

Wyniki finansowe Grupy Diagnostyka za Q1 2025

28 maja 2025



Jakub Swadźba

Prezes Zarządu,
Chief Executive Officer (CEO)



Paweł Chytła

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

Główne wydarzenia operacyjne Q1 '25

Podsumowanie Q1 '25



Podstawowe dane finansowe

Wolumen badań

45,2 mln

(zmiana rdr +8,3%)

Przychody z działalności
operacyjnej Grupy

594,9 mln zł

(zmiana rdr +22,5%)

Główne wydarzenia operacyjne



**Profilaktyka
40 PLUS**

istotny wpływ programu
na wolumen badań

Dwie akwizycje

w diagnostyce
laboratoryjnej

Zysk netto przypadający
Akcjonariuszom
Spółki Dominującej

72,9 mln zł

(zmiana rdr 9,7%)

Recurring EBITDA¹

161,2 mln zł

(zmiana rdr +18,2%)

**Nowoczesna linia
technologiczna w Poznaniu**

jedno z najdłuższych rozwiązań CCM w Europie

Longevity+

Otwarcie pierwszej
w Grupie kliniki
diagnostyki
kompleksowej

111,7 mln zł (3,31 zł na akcję)

dywidenda Spółki za 2024 rok, rekomendacja
Zarządu zaakceptowana przez Radę Nadzorczą²



ERP

Przeprowadzenie etapu
analizy wdrożenia
nowego ERP (SAP)

7 lutego

pierwszy dzień
notowań akcji na GPW

¹ Grupa 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).

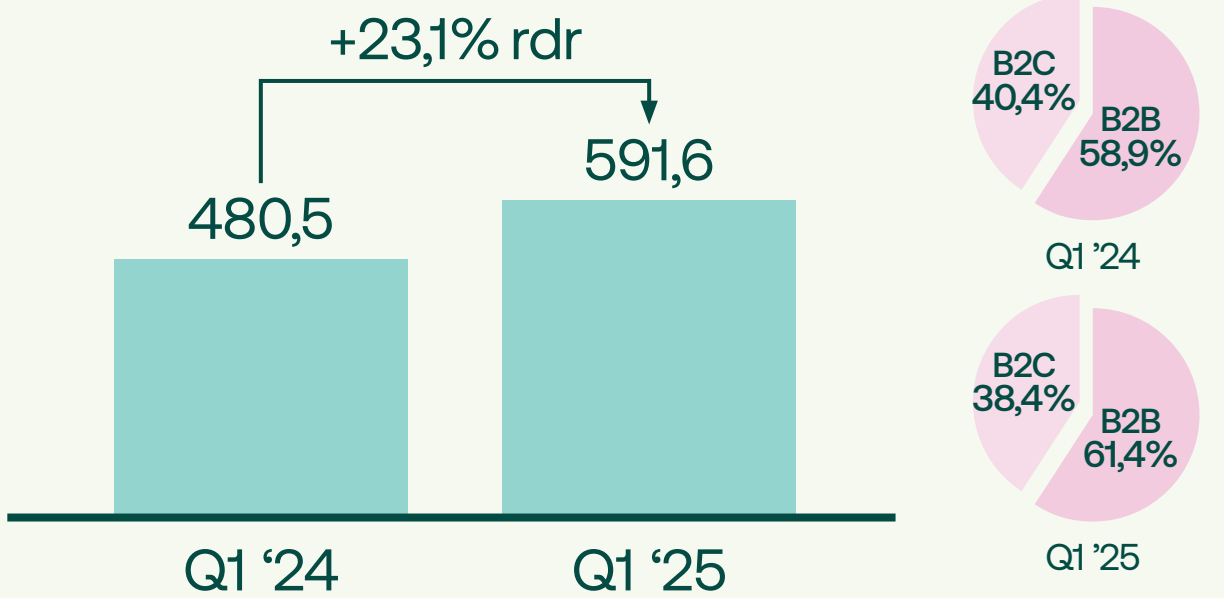
² Organem Spółki uprawnionym do podejmowania decyzji w sprawie podziału zysku, w tym o wypłacie dywidendy, jest Walne Zgromadzenie.

Wyniki finansowe

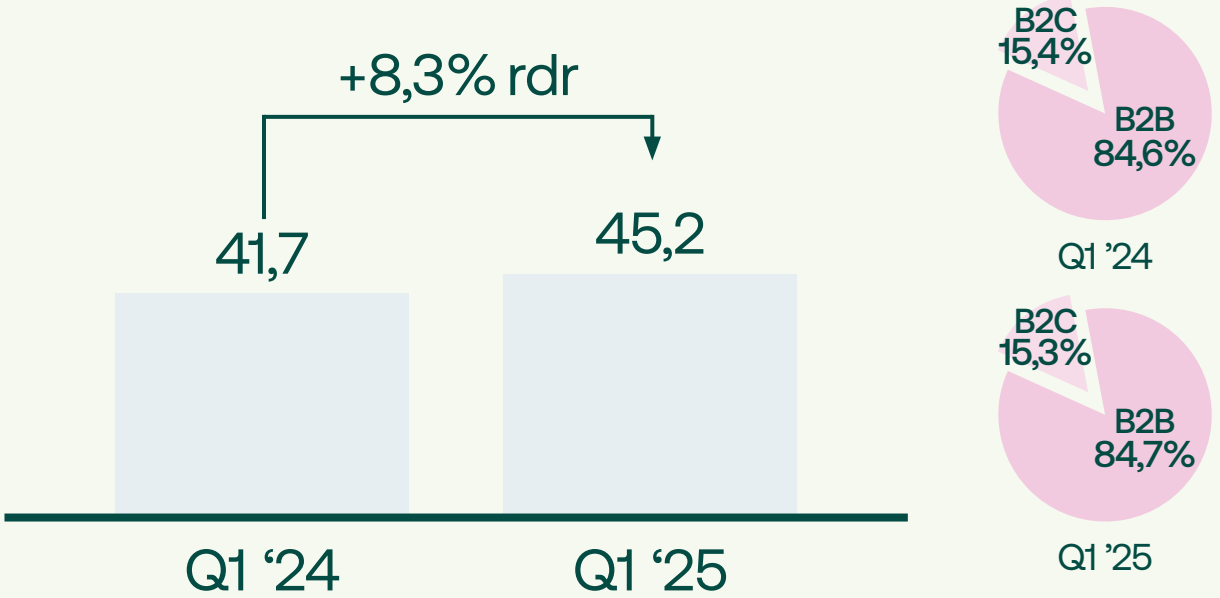
Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami



