prawdopodobieństwa pobrania właściwego wycinka do badań histopatologicznych (które Voxel w przyszłości też chciałby oferować).

Voxel wprowadził standaryzowane badania mpMR dedykowane do diagnostyki prostaty.



NOWE MOŻLIWOŚCI DIAGNOSTYCZNE
CHOROBA PARKINSONA
CHOROBA ALZHEIMERA

Badanie
z użyciem
preparatu
DaTSCAN



Badanie z użyciem preparatu **DaTSCAN** stosuje się do wykrywania utraty komórek nerwowych w obszarze mózgu określanym jako prążkowie, w szczególności komórek uwalniających dopaminę.

Radiosynowektomia –

wskazanie do leczenia:

- reumatoidalne lub łuszczycowe zapalenie stawu,
- wysiękowe zapalenie stawu w przebiegu zmian zwyrodnieniowych,
- zapalenie stawu na tle hemofilii,
- zapalenie stawu o innej etiologii,
- przerost błony maziowej po protezowaniu.



NOWE MOŻLIWOŚCI LECZENIA
ZAPALENIE STAWÓW
PRZEROST BŁONY MAZIOWEJ

LECZENIE
IZOTOPOWE
STAWÓW
RADIOŚYNOWEKTOMIA



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 scyntygraficznymi 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 CHOROÓB 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.

Teranostyka

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

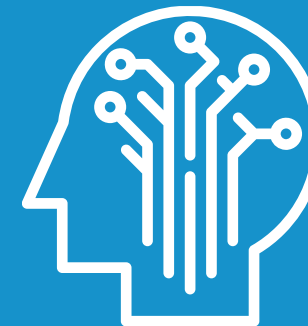
Celem badań jest w pierwszej kolejności wprowadzenie znaczników do badań PET w oparciu o Ga-68 i metioniny na bazie C-11. Następnie zaplanowane jest wprowadzenie znacznika klasy „disease specific” do wykrywania boreliozy.

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.

- 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 opracowaniu 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).



SZTUCZNA
INTELIGENCJA

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

Inwestycje w 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 9M24 wyniosła

1,4 mln PLN.



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 9M24 wyniosła

1,0 mln PLN.



Oddział NFZ	Pracownia	Termin obowiązywania aktualnej umowy	Komentarz
Dolnośląski	1 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2025	
	2 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2025	
Kujawsko-Pomorski	1 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2025	
	1 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2025	
Lubelski	1 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2029	nowa umowa od 1 lipca 2024 roku
Łódzki	1 x PET-TK	31 sierpnia 2027	
	1 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2025	
Małopolski	1 x PET-TK	30 czerwca 2028	
	1 x SPECT (BMN)	30 czerwca 2028	
	1 x SPECT (TI)	30 czerwca 2028	
	1 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2025	
	5 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2025	
Mazowiecki	1 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2026	
	1 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2026	
	1 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2026	
	1 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2026	
Opolski	1x PET-TK	30 czerwca 2027	nowa umowa od 1 lutego 2022 roku
Podkarpacki	1 x PET-TK	30 czerwca 2033	
	1 x PET-TK	30 czerwca 2033	
	1 x SPECT (BMN)	30 czerwca 2033	
	1 x SPECT (TI, BI)	30 czerwca 2033	
	2 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2033	
Podlaski	3 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2033	w tym 1 nowa umowa od 1 lipca 2023 roku
	1 x PET-TK	30 czerwca 2027	
Śląski	4 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2025	
	3 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2025	
	1 x SPECT (BMN)	30 czerwca 2025	
	1 x SPECT (TI, BI)	30 czerwca 2028	
	1 x PET-TK	30 czerwca 2028	nowa umowa od 1 kwietnia 2022 roku
Warmińsko-Mazurski	1 x Tomografia Komputerowa	30 czerwca 2025	
	1 x Rezonans Magnetyczny	30 czerwca 2025	
Wielkopolski	1 x Rezonans Magnetyczny	31 marca 2025	



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.



