

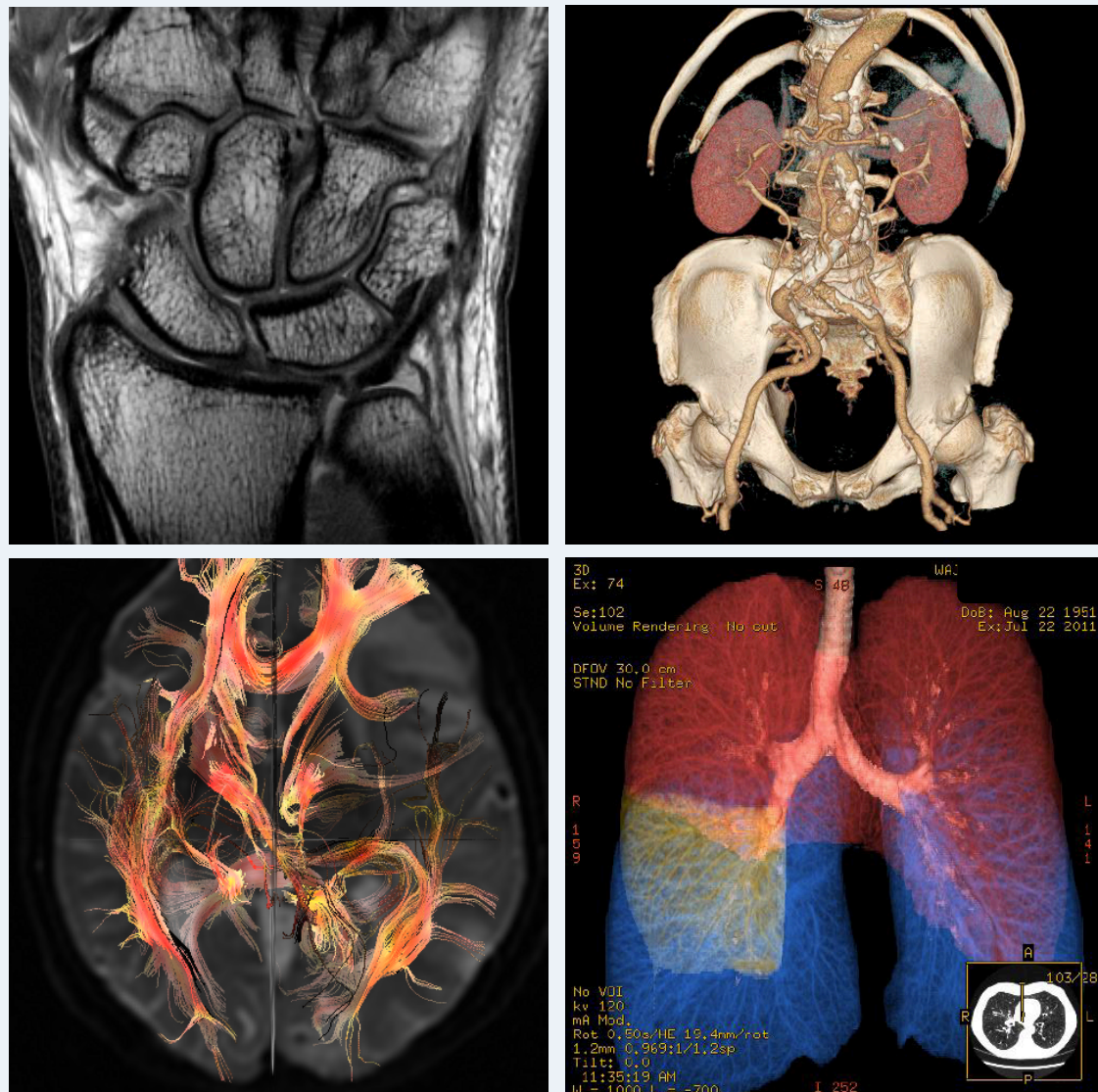


voxel

Emisja prywatna - prezentacja inwestorska

Marzec 2013
Doradca finansowy Emitenta:

Usługi medyczne



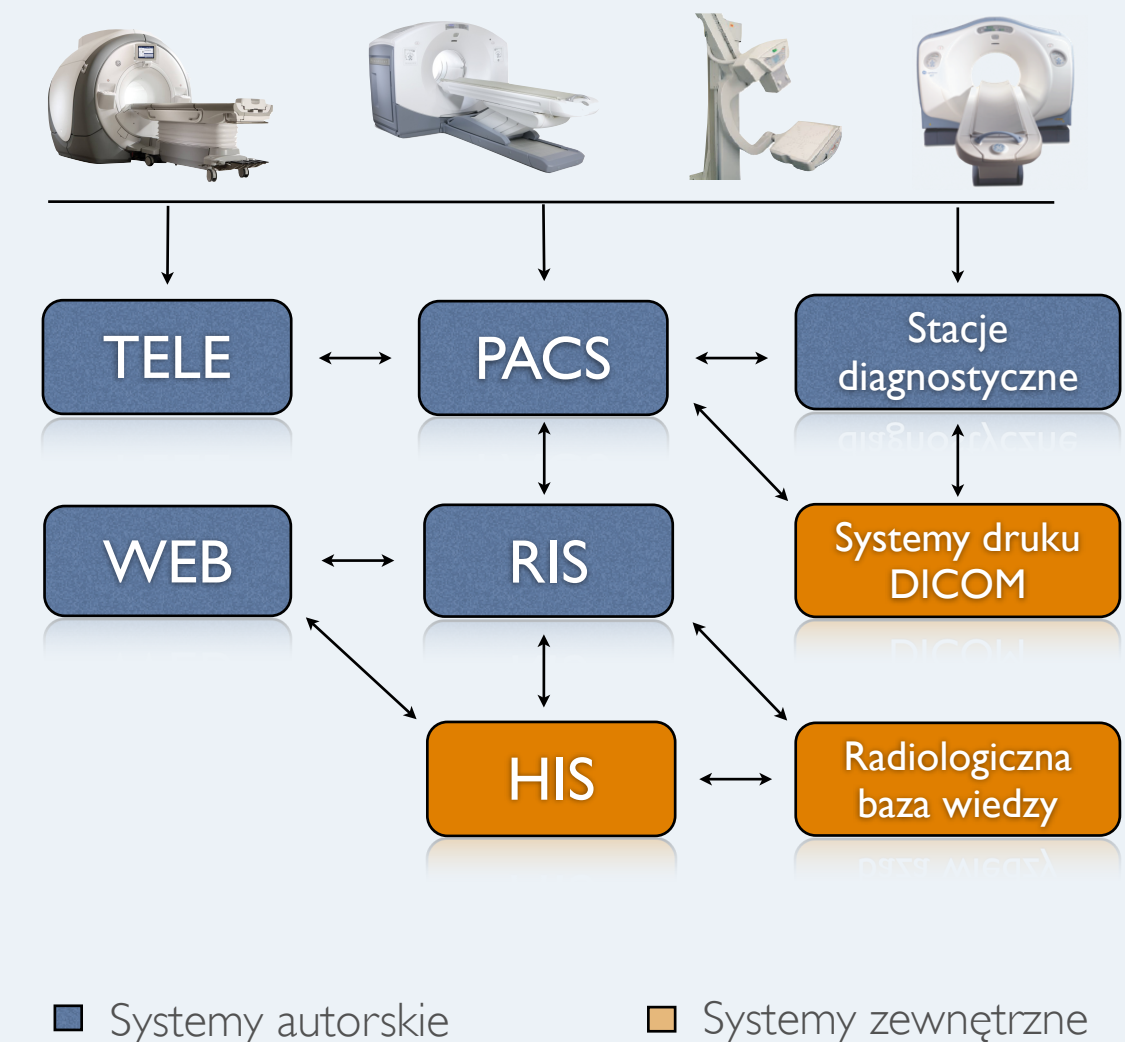
Diagnostyka obrazowa
14 pracowni TK
15 pracowni MR