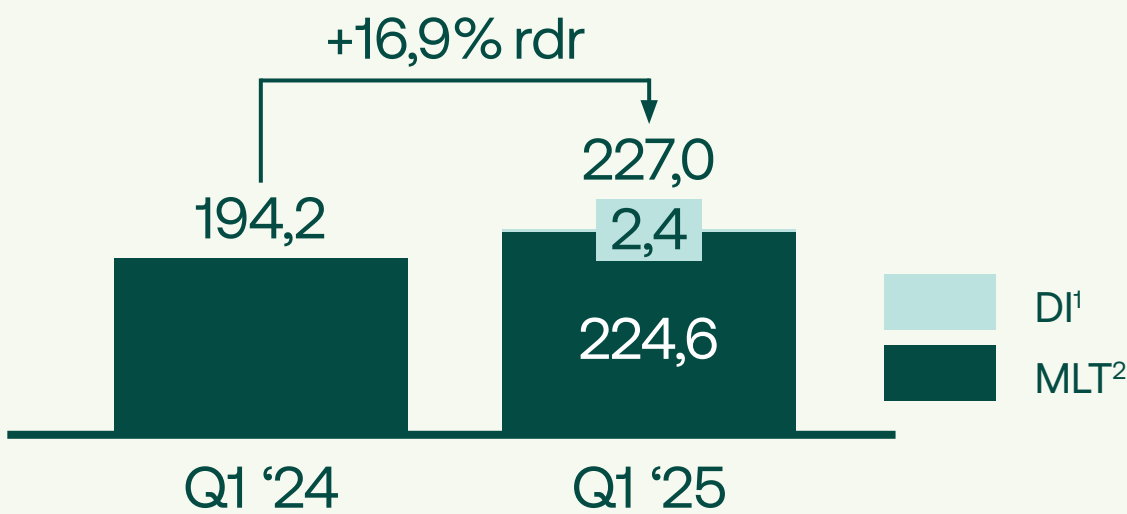
Przychody z tytułu umów z klientami (w mln zł)



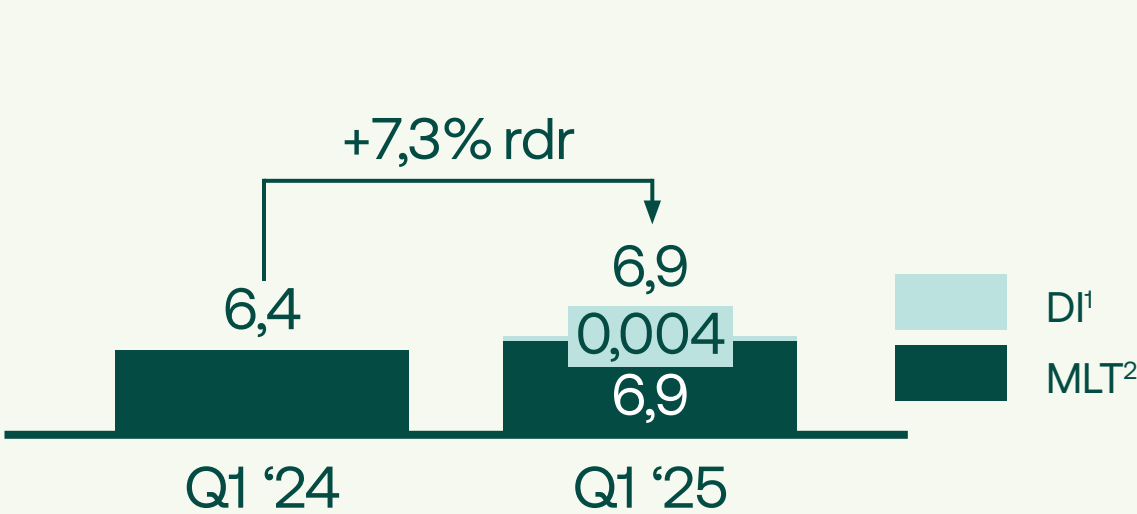
Wolumen badań (mln)