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. Ostatnie zmiany wyceny świadczeń miały miejsce w 2022 roku (dwukrotnie, w tym jedna istotna – obowiązująca od 1 lipca 2022 roku, która spowodowała wzrost wyceny świadczeń), w 2023 i w 2024 roku (obowiązujące od 1 lipca – wzrost wyceny świadczeń).



Badania pondalimitowe

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 daje 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.



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.

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.

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 zobowiązanie finansowe, które traktowane jest jako element zadłużenia.

Rachunek przepływów

Sfinansowany bezpośrednio 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 zobowiązania (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 2024 roku Grupa nie dokonała zakupu sprzętu, który byłby finansowany bezpośrednio udzieloną pożyczką.

Od 2019 zarówno Spółka jak i Grupa stosują standard MSSF 16.

Bilans

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

RZIS

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.

(mln PLN)	przed zmianą	po zmianie	zmiana
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2024 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	233,0	286,3	53,3
Aktywa razem			53,3
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	34,3	91,1	57,0
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	9,4	19,4	10,0
- w tym zobowiązania długoterminowe	25,0	72,0	47,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18,2	17,5	-0,7
Zobowiązania razem			56,3
Kapitał własny	333,8	330,8	-3,0
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za 9M24			
Koszt własny sprzedaży	-253,6	-252,3	1,3
Koszty ogólnego zarządu	-18,6	-18,5	0,1
Amortyzacja	-26,3	-35,0	-8,7
Usługi obce	-114,5	-104,4	10,1
Pozostałe koszty rodzajowe	1,9	1,9	0,0
Koszty finansowe	-4,9	-7,0	-2,1
Zysk/(strata) brutto	85,3	84,6	-0,7
Podatek dochodowy	-16,8	-16,7	0,1
Zysk/(strata) netto	68,5	67,9	-0,5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9M24			
Działalność operacyjna			
Zysk/ (strata) brutto	85,3	84,6	-0,7
Amortyzacja	26,3	35,0	8,7
Koszty finansowe netto	5,3	7,4	2,1
Przepływy netto z działalności operacyjnej	39,9	50,0	10,1
Działalność finansowa			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-6,3	-14,4	-8,0
Odsetki zapłacone	-4,1	-6,2	-2,1
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9,9	-20,0	-10,1

- 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).

Wpływ sprzedaży 100% udziałów w VITO-MED

- cena sprzedaży – 1 PLN,
- koszt zbycia udziałów ujęty w 2023 roku:
 - strata na sprzedaży jednostki zależnej: **0,1 mln PLN** (nadwyżka wartości aktywów netto VITO-MED nad ceną sprzedaży),
 - koszt umorzenia pożyczki udzielonej VITO-MED: **1 mln PLN**, w tym koszt kapitału: **0,8 mln PLN**,
- wydzielenie działalności VITO-MED jako działalność zaniechana w rachunku wyników.

Wyniki działalności zaniechanej

	2023
Przychody ze sprzedaży	32,0
Koszty działalności operacyjnej	-37,4
Pozostała działalność operacyjna	1,1
Strata brutto	-4,3
Strata netto	-6,6
Strata na sprzedaży jednostki zależnej	-0,1
Strata netto z dz. zaniechanej	-6,7

- utworzenie spółki Serpens (100% jednostka zależna od Voxel S.A.),
- nabycie przez Serpens pożyczki w kwocie **3,1 mln PLN** przysługującej Voxel od VITO-MED,
- nabycie przez Serpens od VITO-MED ZCP obejmującego działalność laboratoryjną Covid-19 za kwotę pożyczki,
- nabycie przez Alteris od VITO-MED składników majątkowych w kwocie **3,3 mln PLN**, w celu rozliczenia zadłużenia z tytułu udzielonej umowy pożyczki,
- saldo nierozliczonych pożyczek udzielonych VITO-MED po transakcji wyniosło **0,2 mln PLN**; kwota ta została spłacona do końca 2023 roku.