Produkcja



FDG
SteriPET

Usługi komplementarne

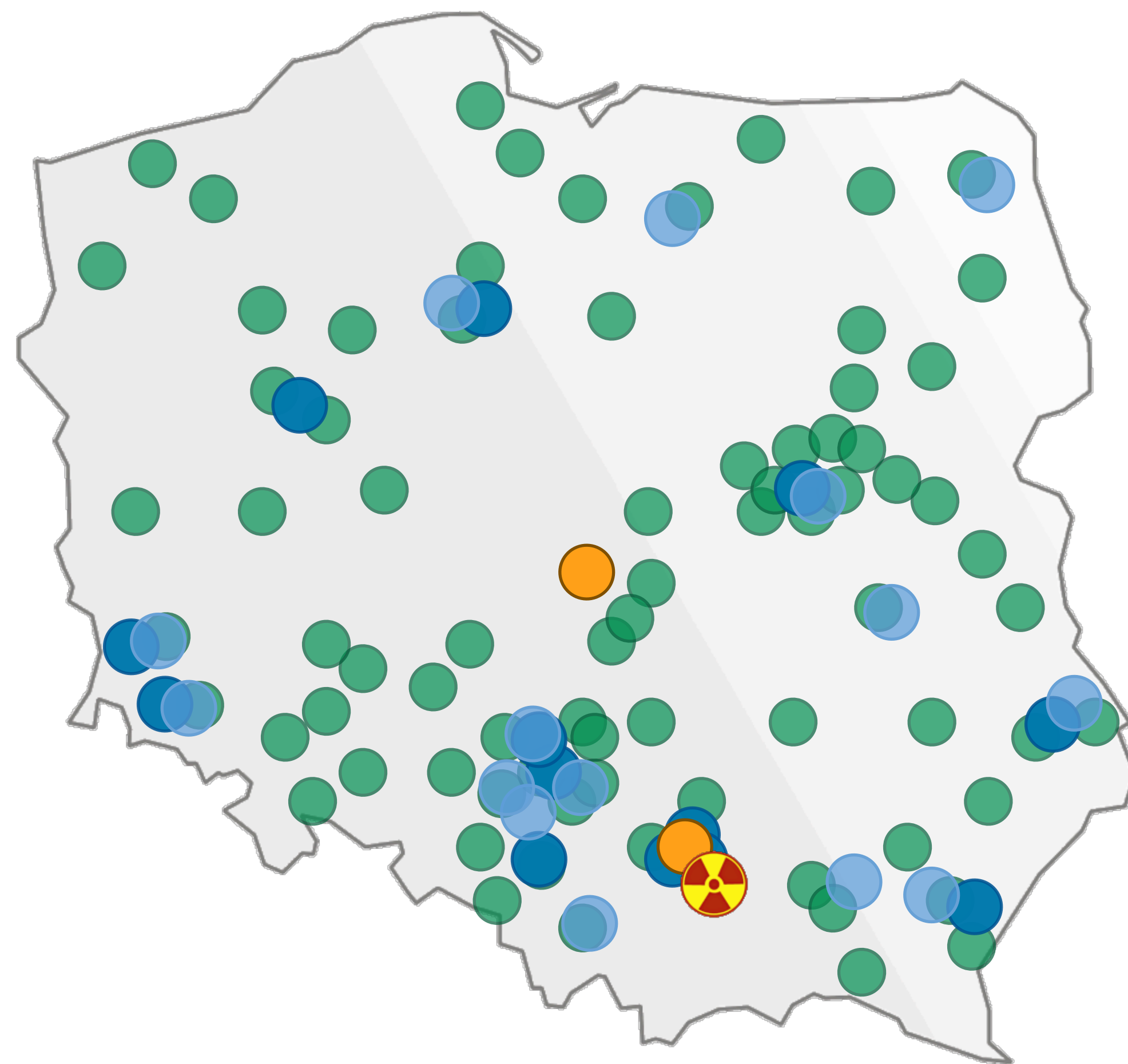







Systemy RIS/PACS/HIS

STRATEGIA ROZWOJU



GRUPA VOXEL



-  Cyklotron
-  Pracownie PET-TK
-  Pracownie MR
-  Pracownie TK
-  Instalacje RIS / PACS

POZYTONOWA EMISYJNA TOMOGRAFIA (PET-CT)

Technika obrazowania w oparciu o rejestrację promieniowania powstałego w anihilacji pozytonów

Badanie polega na przestrzennym określeniu rozkładu i stężenia podanego radiofarmaceutyka.

