

Wyniki finansowe Grupy Diagnostyka za 2024 r.

25 kwietnia 2025



Jakub Swadźba

Prezes Zarządu,
Chief Executive Officer (CEO)



Paweł Chytła

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,
Chief Financial Officer (CFO)

Główne wydarzenia operacyjne 2024

Podsumowanie 2024 roku



> 25 mln
pacjentów¹

Wolumen badań
161,3 mln
(CAGR 2011-2024: ~12%)



Przychody z działalności
operacyjnej Grupy
1,97 mld zł
(wzrost o 23,6% rdr)

Zysk netto przypadający
Akcjonariuszom
Spółki Dominującej
223,3 mln zł
(wzrost o 80,9% rdr)

Recurring EBITDA²
508,7 mln zł
(wzrost o 32,8% rdr)



¹Rozumianych przez Grupę jako łączna liczba pacjentów obsługiwanych dziennie w skali roku.

²Grupa definiuje EBITDA jako zysk (stratę) netto skorygowany o podatek dochodowy, udział w wynikach jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych, odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone lub współkontrolowane za dany okres, koszty finansowe, przychody finansowe oraz amortyzację. Grupa definiuje Recurring EBITDA jako EBITDA dodatkowo skorygowaną o koszty związane z IPO, programem płatności w formie akcji oraz inne jednorazowe korekty (np. koszty opłat doradczych związanych z doradztwem transakcyjnym).



Inwestujemy w laboratoria

**Otwarcie nowego laboratorium
regionalnego w Łodzi**
oraz największego zakładu patomorfologii
w Polsce

**Pełne uruchomienie
nowej linii Abbott**
w centralnym laboratorium w Krakowie

**Powiększenie capacity pracowni
cytologicznych**
Przygotowanie do realizacji programu diagnostyki
raka szyjki macicy

Poszerzamy ofertę wykonywanych badań

**Wprowadzamy nowe
specjalistyczne
badania**
60 wprowadzonych badań

Rozwijamy infrastrukturę IT

**Wprowadzenie aplikacji
mobilnej Diagnostyka**

**Podpisanie umowy
z SAP i Capgemini**

**Rozpoczęcie wdrożenia
systemów TETA**

Kontynuujemy konsolidację rynku diagnostyki laboratoryjnej

6 akwizycji

Kontynuujemy rozwój w diagnostyce obrazowej

**4 akwizycje
lub transakcje**
zwiększenia
udziałów i nabycia
kontroli

**Otwarcie
nowych
pracowni
obrazowych**
w Warszawie
i Bielsku-Białej

Wchodzimy w nowe segmenty

Longevity+
Rozpoczęcie działalności
w sektorze diagnostyki
kompleksowej

Przeprowadziliśmy proces IPO

**Prace związane
z przeprowadzeniem
pierwszej oferty
publicznej akcji (IPO)**

Ogromne zainteresowanie inwestorów i **udany debiut Spółki** na GPW



- + **Sprzedaż wszystkich** posiadanych akcji Spółki przez fundusz MidEuropa Partners
- + **105,00 zł** – cena emisyjna akcji
- + Na zamknięciu pierwszej sesji giełdowej akcje Spółki wyceniano na **130,02 zł**, co oznacza **wzrost o ok. 24%** względem ceny emisyjnej (105,00 zł)
- + **~1,7 mld zł** – wartość oferty publicznej akcji w ramach IPO
- + **~3,5 mld zł** – kapitalizacja Spółki przy cenie emisyjnej
- + **~5,0 mld zł** – kapitalizacja rynkowa Spółki (kwiecień 2025 r.)
- + **94,16%** – redukcja „zapisów” wśród inwestorów indywidualnych
- + **52,8%** – akcje w wolnym obrocie (free float)
- + Założyciele Diagnostyki **nie sprzedawali** akcji w ramach IPO



Celem Diagnostyki na GPW jest uzyskanie statusu spółki **dywidendowo-wzrostowej**



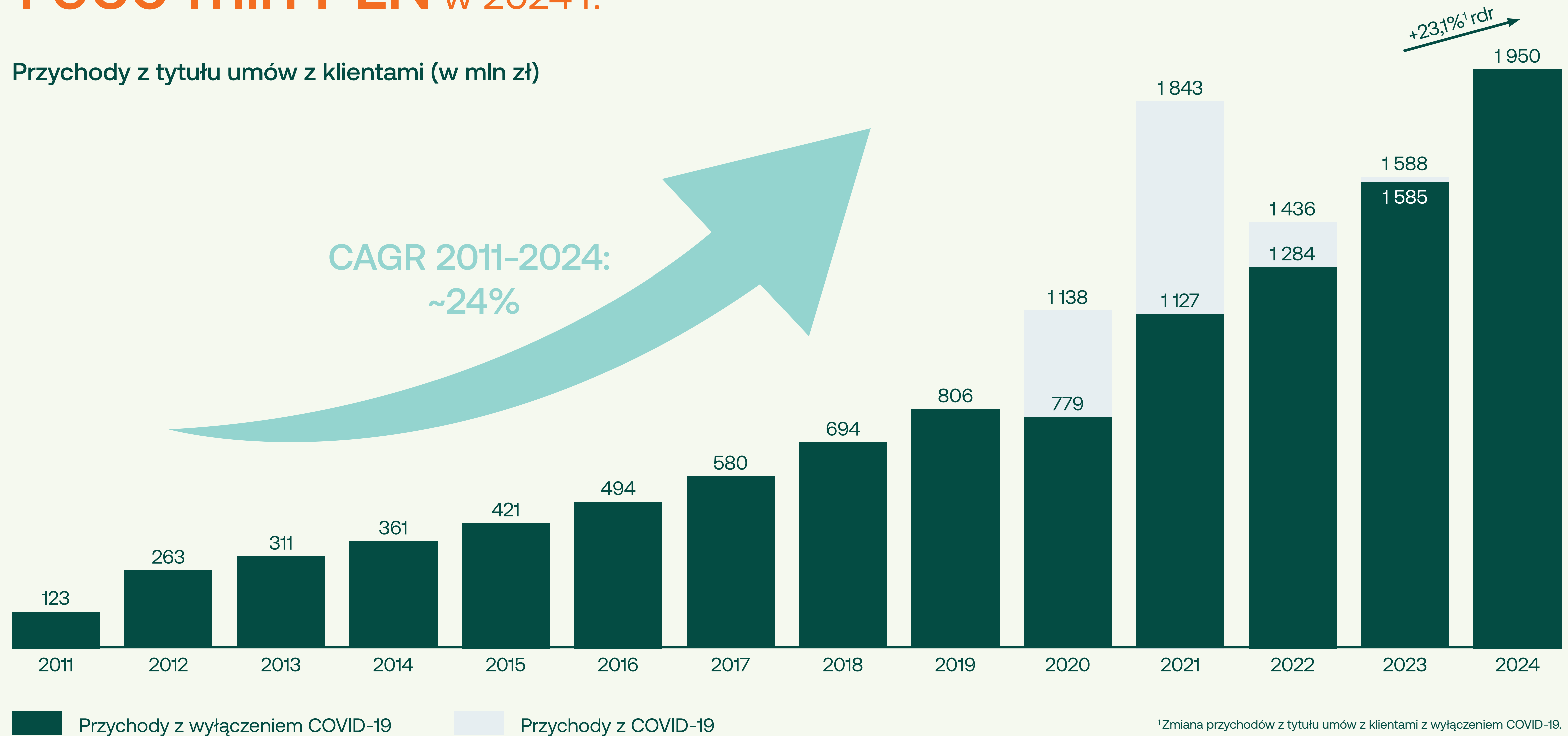
Wyniki finansowe

Konsekwentny wzrost skali biznesu



1 950 mln PLN w 2024 r.