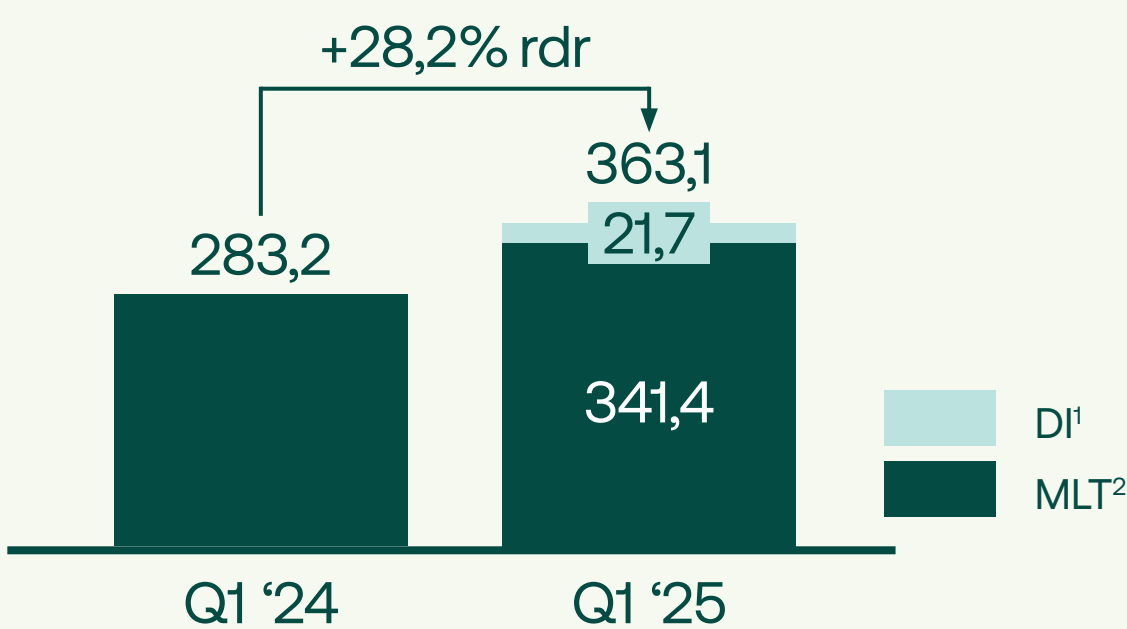
Przychody B2C



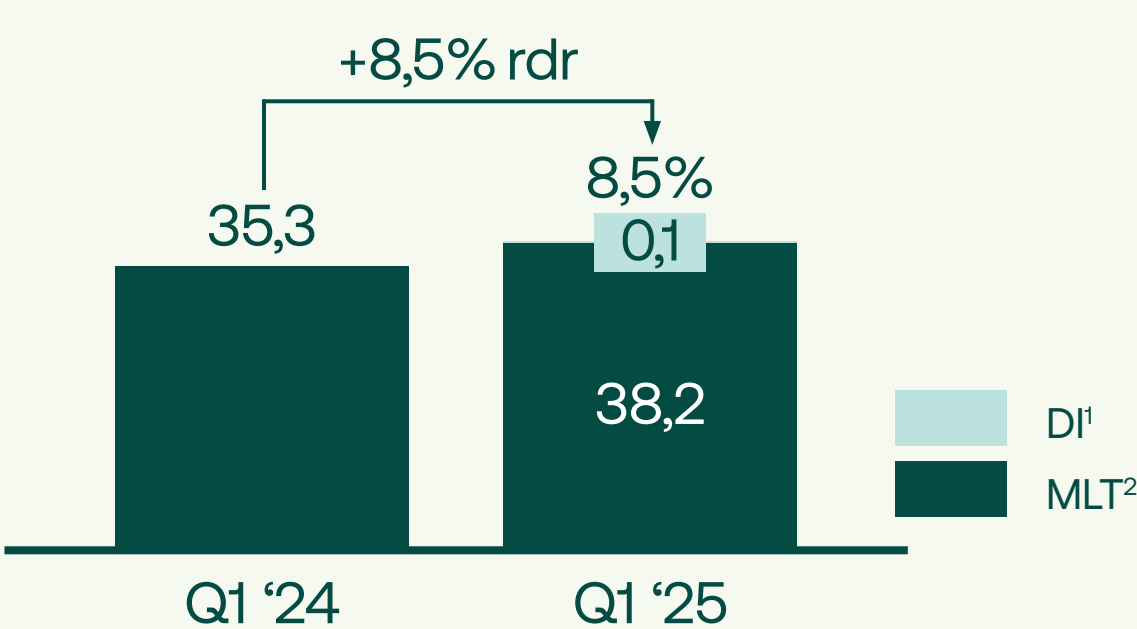
Wolumen B2C



Przychody B2B



Wolumen B2B



- + Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami był spowodowany głównie efektem rozwoju organicznego +20,8%.
- + Rozwój organiczny napędzany był wzrostem wolumenu badań (8,0% - MLT) oraz wzrostem średniej ceny sprzedanych badań (9,8% MLT).
- + Na sprzedaż w Q1 '25 wpływ miała konsolidacja spółek DI, które nie należały do Grupy w Q1 '24.
- + Udział sprzedaży B2B wzrósł, czego główną przyczyną był wzrost sprzedaży DI (głównie B2B) oraz wzrost sprzedaży z programu 40+. Struktura wolumenowa nie uległa istotnym zmianom.
- + Rozpoczęcie konsolidacji DI istotnie wpłynęło na wzrost średniej ceny sprzedaży.

Średnia cena (bez sprzedaży towarów)	Q1 '24	Q1 '25	zmiana %
MLT	11,44	12,56	9,8%
DI*	n/a	171,75	n/a
Średnia	11,44	13,05	14,1%

* uwzględnia usługi opisu badań w ramach teleradiologii

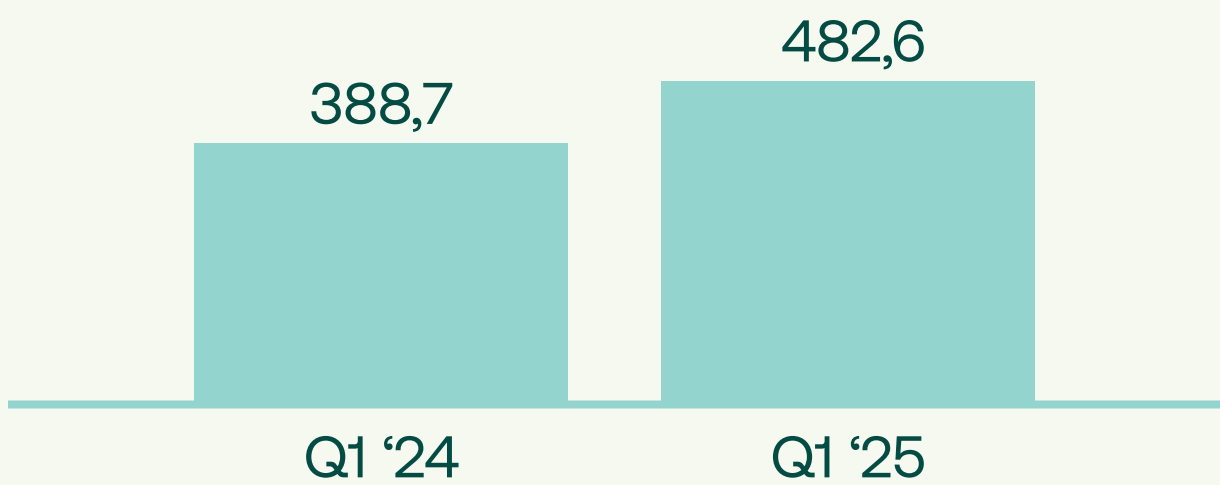
¹DI (Diagnostic Imaging) - rynek diagnostyki obrazowej
²MLT (Medical Laboratory Testing) - rynek diagnostyki laboratoryjnej

Wzrost kosztów działalności operacyjnej



Koszty działalności operacyjnej (w mln zł)

Wzrost kosztów działalności operacyjnej (%)	24,2%
Wzrost przychodów z tytułu umów z klientami (%)	23,1%