Liczba urządzeń PET-CT na 1 mln mieszkańców

OECD
(wg OECD 2009)

1,49



0,47



6,2



2,2



0,7

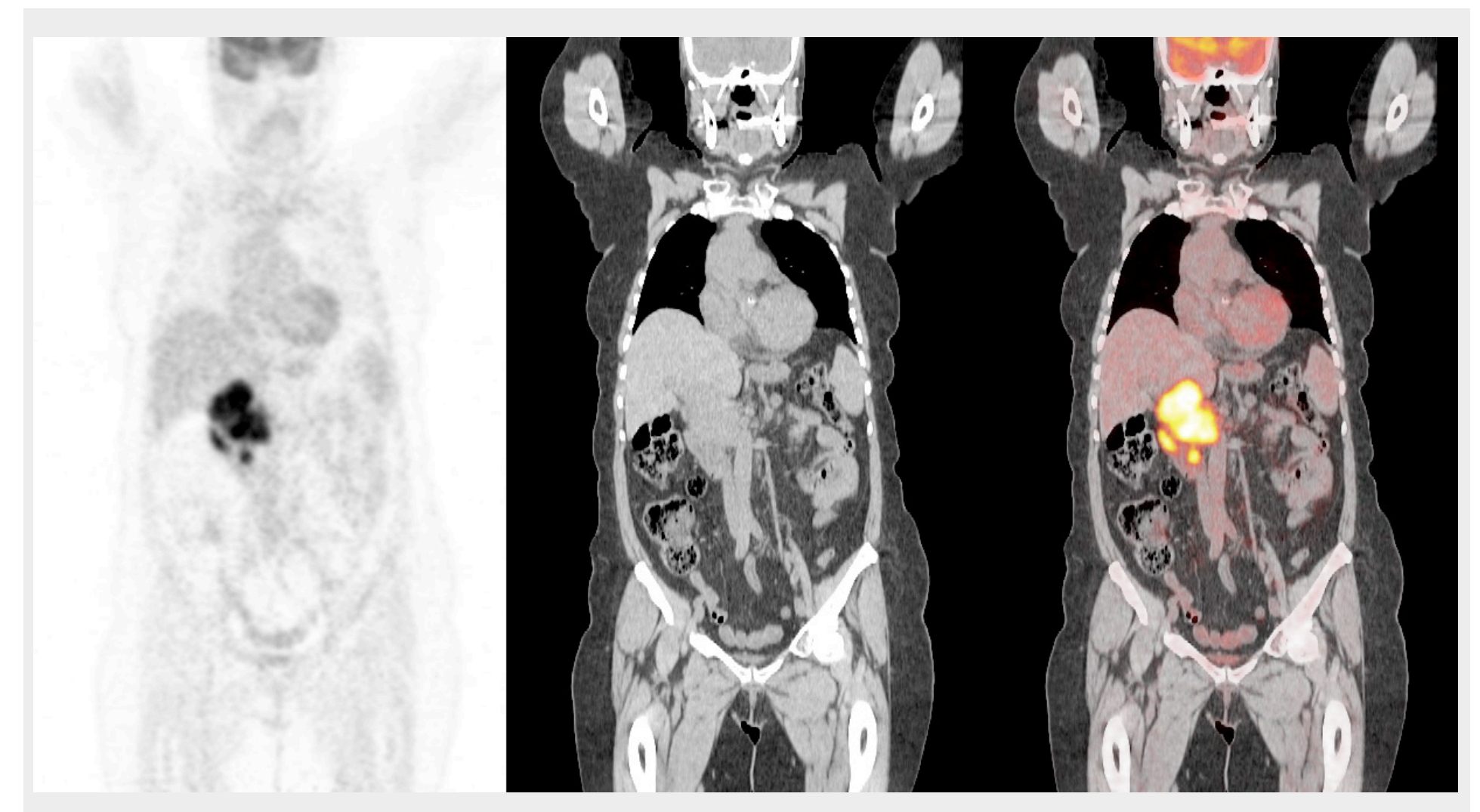


1,2

voxel 2 urządzenia (Kraków i Łódź) ok. 11% udziału w rynku

Zastosowanie:

Badanie PET-CT pozwala zobaczyć obraz zarówno anatomiczny jak i czynnościowy danego narządu. Pozwala to w całkowicie pewny sposób na wykrycie nawet najmniejszych ognisk nowotworowych. Takiego wyniku nie daje się osiągnąć przy pomocy żadnej innej techniki obrazowania.