Przychody z tytułu umów z klientami (w mln zł)

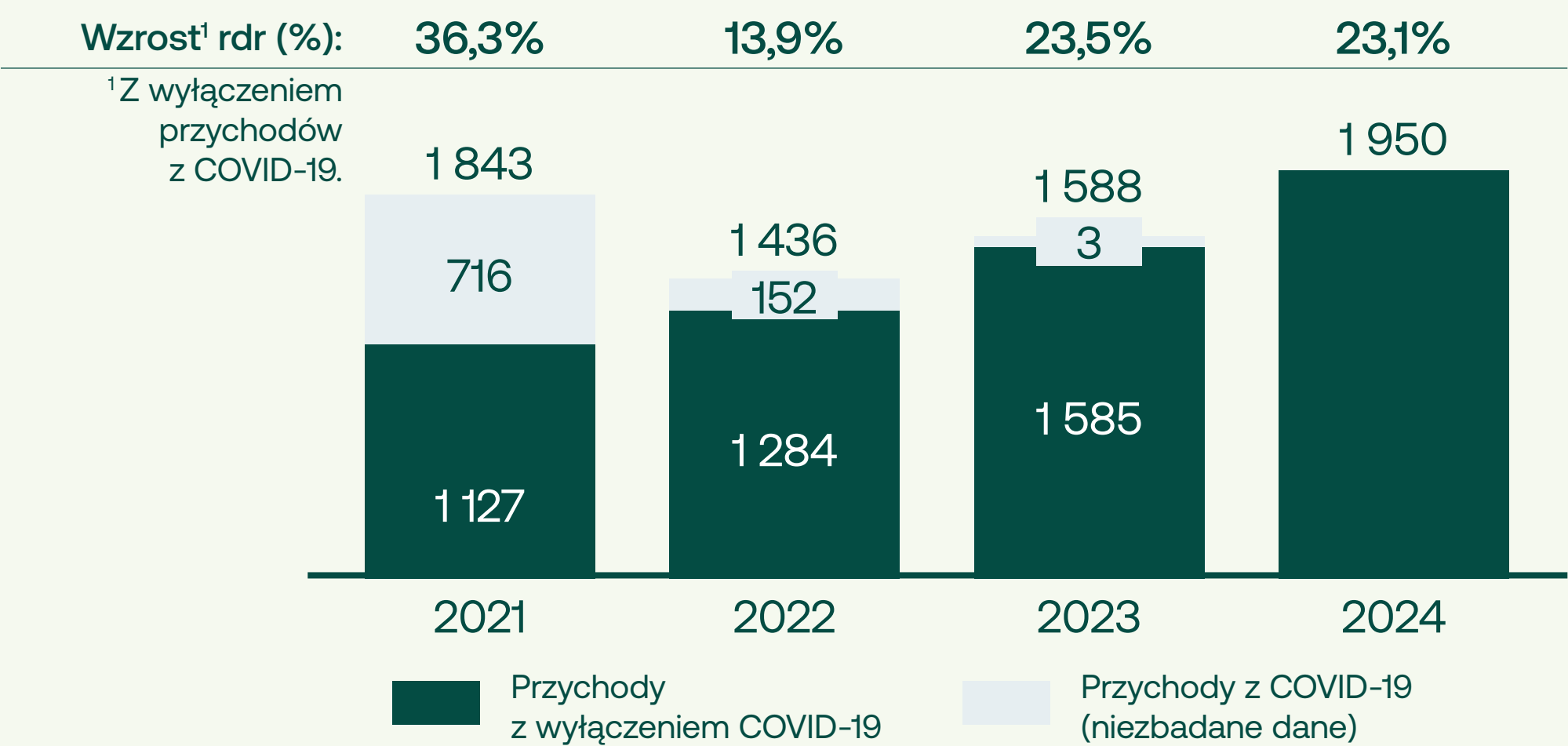


¹Zmiana przychodów z tytułu umów z klientami z wyłączeniem COVID-19.

Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami



Przychody z tytułu umów z klientami (w mln zł)



- + Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z COVID-19 wyniósł **23,1%**.
- + Wzrost przychodów był spowodowany głównie efektem rozwoju organicznego **+20,7%**.
- + Rozwój organiczny napędzany był wzrostem wolumenu badań (**14,8%**) oraz wzrostem średniej ceny sprzedanych badań (**7,3%**).

(w mln zł)	2023	2024	Zmiana (%) rdr	Udział (%) 2023	Udział (%) 2024
Przychody – B2C	621,4	766,6	23,4%	39,1%	39,3%
Przychody – B2B	954,0	1 174,6	23,1%	60,1%	60,2%
Przychody – sprzedaż towarów	9,1	9,0	-1,5%	0,6%	0,5%
Przychody z tytułu COVID-19	3,4	0,0	-100,0%	0,2%	0,0%
Przychody z tytułu umów z klientami	1 588,0	1 950,1	22,8%	100%	100%
Przychody z tytułu umów z klientami z wyłączeniem COVID-19	1 584,6	1950,1	23,1%		