Wpływ wydzielenia działalności zaniechanej na sprawozdania finansowe

	Rok 2023 31 grudnia 2023	Rok 2022 31 grudnia 2022
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Wydzielenie działalności VITO-MED do działalności zaniechanej	<u>Przekształcenie danych</u> Wydzielenie działalności VITO-MED do działalności zaniechanej
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Dane nie obejmują aktywów i zobowiązań VITO-MED na koniec 2023 roku	Brak zmian Dane obejmują aktywa i zobowiązania VITO-MED na koniec 2022 roku. Brak prezentacji jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Brak zmian. Dane obejmują przepływy VITO-MED za 10 miesięcy 2023 roku i wynik na zbyciu spółki.	<u>Przekształcenie danych</u> Wydzielenie zysku/(straty) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej. Brak zmian w przepływach.

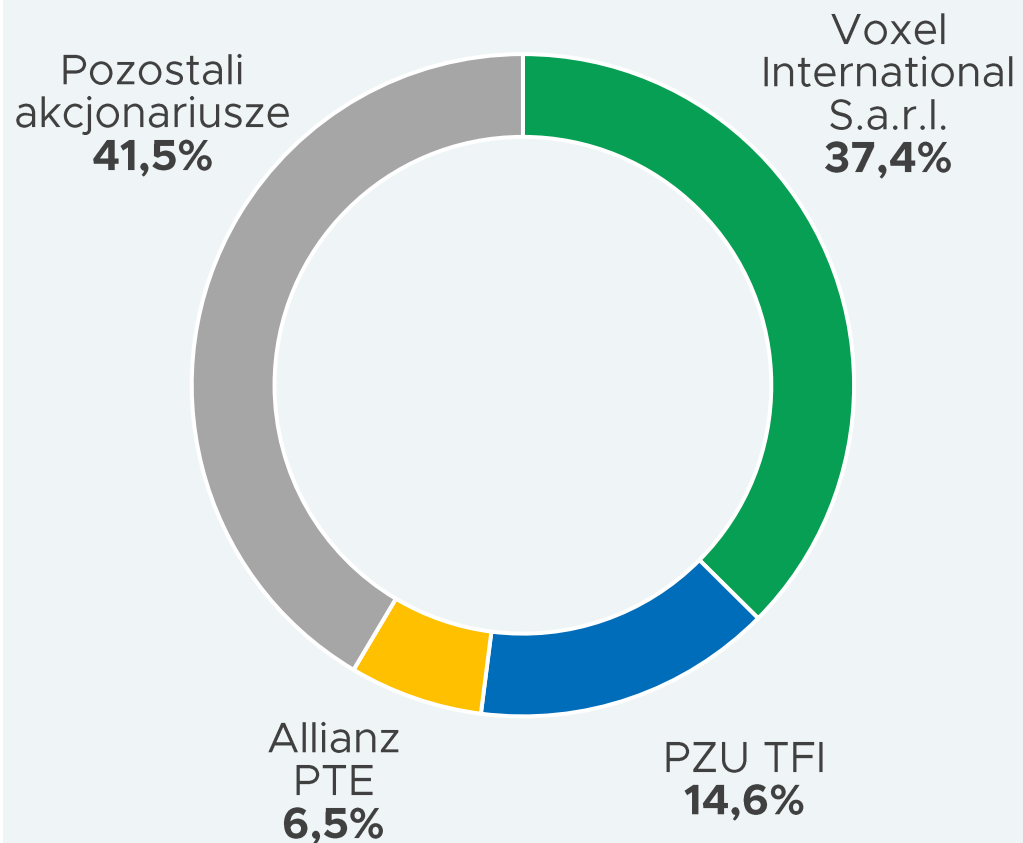
Kwartalny rachunek
zysków i strat Grupy Voxel (dz. kontynuowana)