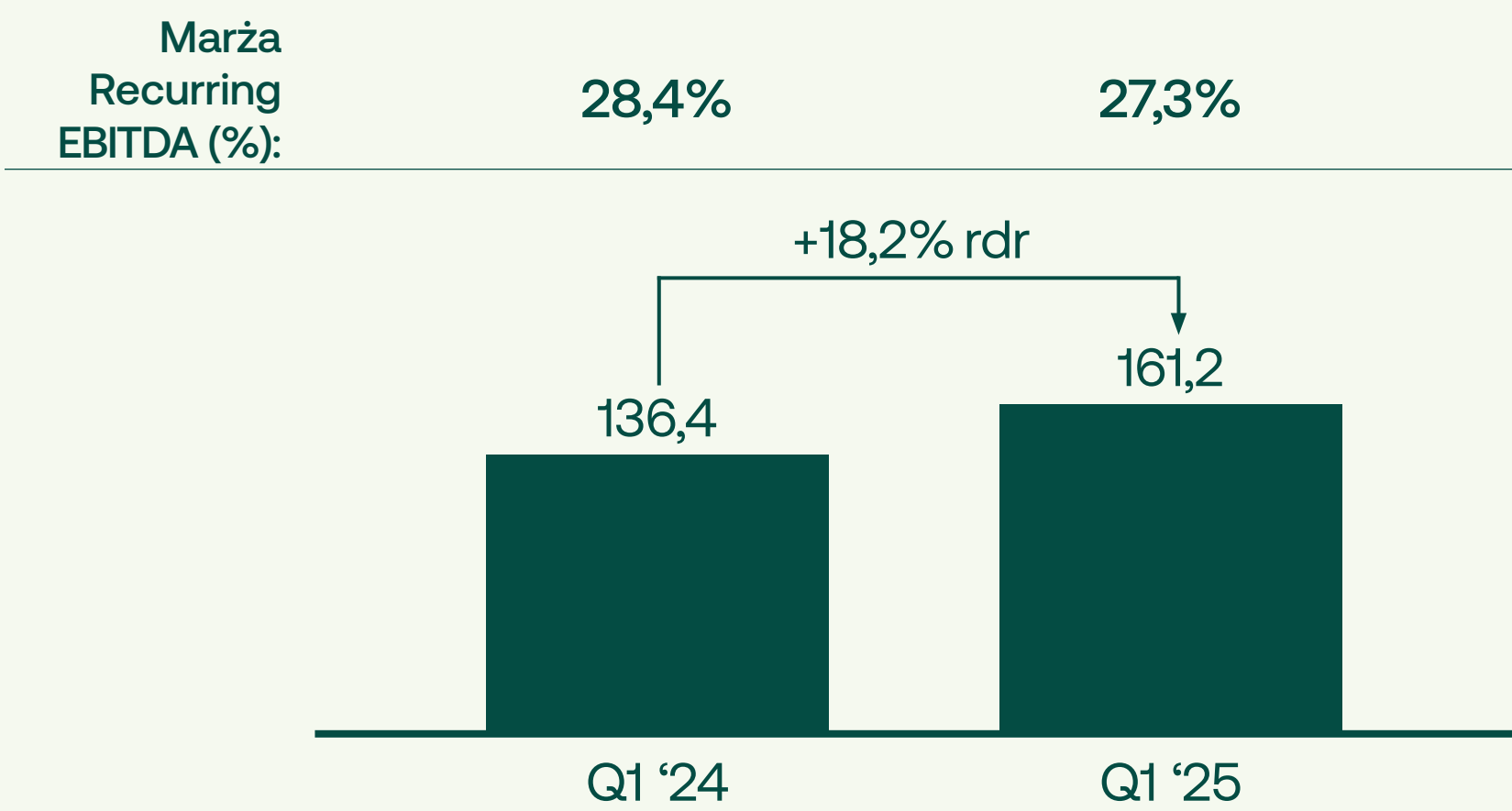
- + W Q1 '25 koszty działalności operacyjnej wykazują wyższą dynamikę rdr w porównaniu do przychodów z tytułu umów z klientami.
- + Koszty takie jak wynagrodzenia, zużycie materiałów oraz amortyzacja odnotowały niższą dynamikę niż sprzedaż.
- + Główną przyczyną większej dynamiki kosztów operacyjnych jest wzrost kosztów usług obcych (+76,6%). W ramach tej kategorii koszt zakupu usług branżowych wzrósł o 148%. Główną przyczyną był wzrost kosztów usług nabywanych od lekarzy histopatologów oraz konsolidacja spółek DI, których istotnym kosztem jest zakup usług opisu od lekarzy radiologów.
- + Wysoką dynamikę odnotował również koszt zakupu usług informatycznych (+146%).

Koszty działalności operacyjnej (w mln zł)	Q1 '24	Q1 '25	Q1 '24 bez one-off	Q1 '25 bez one-off	Zmiana (%) rdr bez one-off	(%) przychodów z umów z klientami Q1 '24 bez one-off	(%) przychodów z umów z klientami Q1 '25 bez one-off
Amortyzacja	38,9	47,1	38,9	47,1	21,0%	8,1%	8,0%
Zużycie materiałów i energii	110,5	121,6	110,5	121,6	10,1%	23,0%	20,6%
Usługi obce	46,2	81,0	45,9	81,0	76,6%	9,5%	13,7%
Koszty świadczeń pracowniczych	180,9	219,4	180,5	217,5	20,5%	37,6%	36,8%
Podatki i opłaty	5,9	7,2	5,9	7,2	21,2%	1,2%	1,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	2,9	3,7	2,9	3,7	27,6%	0,6%	0,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2,9	1,3	2,9	1,3	-55,5%	0,6%	0,2%
Straty z tytułu utraty wartości (w tym odwrócenia strat z tytułu utraty wartości) należności handlowych i innych aktywów finansowych	-0,0	0,4	-0,0	0,4	-5000,0%	-0,0%	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	0,5	1,0	0,5	1,0	76,6%	0,1%	0,2%
Razem	388,7	482,6	388,0	480,7	23,9%	80,8%	81,3%

Wzrost Recurring EBITDA o 18,2% rdr do 161,2 mln zł

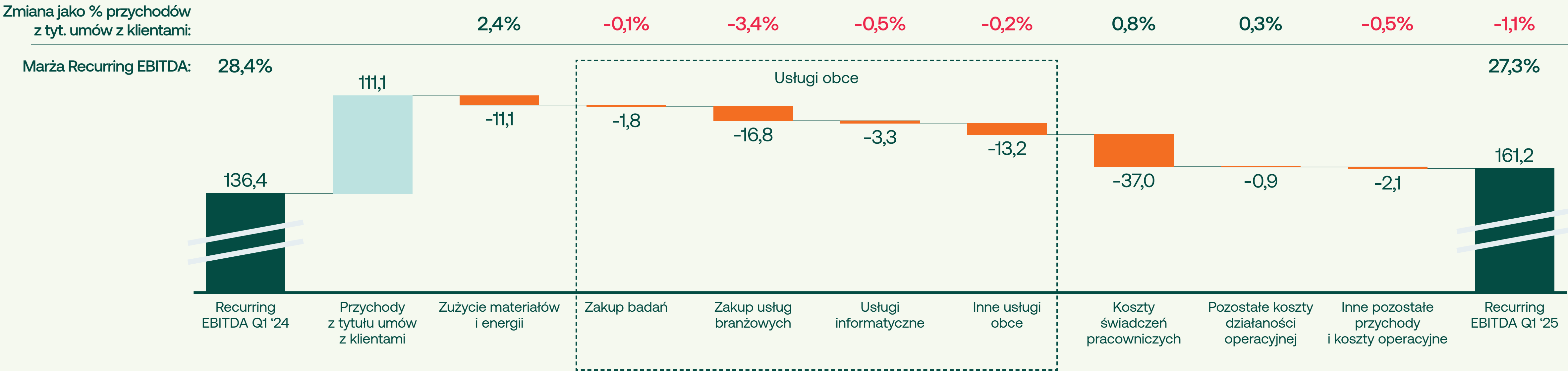


Recurring EBITDA (w mln zł)



- + Marża Recurring EBITDA spadła w Q1 '25 o 1,1 p.p. rdr do 27,3%, ale jest wyższa od marży za cały rok 2024 (26,1%)
- + Głównym czynnikiem wpływającym na zmniejszenie marży Recurring EBITDA jest wzrost kosztów usług obcych (zakup usług medycznych i informatycznych oraz użytkowania lokali).