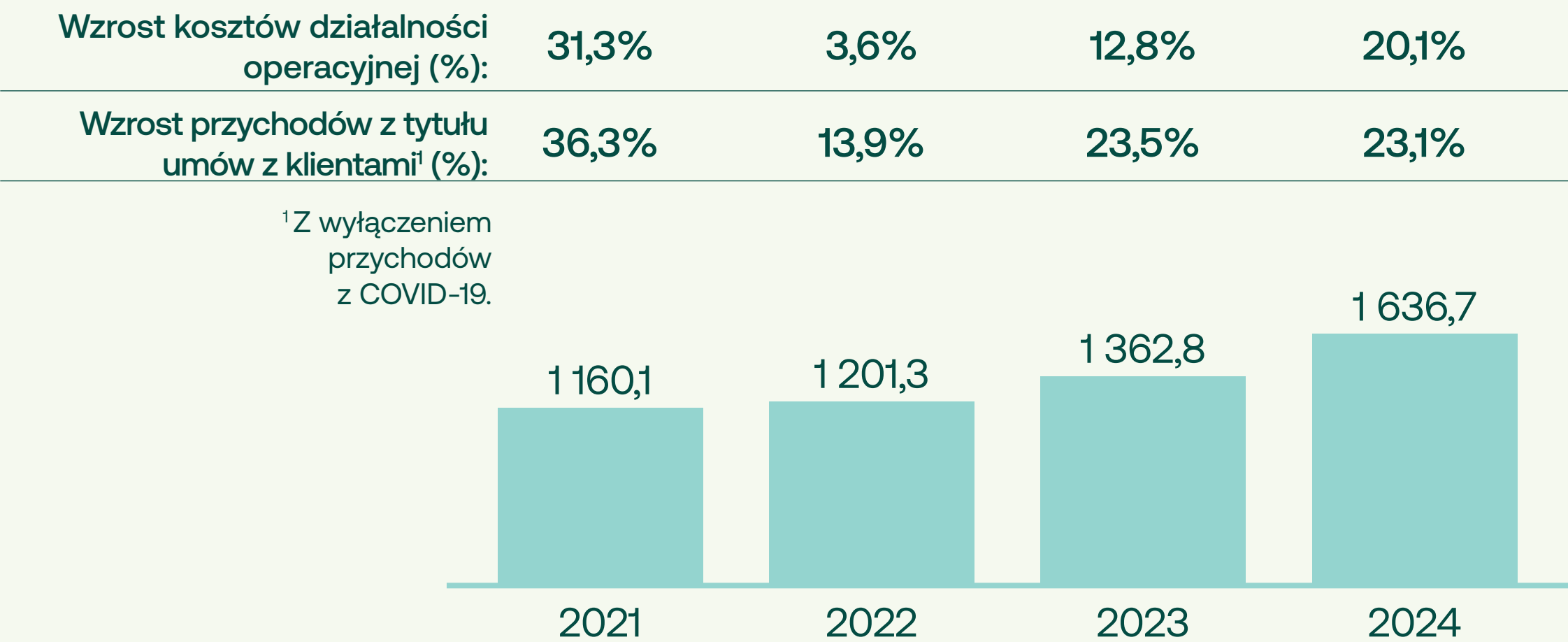
	2021	2022	2023	2024
Wzrost/spadek wolumenu sprzedanych badań razem (%)	42,1%	10,4%	11,2%	14,8%
Wzrost/spadek średniej ceny sprzedanych badań razem (%)	-0,1%	4,4%	11,0%	7,3%
Średnioroczna inflacja CPI (Źródło: GUS)	5,1%	14,4%	11,7%	3,7%

	2021	2022	2023	2024
Wzrost/spadek organiczny (%)	34,8%	12,1%	20,9%	20,7%

Wzrost kosztów działalności operacyjnej niższy niż wzrost przychodów



Koszty działalności operacyjnej (w mln zł)



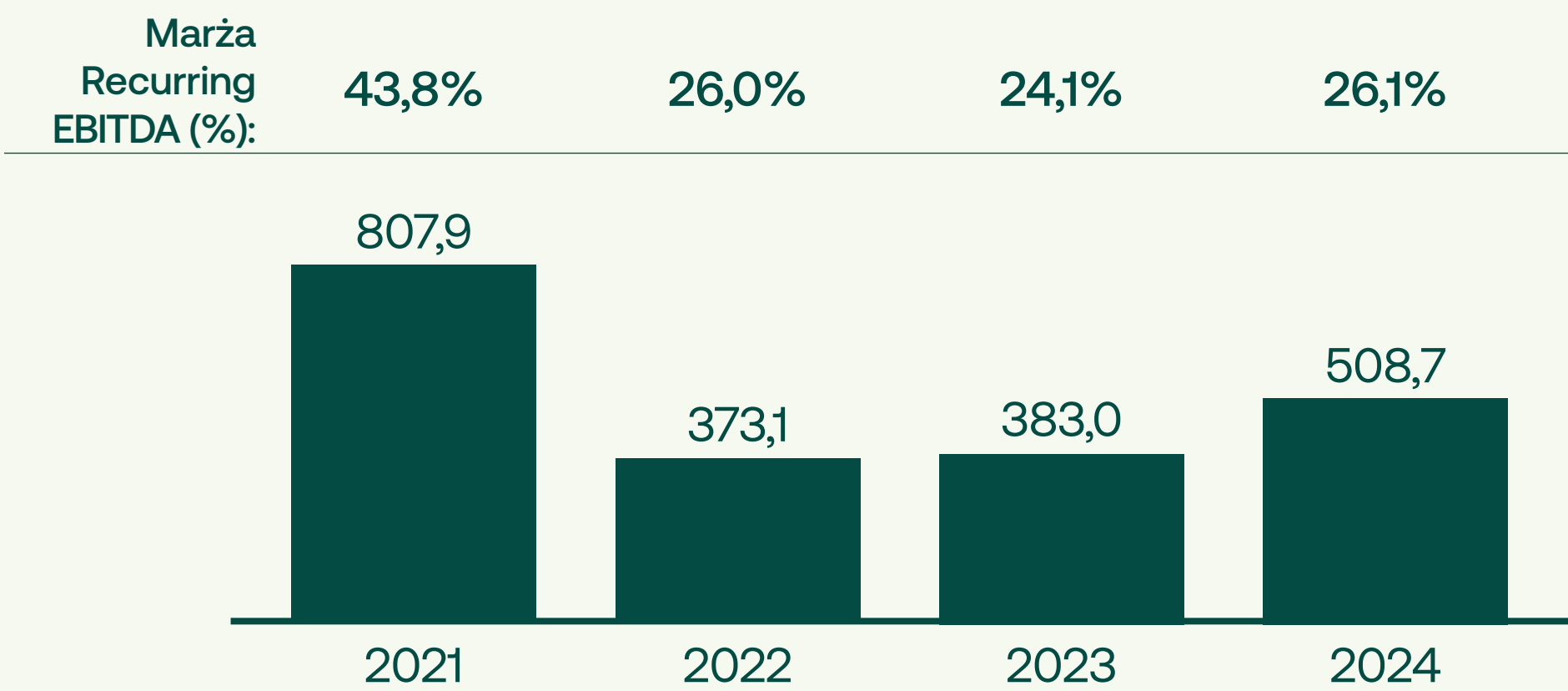
- + Koszty operacyjne wykazują niższy wzrost **+20,1%** rdr w porównaniu do przychodów z tytułu umów z klientami z wyłączeniem przychodów z COVID-19 **+23,1%** rdr, co oznacza osiągnięcie dźwigni operacyjnej.
- + Wyższy wzrost kosztów usług obcych wynika głównie ze zwiększonych kosztów nabywanych przez grupę usług medycznych oraz usług IT. Szybciej niż sprzedaż urosły też koszty użytkowania lokali.
- + Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych niższy niż wzrost sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej (w mln zł)	2023	2024	2023 bez One-off ¹	2024 bez One-off	Zmiana (%) rdr bez One-off	(%) przychodów z umów z klientami 2023 bez One-off	(%) przychodów z umów z klientami 2024 bez One-off
Amortyzacja	147,2	161,5	147,2	161,5	9,7%	9,3%	8,3%
Zużycie materiałów i energii	353,0	411,8	353,0	411,8	16,7%	22,2%	21,1%
Usługi obce	193,3	258,8	193,3	253,3	31,0%	12,2%	13,0%
Koszty świadczeń pracowniczych	621,2	755,0	619,7	751,3	21,2%	39,0%	38,5%
Podatki i opłaty	19,2	23,6	19,2	23,6	23,0%	1,2%	1,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	12,4	15,3	12,4	15,3	23,3%	0,8%	0,8%
Wartość sprzedanych materiałów i towarów	8,2	8,2	8,2	8,2	-0,3%	0,5%	0,4%
Pozostałe koszty operacyjne i inne	8,2	2,4	8,2	2,4	-70,3%	0,5%	0,1%
Razem	1 362,8	1 636,7	1 361,2	1 627,6	19,6%	85,7%	83,5%