(w tysiącach PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Przychody ze sprzedaży	111 716,5	107 914,1	93 732,0	129 297,9	99 915,6	76 119,7	98 644,4	140 121,7	96 786,5	100 894,2	127 936,6	125 312,5	108 637,0	123 948,4	134 516,3
Koszt własny sprzedaży	83 703,1	74 427,7	74 326,4	82 542,0	77 069,9	61 459,9	69 004,9	108 936,4	67 540,0	71 089,7	88 748,9	87 193,5	73 231,4	85 915,0	93 104,8
Zysk brutto ze sprzedaży	28 013,4	33 486,4	19 405,6	46 755,9	22 845,7	14 659,8	29 639,5	31 185,3	29 246,5	29 804,5	39 187,7	38 119,0	35 405,6	38 033,4	41 411,5
Pozostałe przychody operacyjne	836,1	681,5	652,9	1 336,4	969,2	1 267,9	730,9	926,0	1 377,2	1 416,8	708,4	673,5	682,4	1 010,9	1 011,2
Koszty sprzedaży	395,8	475,3	390,5	935,2	465,4	551,0	504,1	865,6	480,8	656,9	433,8	864,4	477,6	646,0	437,6
Koszty ogólnego zarządu	5 863,9	5 307,3	5 575,2	5 783,9	5 787,6	5 543,2	5 046,2	5 865,8	5 818,0	5 730,9	5 375,9	6 333,3	5 737,8	6 306,5	6 476,4
Pozostałe koszty operacyjne	258,1	679,3	387,3	6 774,8	452,7	1 601,8	1 348,6	5 991,6	5 443,5	165,7	711,4	619,7	3 935,1	1 521,9	1 265,6
Zysk działalności operacyjnej	22 331,7	27 706,0	13 705,5	34 598,4	17 109,2	8 231,7	23 471,5	19 388,3	18 881,4	24 667,8	33 375,0	30 975,1	25 937,5	30 569,9	34 243,1
Przychody finansowe	118,4	241,7	152,6	102,0	76,2	157,7	346,4	212,8	270,7	389,4	369,3	531,9	930,1	602,8	483,5
Koszty finansowe	1 411,1	2 565,8	1 602,0	3 932,3	2 418,1	2 356,7	3 267,6	3 215,0	2 966,2	2 868,2	2 414,5	3 652,3	2 290,5	2 302,9	2 526,4
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszonej	26,9	60,3	-11,1	-13,8	-120,2	-139,9	-323,9	-234,9	-270,0	-19,8	0,0	0,0	-230,5	-481,8	-268,1
Zysk/(strata) brutto	21 065,9	25 442,2	12 245,0	30 754,3	14 647,1	5 892,8	20 226,4	16 151,2	15 915,9	22 169,2	31 329,8	27 854,7	24 320,4	28 388,0	31 932,1
Podatek dochodowy	4 074,1	4 876,0	2 333,1	6 512,0	2 858,7	1 047,7	3 789,1	3 599,1	3 891,0	4 885,3	7 769,8	5 770,0	4 729,5	5 476,1	6 504,1
Zysk/(strata) netto	16 991,8	20 566,2	9 911,9	24 242,3	11 788,4	4 845,1	16 437,3	12 552,1	12 024,9	17 283,9	23 560,0	22 084,7	19 590,9	22 911,9	25 428,0
- jednostki dominującej	16 716,7	19 760,1	8 876,3	24 027,4	11 520,7	4 564,3	16 102,4	12 240,2	11 645,9	17 015,0	23 137,0	21 836,6	19 224,2	22 558,4	25 402,4
- mniejszości	275,1	806,1	1 035,6	214,9	267,7	280,8	334,9	311,9	379,0	268,9	423,0	248,1	366,7	353,5	25,6
EBITDA	31 392,6	36 702,5	22 652,0	43 659,0	26 912,0	17 694,3	32 924,3	28 749,0	28 433,0	34 397,1	43 091,6	40 572,0	37 538,0	42 071,0	46 132,5