Recurring EBITDA Q1 '24 - Q1 '25 (w mln zł)



Wzrost zysku netto rdr



	Q1 '24	Q1 '25	Zmiana rdr	Zmiana rdr (%)
Recurring EBITDA	136,4	161,2	24,8	18,2%
Marża Recurring EBITDA	28,4%	27,3%	-1,1%	
Koszty one off	-0,7	-1,9	-1,2	158,5%
Amortyzacja	-38,9	-47,1	-8,2	21,0%
EBIT	96,7	112,2	15,5	16,0%
Marża EBIT	20,1%	19,0%	-1,2%	
Przychody finansowe	3,4	0,7	-2,7	-78,6%
Koszty finansowe	-13,6	-16,2	-2,6	19,4%
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	0,4	0,4	0,0	7,2%
Podatek dochodowy	-18,4	-22,0	-3,6	19,8%
Zysk netto	68,5	75,1	6,6	9,6%
Marża Zysku netto	14,3%	12,7%	-1,6%	
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Spółki Dominującej	66,4	72,9	6,4	9,7%
Zysk netto przypadający udziałom niedającym kontroli	2,1	2,3	0,2	8,0%

Główne czynniki wzrostu zysku netto w Q1 '25:

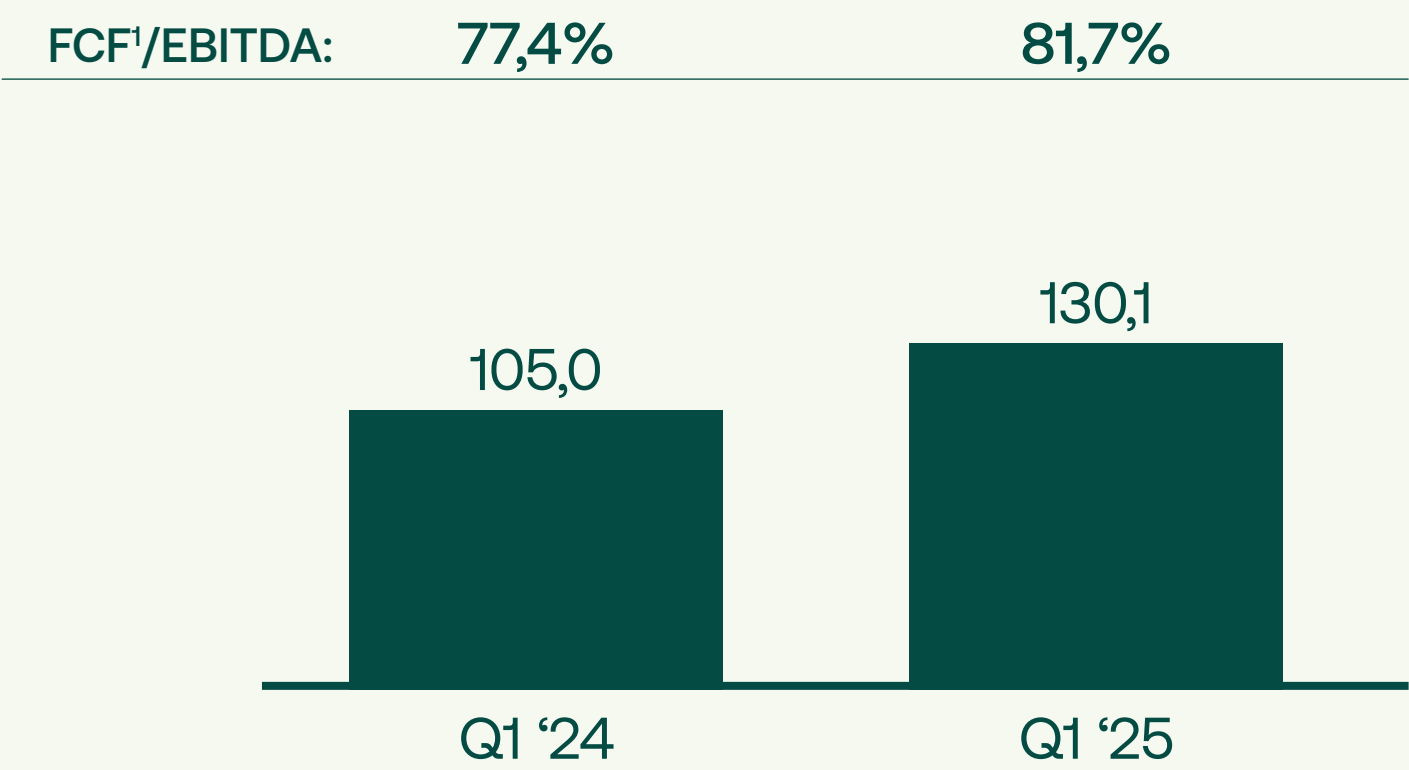
- + Głównym czynnikiem wzrostu zysku netto w Q1 '25 jest silny wzrost Recurring EBITDA (+18,2% rdr).
- + W Q1 '24 Grupa odnotowała istotne przychody finansowe z tytułu wyceny instrumentów pochodnych IRS. W Q1 '25 brak już takiego efektu.
- + Wzrost kosztów odsetek wynika ze zwiększenia zaangażowania linii kredytowych przy transakcjach M&A.