Wzrost Recurring EBITDA o 32,8% rdr do 508,7 mln zł

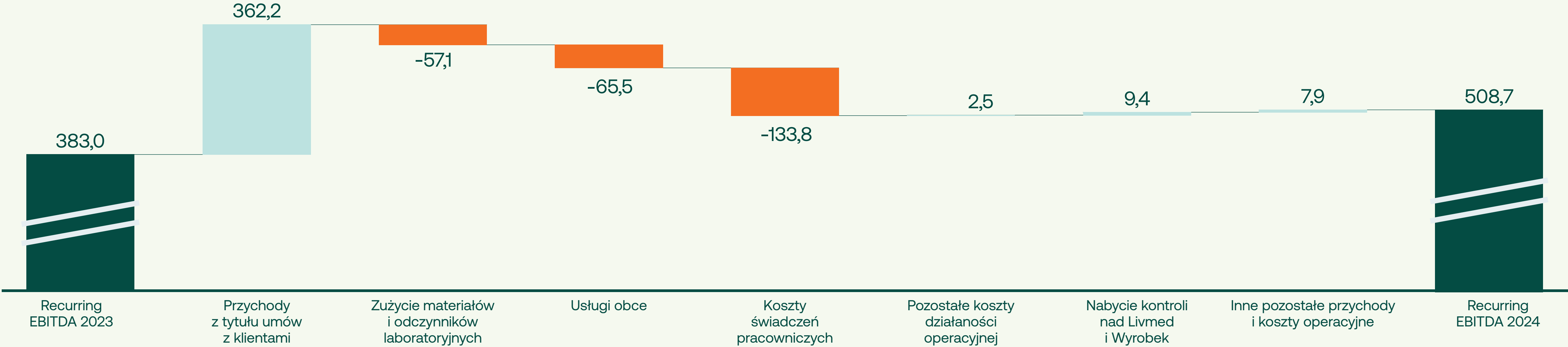


Recurring EBITDA (w mln zł)



- + Marża Recurring EBITDA wzrosła o 2,0 p.p. rdr do 26,1%.
- + Głównym czynnikiem wpływającym na zwiększenie marży Recurring EBITDA jest dźwignia operacyjna.

Recurring EBITDA 2023-2024 (w mln zł)



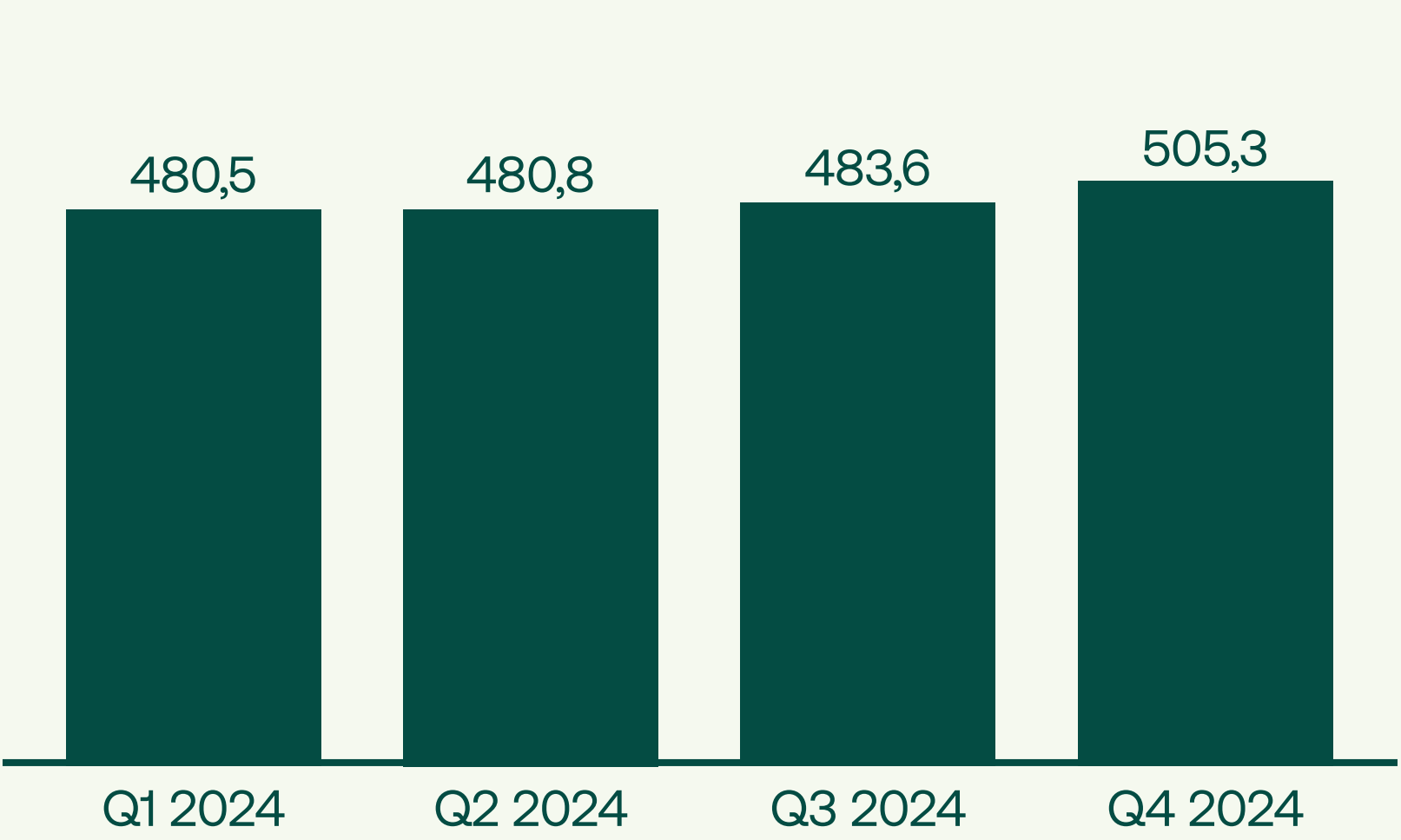
Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Diagnostyka (mln zł)