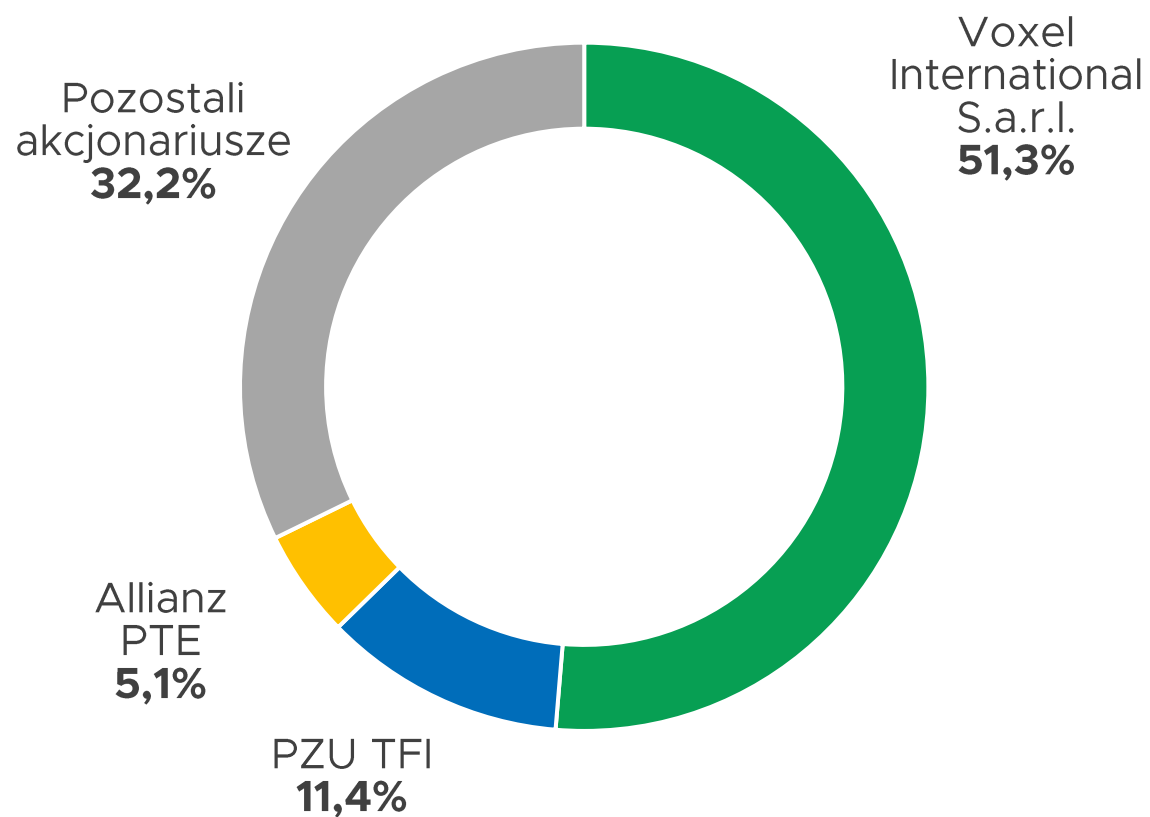
Skumulowany rachunek zysków i strat Grupy Voxel (dz.kontynuowana)