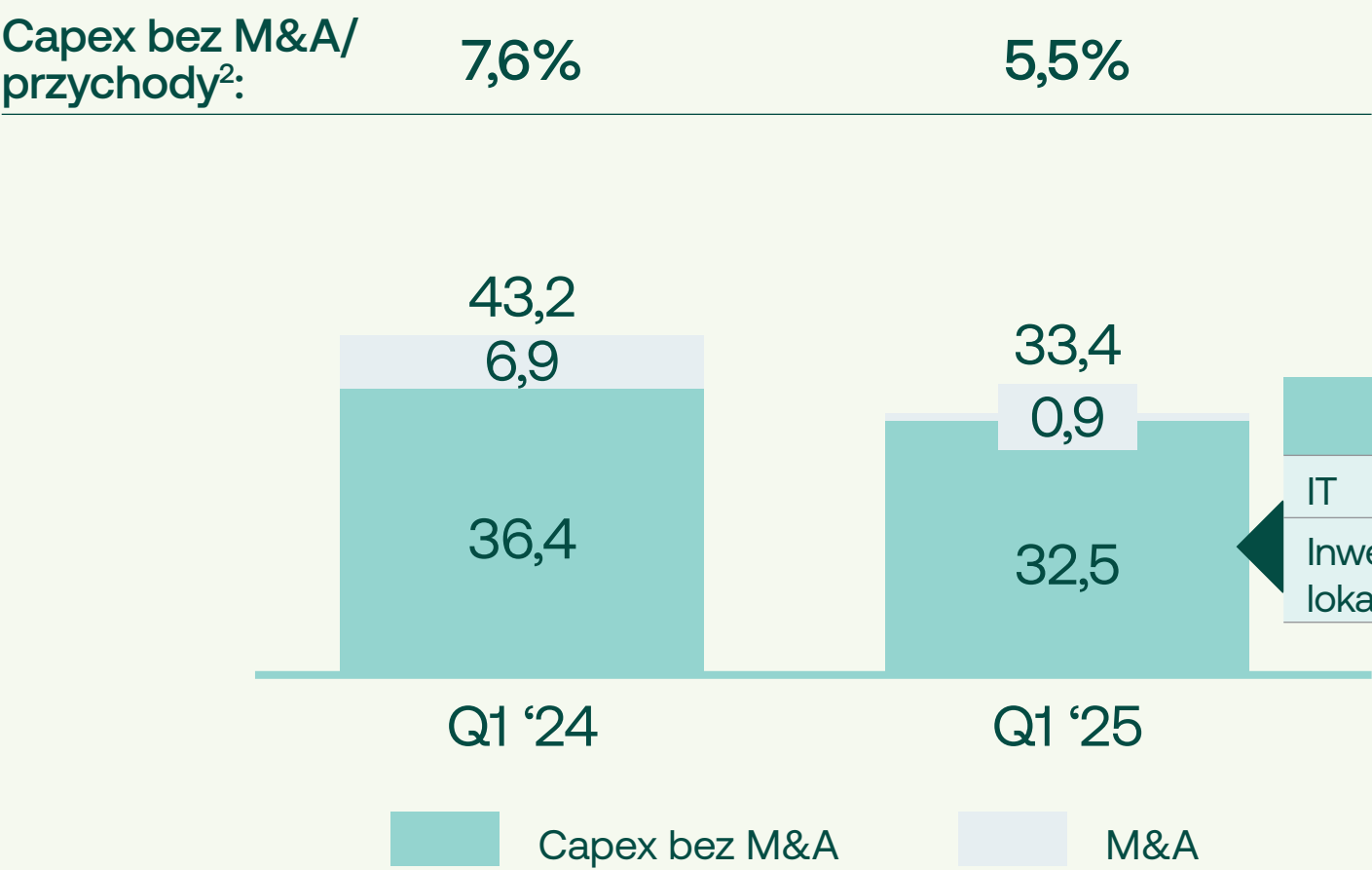
Silny cash flow napędzający dalszy rozwój Grupy



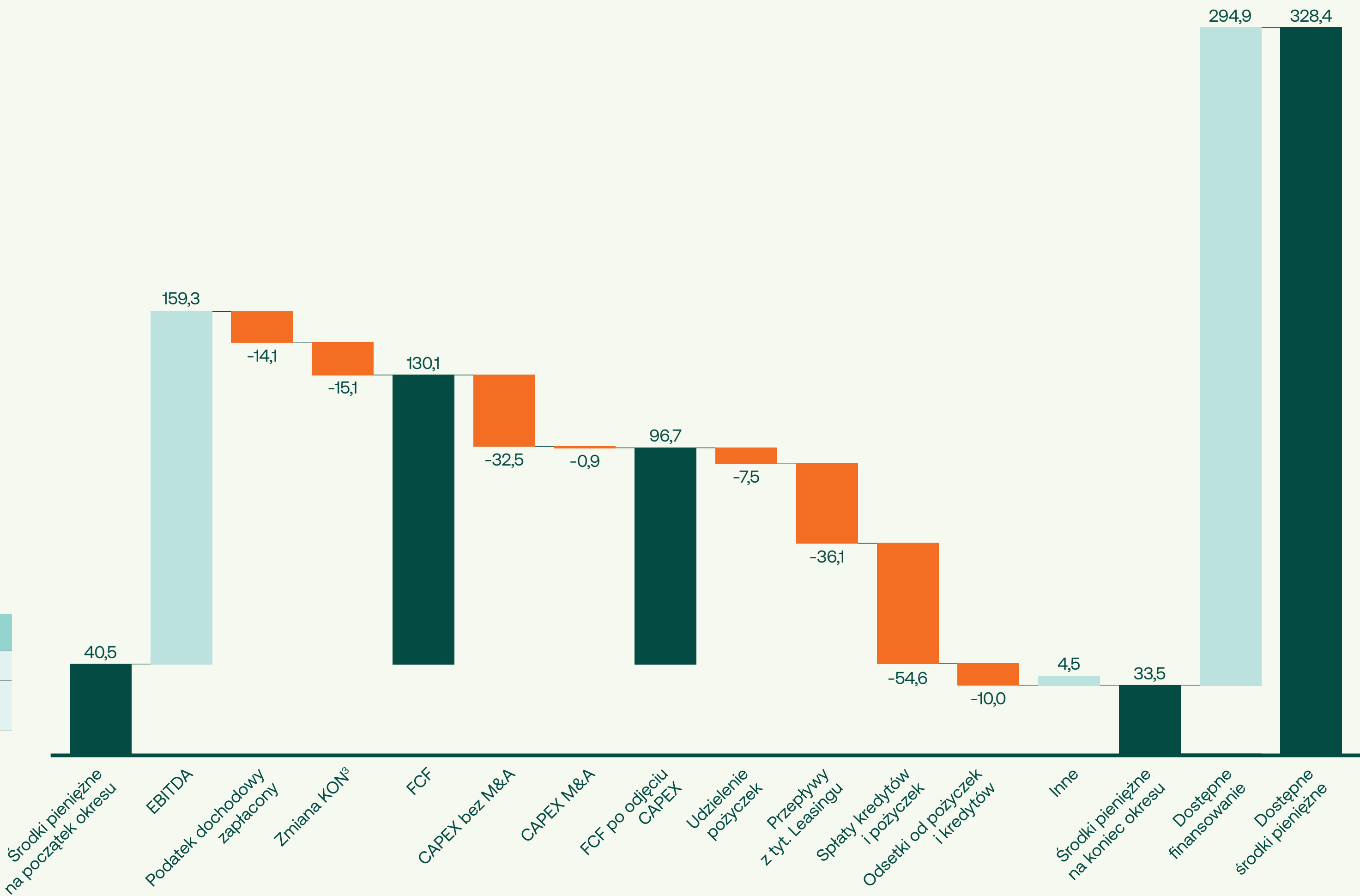
Free Cash Flow (w mln zł)



Capex (w mln zł)



Środki pieniężne Q1 '24 - Q1 '25 (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.