D+

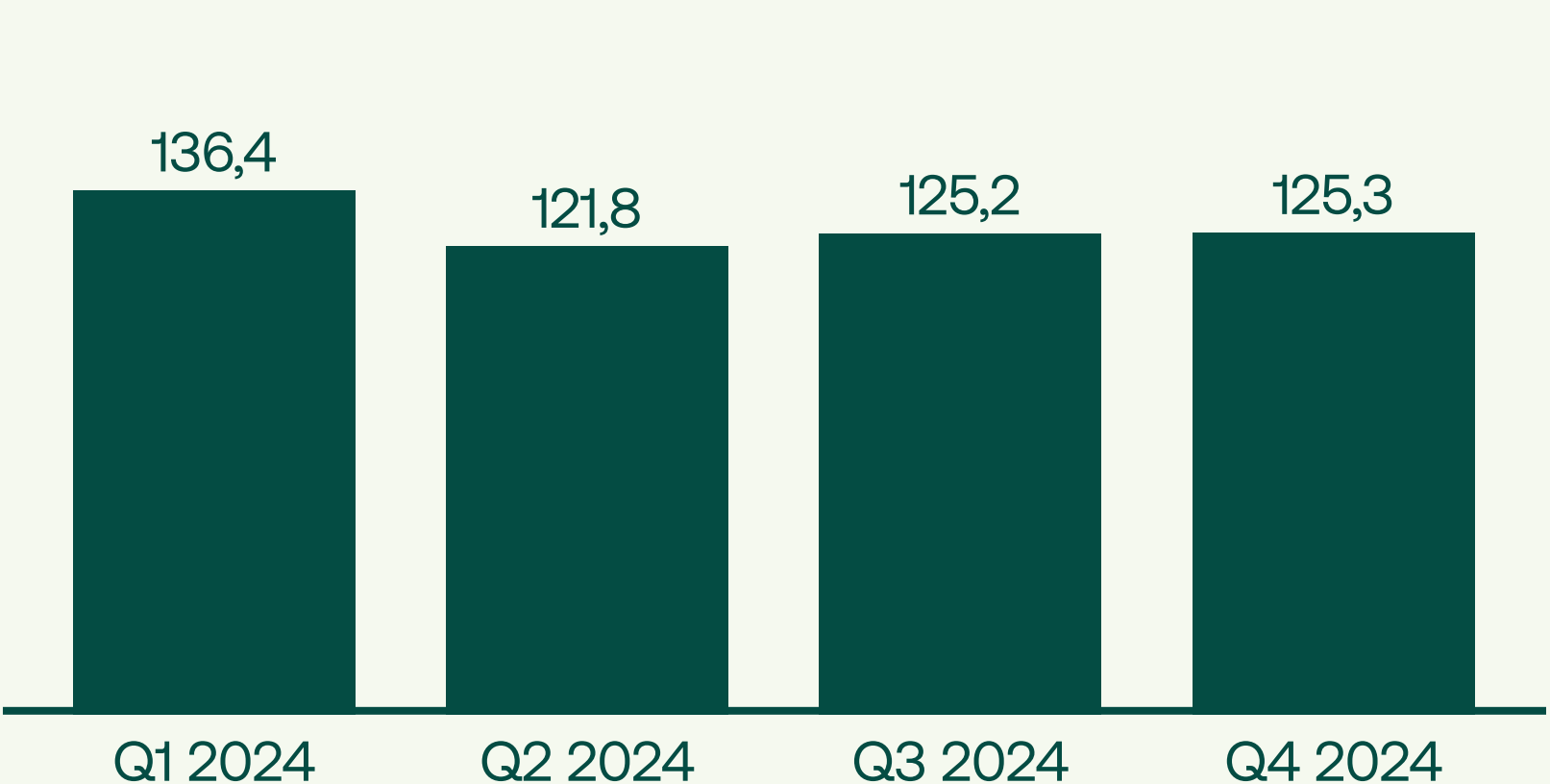
Wyniki finansowe Grupy za 2024 r. w ujęciu kwartalnym (mln zł)

	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	2024
Przychody z działalności operacyjnej	485,5	485,7	488,6	514,9	1 974,7
Przychody z tytułu umów z klientami	480,5	480,8	483,6	505,3	1 950,1
Pozostałe przychody operacyjne	5,0	4,9	5,0	9,6	24,5
Koszty działalności operacyjnej	-388,7	-406,4	-405,0	-436,5	-1 636,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	96,7	79,3	83,6	78,4	338,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	86,9	69,6	68,3	66,4	291,2
Podatek dochodowy	-18,4	-15,6	-14,8	-10,4	-59,2
Zysk (strata) netto	68,5	54,0	53,5	56,0	232,0
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	66,4	51,8	51,3	53,8	223,3
Udziałom niedającym kontroli	-2,1	6,3	2,2	2,2	8,6
EBITDA	135,6	119,2	123,2	121,5	499,5
One - off	-0,7	-2,6	-2,0	-3,7	-9,1
Recurring EBITDA	136,4	121,8	125,2	125,3	508,7

Przychody z tytułu umów z klientami (w mln zł)



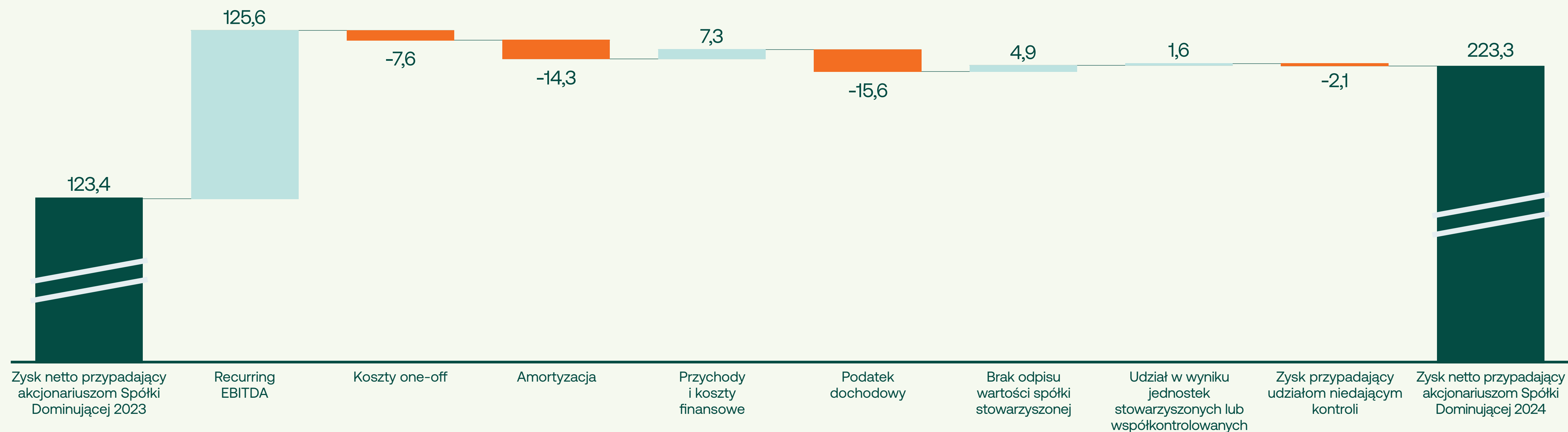
Recurring EBITDA (w mln zł)