(w tysiącach PLN)	1Q21	1H21	9M21	2021	1Q22	1H22	9M22	2022	1Q23	1H23	9M23	2023	1Q24	1H24	9M24
Przychody ze sprzedaży	111 716,5	219 630,6	313 362,6	442 660,5	99 915,6	176 035,3	274 679,7	414 801,4	96 786,5	197 680,7	325 617,3	424 182,4	108 637,0	232 585,4	367 101,7
Koszt własny sprzedaży	83 703,1	158 130,8	232 457,2	314 999,2	77 069,9	138 529,8	207 534,7	316 471,1	67 540,0	138 629,7	227 378,6	283 834,6	73 231,4	159 146,4	252 251,2
Zysk brutto ze sprzedaży	28 013,4	61 499,8	80 905,4	127 661,3	22 845,7	37 505,5	67 145,0	98 330,3	29 246,5	59 051,0	98 238,7	140 347,8	35 405,6	73 439,0	114 850,5
Pozostałe przychody operacyjne	836,1	1 517,6	2 170,5	3 265,7	969,2	2 233,7	2 964,6	3 876,5	1 377,2	2 794,0	3 502,4	3 171,5	682,4	1 693,3	2 704,5
Koszty sprzedaży	395,8	871,1	1 261,6	2 196,8	465,4	1 016,4	1 520,5	2 386,1	480,8	1 137,7	1 571,5	2 435,9	477,6	1 123,6	1 561,2
Koszty ogólnego zarządu	5 863,9	11 171,2	16 746,4	22 530,3	5 787,6	11 330,8	16 377,0	22 242,8	5 818,0	11 548,9	16 924,8	21 826,2	5 737,8	12 044,3	18 520,7
Pozostałe koszty operacyjne	258,1	937,4	1 324,7	7 858,3	452,7	2 051,1	3 399,7	9 377,2	5 443,5	5 609,2	6 320,6	6 538,9	3 935,1	5 457,0	6 722,6
Zysk działalności operacyjnej	22 331,7	50 037,7	63 743,2	98 341,6	17 109,2	25 340,9	48 812,4	68 200,7	18 881,4	43 549,2	76 924,2	112 718,3	25 937,5	56 507,4	90 750,5
Przychody finansowe	118,4	335,4	400,8	502,8	76,2	195,0	472,9	613,1	270,7	660,1	984,6	1 516,5	930,1	1 506,7	1 910,0
Koszty finansowe	1 411,1	3 952,2	5 467,0	9 399,3	2 418,1	4 735,9	7 935,0	11 077,4	2 966,2	5 834,4	8 204,1	11 710,7	2 290,5	4 593,4	7 039,6
Udział w zysku/(stracie) wspólnego przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszonej	26,9	87,2	76,1	62,3	-120,2	-260,1	-584,0	-818,9	-270,0	-289,8	-289,8	-289,8	-230,5	-712,3	-980,4
Zysk/(strata) brutto	21 065,9	46 508,1	58 753,1	89 507,4	14 647,1	20 539,9	40 766,3	56 917,5	15 915,9	38 085,1	69 414,9	102 234,3	24 320,4	52 708,4	84 640,5
Podatek dochodowy	4 074,1	8 950,1	11 283,2	17 795,2	2 858,7	3 906,4	7 695,5	11 294,6	-3 891,0	8 776,3	16 546,1	20 022,4	4 729,5	10 205,6	16 709,7
Zysk/(strata) netto	16 991,8	37 558,0	47 469,9	71 712,2	11 788,4	16 633,5	33 070,8	45 622,9	12 024,9	29 308,8	52 868,8	82 211,9	19 590,9	42 502,8	67 930,8
- jednostki dominującej	16 716,7	36 839,1	46 521,5	70 548,9	11 520,7	16 085,0	32 187,4	44 427,6	11 645,9	28 660,9	51 797,9	80 892,9	19 224,2	41 782,6	67 185,0
- mniejszości	275,1	718,9	948,4	1 163,3	267,7	548,5	883,4	1 195,3	379,0	647,9	1 070,9	1 319,0	366,7	720,2	745,8
EBITDA	31 392,6	68 095,1	90 747,1	134 406,1	26 912,0	44 606,3	77 530,60	106 279,6	28 433,0	62 830,1	105 921,70	150 006,7	37 538,0	79 609,0	125 741,5

Liczba akcji: 10 502 600



Liczba głosów: 13 502 700



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 neuroradiologiczne, 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.

The background of the slide is a faded image of a medical MRI machine in a clinical setting. The word "voxel" is overlaid in a large, sans-serif font. The letters "voxel" are grey, while the letter "e" is a vibrant green.

voxel

Grzegorz Rutkowski

Wiceprezes Zarządu

e-mail: g.rutkowski@voxel.pl

Alina Krupa

Dyrektor ds. finansowych

e-mail: a.krupa@voxel.pl