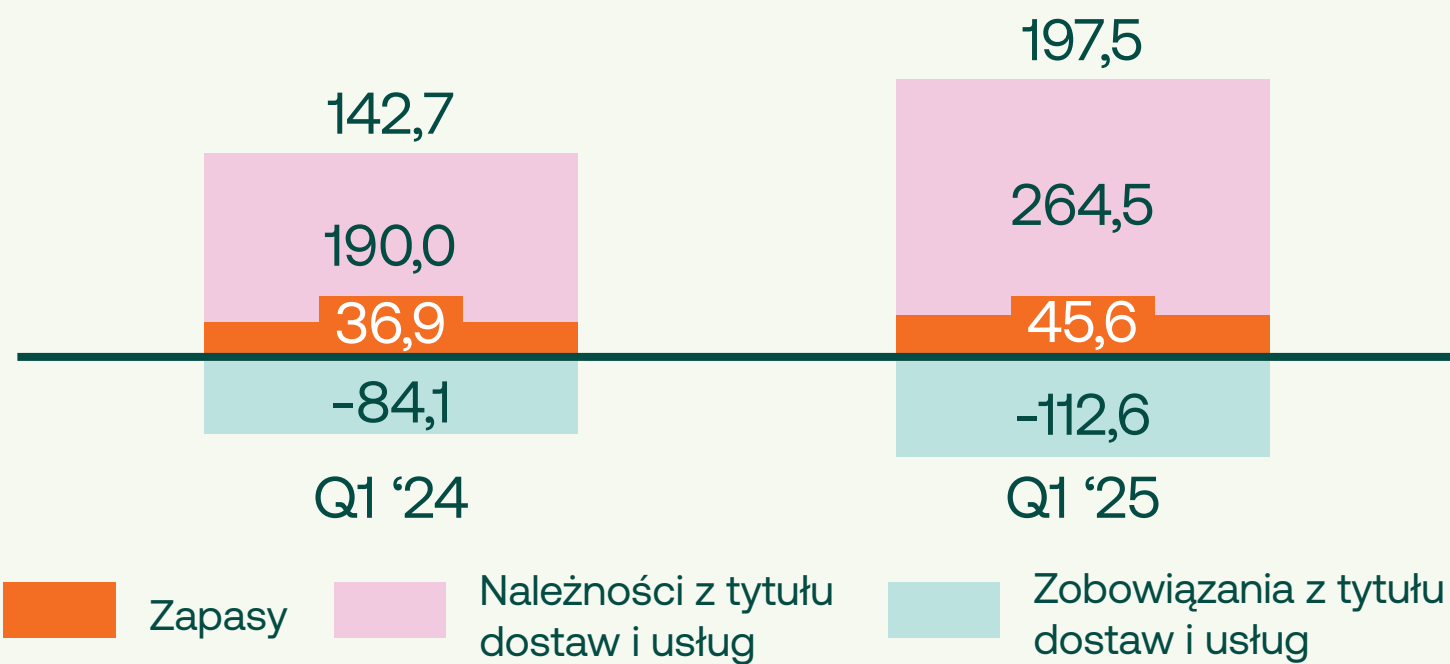
³Zmiana kapitału obrotowego netto.

Dług netto i kapitał obrotowy



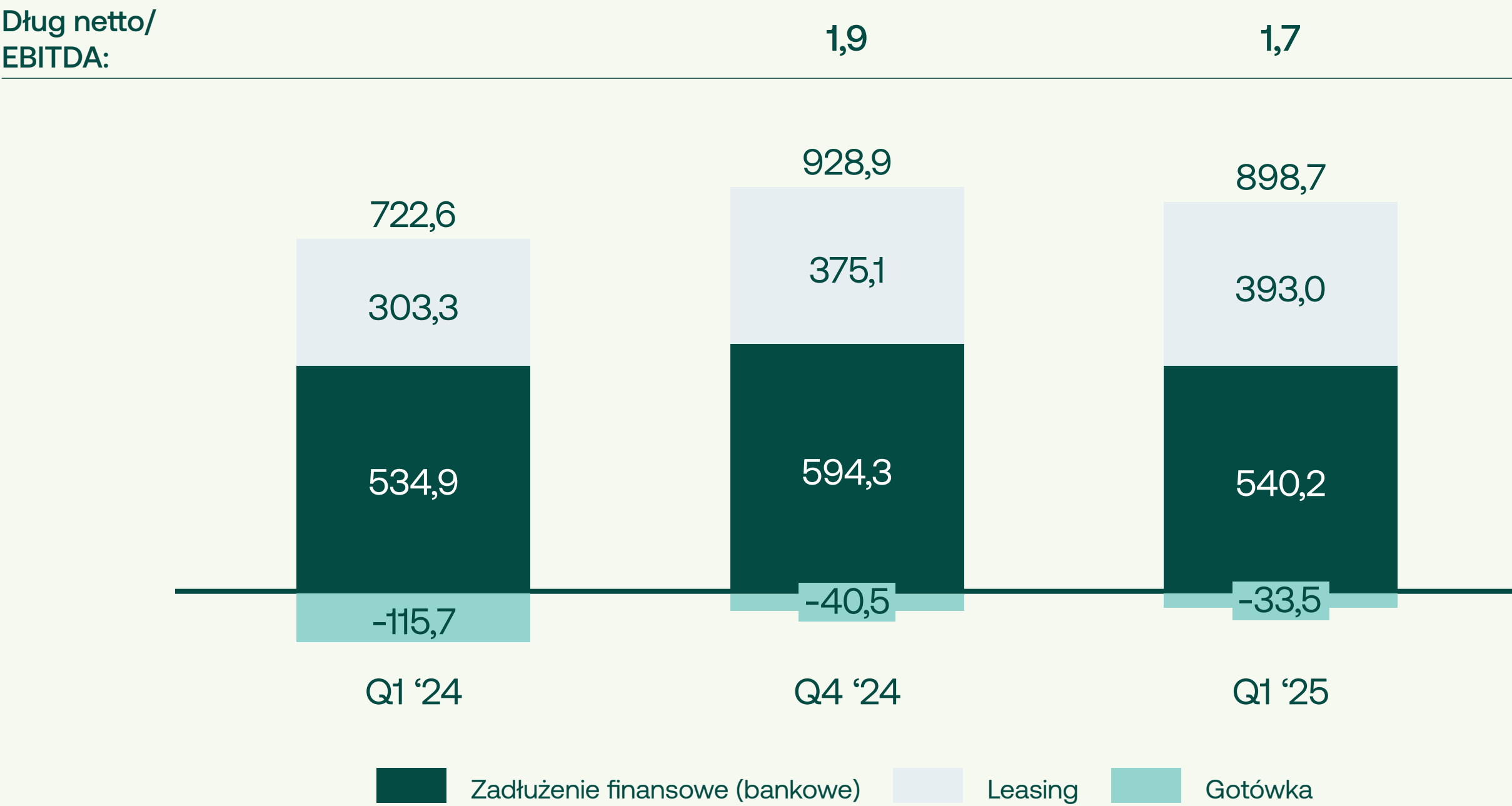
- + Kapitał obrotowy netto wzrósł do poziomu 197,5 mln zł głównie w wyniku wzrostu należności handlowych o 74,5 mln zł.
- + Wskaźniki rotacji zapasów i zobowiązań są na podobnym poziomie jak w Q1 '24, natomiast wskaźnik rotacji należności zanotował niewielki wzrost.
- + Dług netto w porównaniu z Q4 '24 spadł do poziomu ok. 900 mln zł w wyniku spłaty kredytu przez Diagnostyka S.A.
- + W porównaniu z Q1 '24 dług netto wzrósł głównie w wyniku wzrostu zadłużenia z tyt. leasingu, czego powodem był rozwój działalności Grupy.