Istotny wzrost zysku netto rdr



Zysk netto 2023-2024 (w mln zł)



Główne czynniki wzrostu zysku netto w 2024:

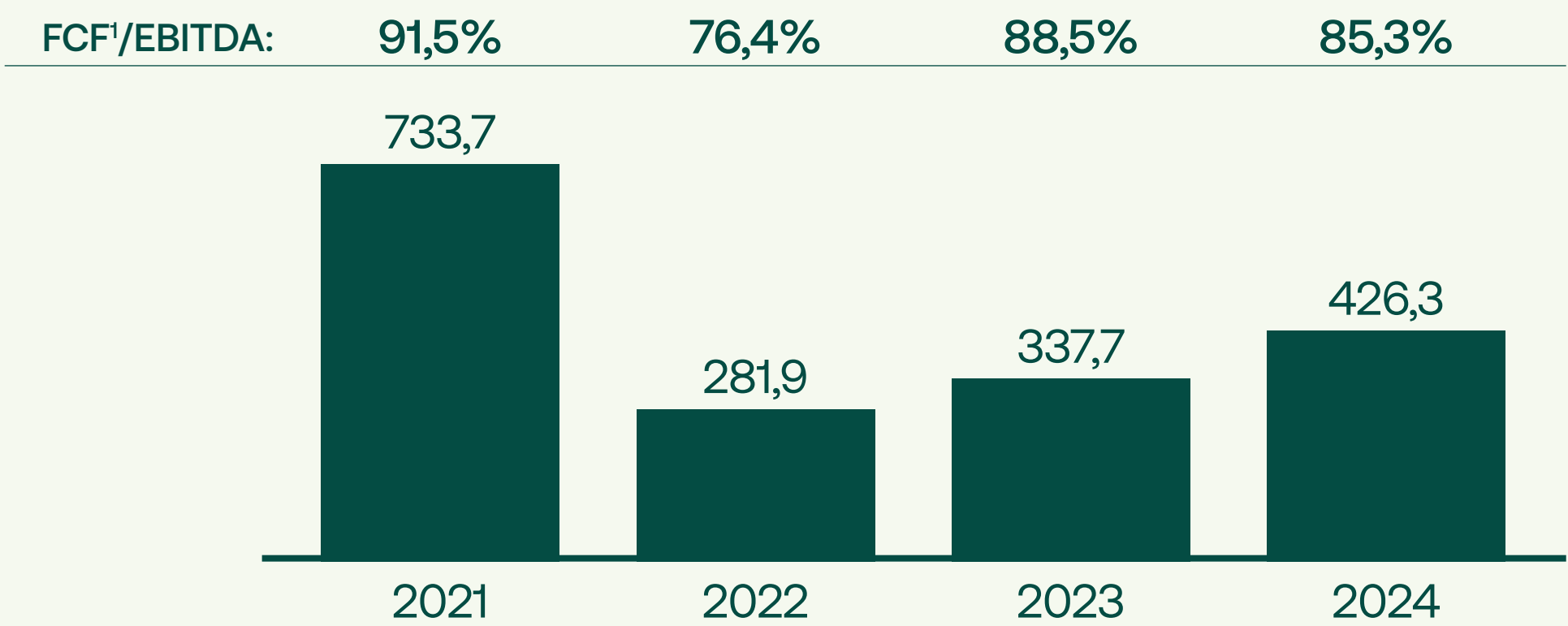
- + Silny wzrost Recurring EBITDA (+32,8% rdr).
- + Wzrost amortyzacji znacznie niższy od wzrostu przychodów z tytułu umów z klientami.
- + Znaczny wpływ przychodów i kosztów finansowych, wygenerowany głównie przez pozytywną wycenę IRS.
- + Odpis wartości spółki stowarzyszonej dokonany w 2023 roku (brak odpisu w 2024 roku).



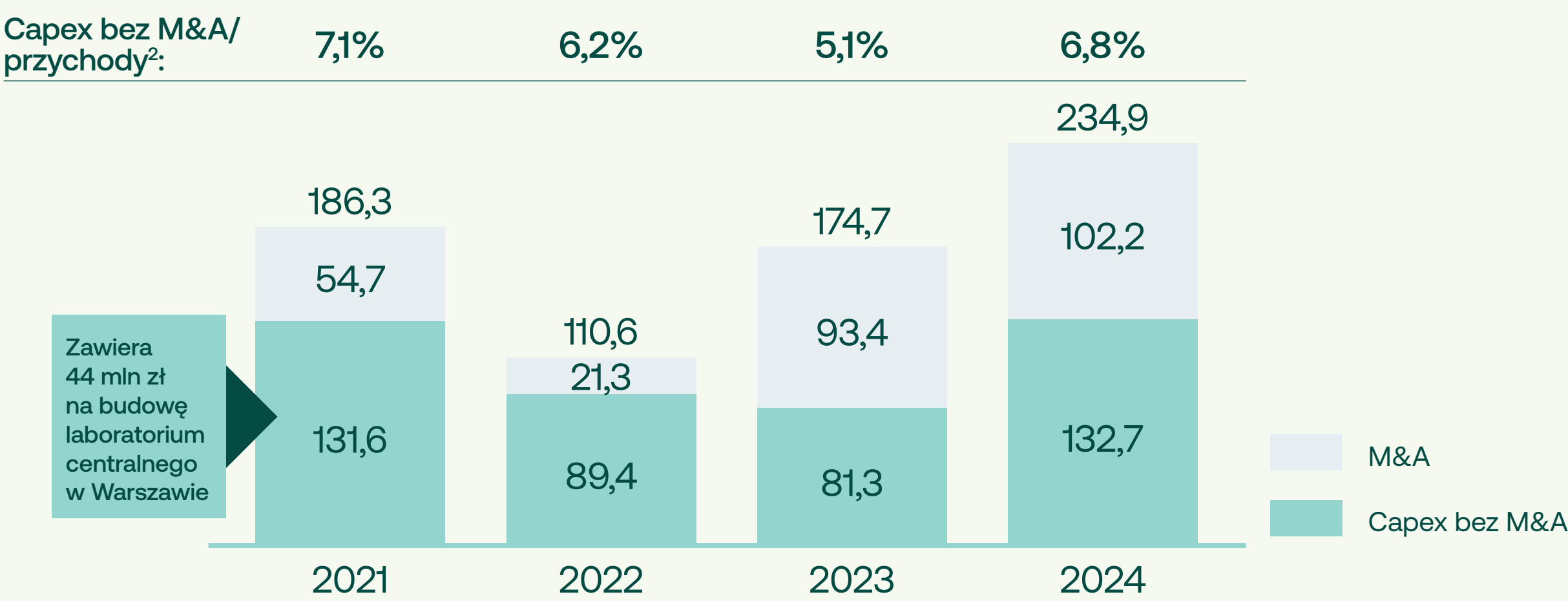
Silny cash flow napędzający dalszy rozwój Grupy oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy



Free Cash Flow (w mln zł)

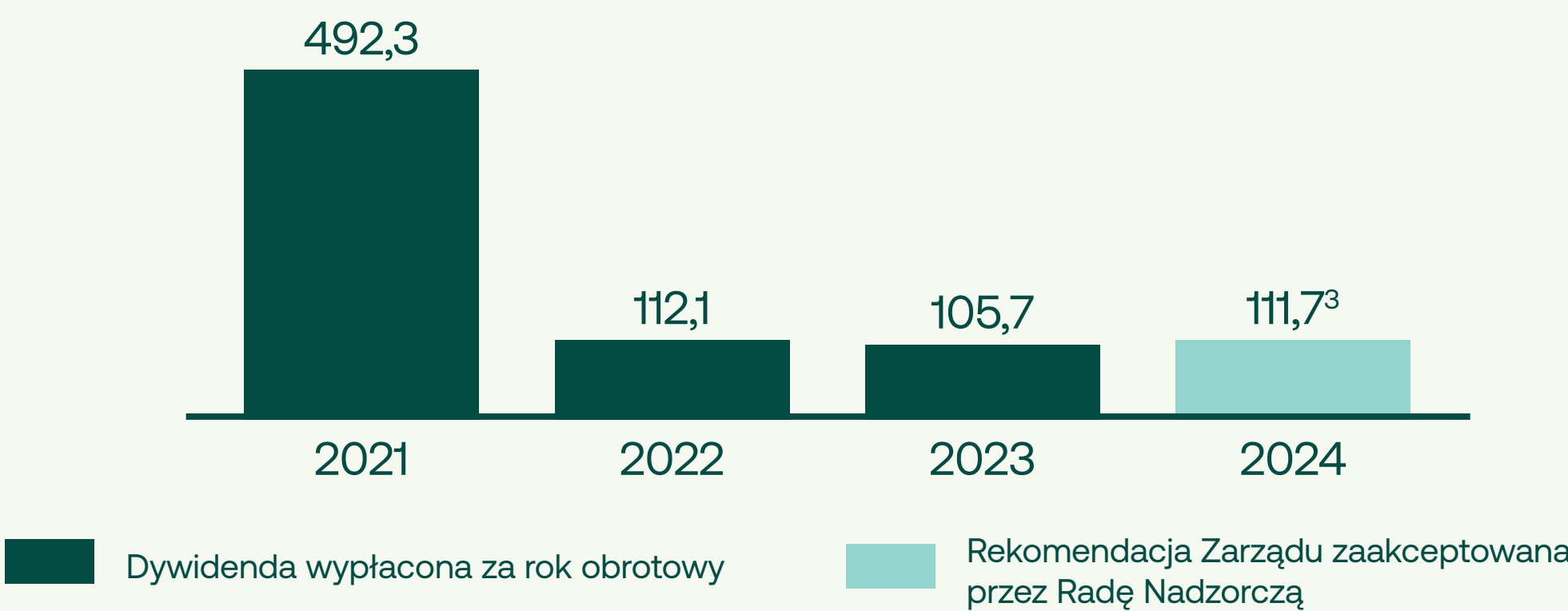


Capex (w mln zł)



- + Główne wydatki w ramach Capex w 2024 r. to budowa laboratorium w Łodzi oraz rozpoczęcie budowy laboratorium w Bydgoszczy.
- + **111,7 mln zł (3,31 zł na akcję)** – dywidenda Spółki za 2024 r., rekomendacja Zarządu zaakceptowana przez Radę Nadzorczą. Organem Spółki uprawnionym do podejmowania decyzji w sprawie podziału zysku, w tym o wypłacie dywidendy, jest Walne Zgromadzenie.

Dywidenda (w mln zł)



¹FCF (ang. Free Cash Flow) – Spółka definiuje Free Cash Flow jako EBITDA pomniejszoną o: (i) zapłacony podatek dochodowy; oraz (ii) korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

²Przychody z tytułu umów z klientami

³Rekomendacja Zarządu Spółki pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą. Wskaźnik wypłaty dywidendy wynosi 50,03% kwoty wykazywanej w sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej w pozycji “zysk netto przypadający Akcjonariuszom Spółki Dominującej”. Organem Spółki wyłącznie uprawnionym do podejmowania decyzji w sprawie podziału zysku, w tym o wypłacie dywidendy, jest Walne Zgromadzenie.

Konsekwentna **konsolidacja rynku** diagnostyki laboratoryjnej i obrazowej w 2024 r.



Diagnostyka laboratoryjna



15 mln zł¹

wartość M&A Capex; 6 transakcji



Diagnostyka obrazowa



39,5 mln zł¹

wartość M&A Capex na nowe przejęcia; 3 transakcje

44,6 mln zł

M&A Capex na uzyskanie kontroli w spółce Diagnostyka Wroblek i Livmed

¹W Cashflow dodatkowo ujęto transakcje dopłaty do ceny/podwyższenie kapitału.

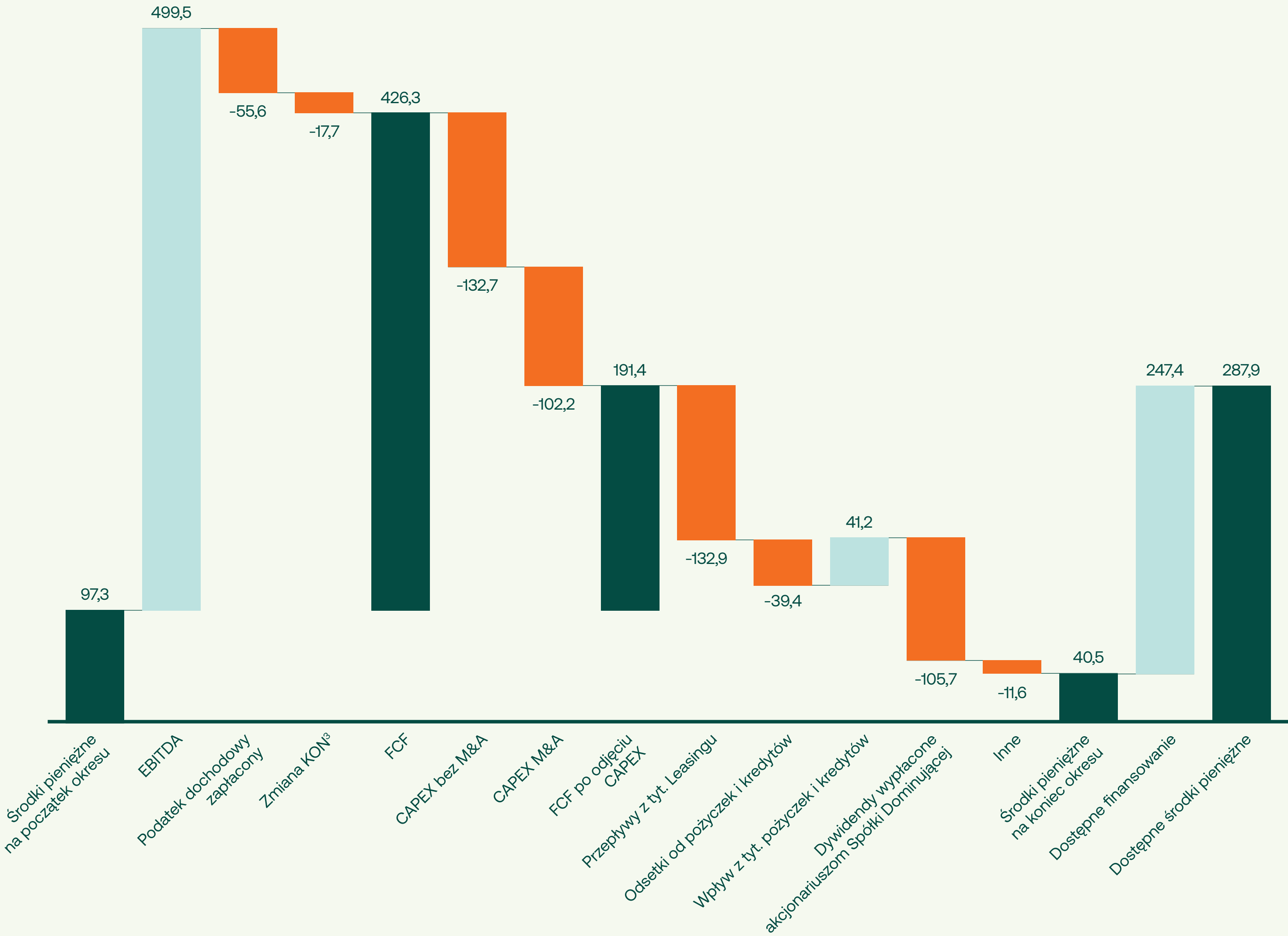
Wysoki poziom generowanych przepływów pieniężnych