Kapitał obrotowy netto (w mln zł)



Wskaźnik rotacji (w dniach)	Q1 '24	Q1 '25
DIO - Days Inventory Outstanding (wskaźnik rotacji zapasów)	34,3	32,3
DSO - Days Sales Outstanding (wskaźnik rotacji należności)	60,4	65,2
DPO - Days Payable Outstanding (wskaźnik rotacji zobowiązań)	44,1	45,9

Dług netto (w mln zł)



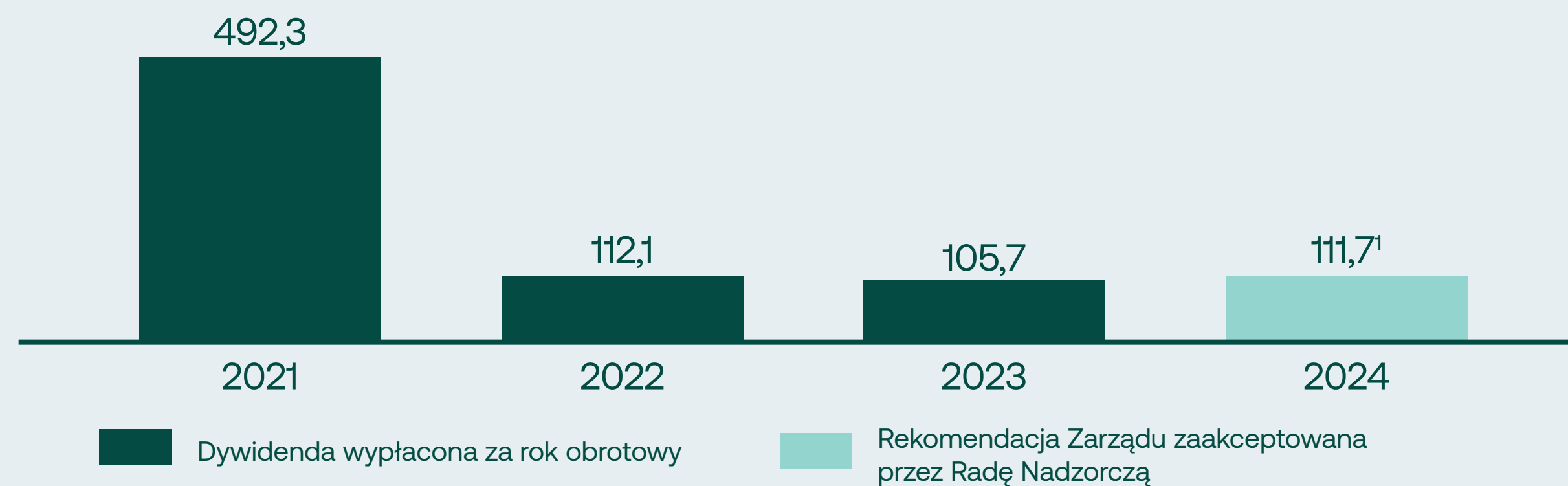
Perspektywy Grupy w 2025 r.



- + **Wzrost średniej ceny** badań wspierany przez pozytywny mix produktowy oraz rozpoczęcie konsolidacji biznesów obrazowych
- + Stabilny **wzrost wolumenu** wspierany przez pozytywne trendy rynkowe.
- + **Zakończenie programu** „Profilaktyka 40 PLUS” (kwiecień 2025 r.).
- + Kontynuacja **działań akwizycyjnych** w diagnostyce obrazowej.
- + W 2025 r. wskaźnik **Dług netto/EBITDA** na zbliżonym poziomie rdr.
- + Prognoza **Capex bez M&A** na 2025 r. zgodna z oczekiwaniami Grupy.



Dywidenda (w mln zł)



¹Rekomendacja 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.



Q&A

Załączniki

Rachunek zysków i strat w tys. PLN	Za okres 01.01.2025- 31.03.2025 (niezbadane)	Za okres 01.01.2024- 31.03.2024 (niezbadane)
Przychody z działalności operacyjnej	594 850	485 484
Przychody z tytułu umów z klientami	591 552	480 471
Pozostałe przychody operacyjne	3 298	5 013
Koszty działalności operacyjnej	-482 620	-388 739
Amortyzacja	-47 083	-38 902
Zużycie materiałów i energii	-121 633	-110 509
Usługi obce	-80 994	-46 204
Koszty świadczeń pracowniczych	-219 393	-180 874
Podatki i opłaty	-7 191	-5 934
Pozostałe koszty rodzajowe	-3 690	-2 893
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-1 285	-2 889
Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych	-392	8
Pozostałe koszty operacyjne	-959	-542
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	112 230	96 745
Przychody finansowe	726	3 392
Koszty finansowe	-16 199	-13 574
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	387	361
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	97 144	86 924
Podatek dochodowy	-22 033	-20 617
ZYSK (STRATA) NETTO	75 111	66 307
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom Spółki Dominującej	72 859	64 222
Udziałom niekontrolującym	2 252	2 085

Rachunek przepływów pieniężnych w tys. PLN	Za okres 01.01.2025– 31.03.2025 (niezbadane)	Za okres 01.01.2024– 31.03.2024 (niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	97 144	86 924
Korekty do zysku brutto:	64 356	46 255
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych lub współkontrolowanych	-387	-361
Amortyzacja	47 083	38 902
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-938	-3 140
Przychody/koszty finansowe netto	15 622	10 597
Program płatności na bazie akcji	2 976	257
Korekty wynikające ze zmian w kapitale obrotowym netto:	-15 083	-20 731
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu nal. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych nal.	-41 886	-32 505
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	-154	1 853
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	36 207	16 425
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 250	-6 504
Podatek dochodowy zapłacony	-14 096	-9 881
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 321	102 567

	Za okres 01.01.2025– 31.03.2025 (niezbadane)	Za okres 01.01.2024– 31.03.2024 (niezbadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	827	733
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-32 468	-36 389
Sprzedaż inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	35	3
Nabycie jednostki zależnej i przedsięwzięć, po potr. przejętych środków pien.	-947	-3 222
Nabycie udziałów jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych	0	-3 628
Udzielenie pożyczek	-7 500	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-40 053	-42 503

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Nabycie udziałów niekontrolujących	0	-220
Przepływy finansowe z tytułu instrumentów pochodnych (IRS)	1 917	2 142
Spłata głównej części zobowiązań z tytułu leasingu	-30 830	-27 903
Spłaty kredytów i pożyczek	-54 577	0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu, pożyczek otrzymanych oraz kredytów	-15 335	-13 301
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-490	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-99 315	-39 282
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-7 047	20 782
Środki pieniężne na początek okresu	40 518	97 293
Środki pieniężne na koniec okresu	33 471	118 075

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.