	2023		2024		Zmiana rdr (mln zł)
	(mln zł)	(%) ¹	(mln zł)	(%) ¹	
Przychody z działalności operacyjnej	1 597,0	100,0%	1 974,7	100,0%	377,7
EBITDA ²	381,5	23,9%	499,5	25,3%	118,0
Podatek Zapłacony	-36,7	-2,3%	-55,6	-2,8%	-18,8
Zmiana KON ³	-7,1	-0,4%	-17,7	-0,9%	-10,6
Free Cash Flow	337,7	21,1%	426,3	21,6%	88,6
CAPEX + M&A	-174,7	-10,9%	-234,9	-11,9%	-60,2
CAPEX bez M&A	-81,3	-5,1%	-132,7	-6,7%	-51,4
M&A	-93,4	-5,8%	-102,2	-5,2%	-8,8
Free Cash Flow po skorygowaniu o CAPEX	163,0	10,2%	191,4	9,7%	28,4

¹ Udział w przychodach z działalności operacyjnej.
² EBITDA raportowana.
³ Zmiana kapitału obrotowego netto.

Środki pieniężne 2023-2024 (w mln zł)

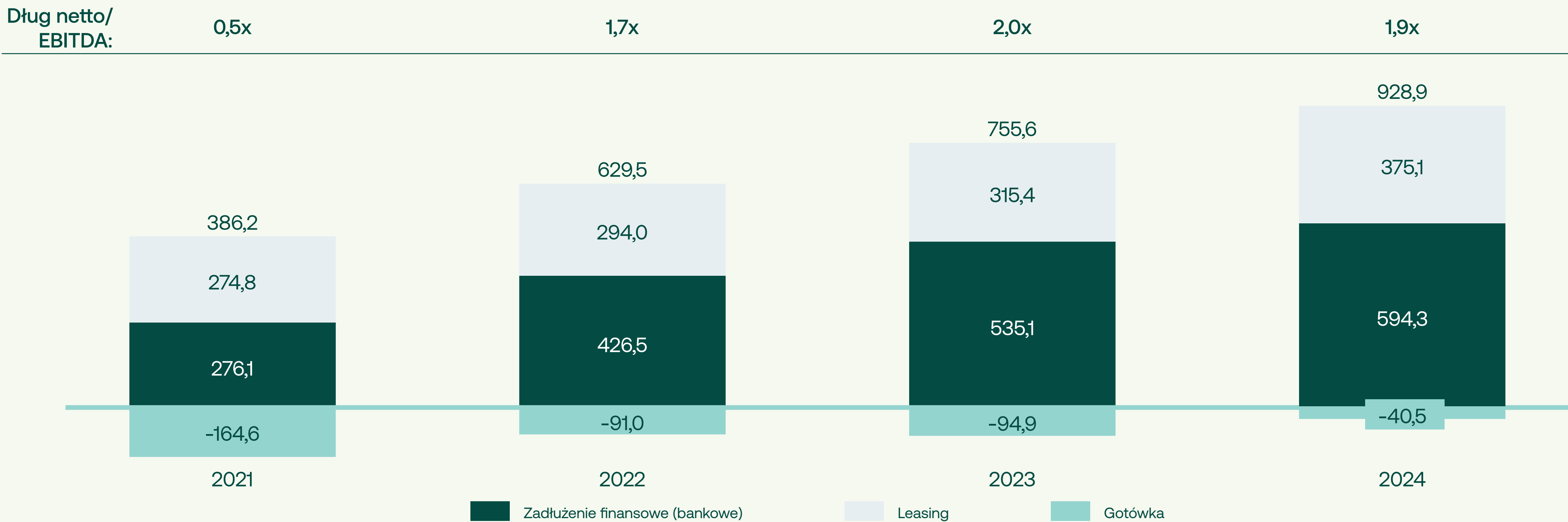


Stabilny poziom wskaźnika **Dług netto/EBITDA** 2023-2024



- + Ok. 60% zadłużenia stanowi zadłużenie finansowe (bankowe).
- + W Q4 2024 zwiększono udziały w spółkach Diagnostyka WYROBEK oraz Livmed (transakcje sfinansowano długiem).
- + Z uwagi na intensyfikację działań M&A w diagnostyce obrazowej w 2025 r. wskaźnik Dług netto/EBITDA utrzyma się na zbliżonym poziomie rdr.

Zadłużenie (w mln zł)



Perspektywy rozwoju Grupy w 2025 r.



- + Silny **wzrost cen w Q1 2025** uzupełniony przez stabilny wzrost wolumenu.
- + Wykonanie **budżetu Q1 2025** zgodne z oczekiwaniami Grupy.
- + Kontynuacja **działań akwizycyjnych** w diagnostyce obrazowej.
- + W związku z kontynuacją działań akwizycyjnych w diagnostyce obrazowej oczekujemy, że w 2025 r. wskaźnik **Dług netto/EBITDA** będzie na zbliżonym poziomie rdr.
- + Prognoza **Capex bez M&A** na 2025 r. zgodna z oczekiwaniami Grupy.



Q&A

Kontakt

Diagnostyka+

Michał Błasiński

Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich

michal.blasinski@diag.pl

Zatrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Diagnostyka S.A. („Spółka”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiejkolwiek usługi.

Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane mogą pochodzić ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

Spółka nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. Spółka informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.