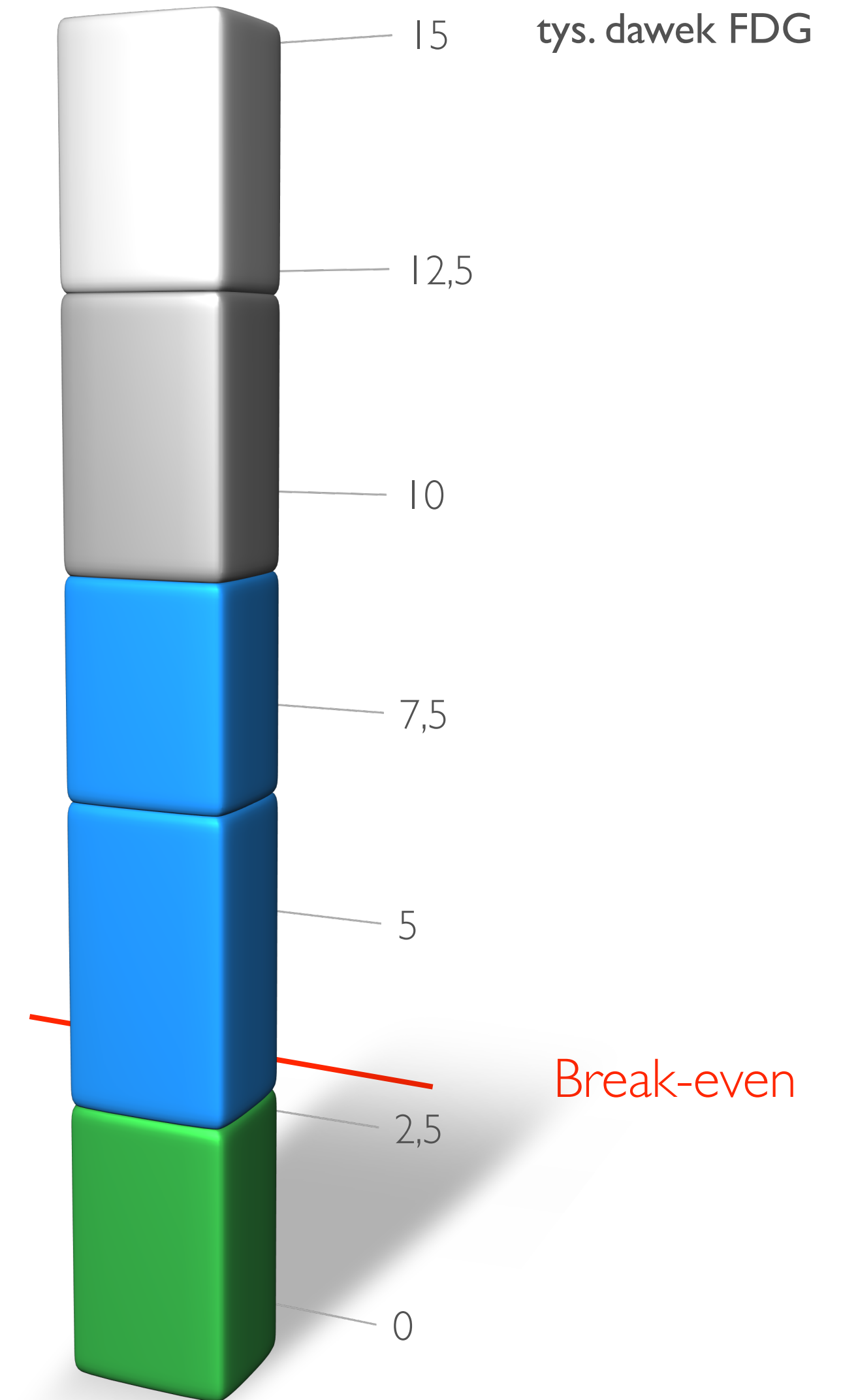
PRODUKCJA RADIOFARMACEUTYKÓW

- Inwestycja w fabrykę radiofarmaceutyków zrealizowana w ramach projektu „Wdrożenie innowacyjnego zespołu produkcyjno-usługowego w sektorze usług medycznych”, działanie 4.4. „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym” POIG 2007-2013
- **Wartość projektu:** PLN 56 mln*, dofinansowanie UE: 31 mln PLN (60%)
- **Grudzień 2011** – otwarcie Centrum Produkcji Radiofarmaceutyków
- **Listopad 2012** – rozpoczęcie produkcji radiofarmaceutyków na potrzeby własne
- **Kwiecień 2013** – sprzedaż komercyjna



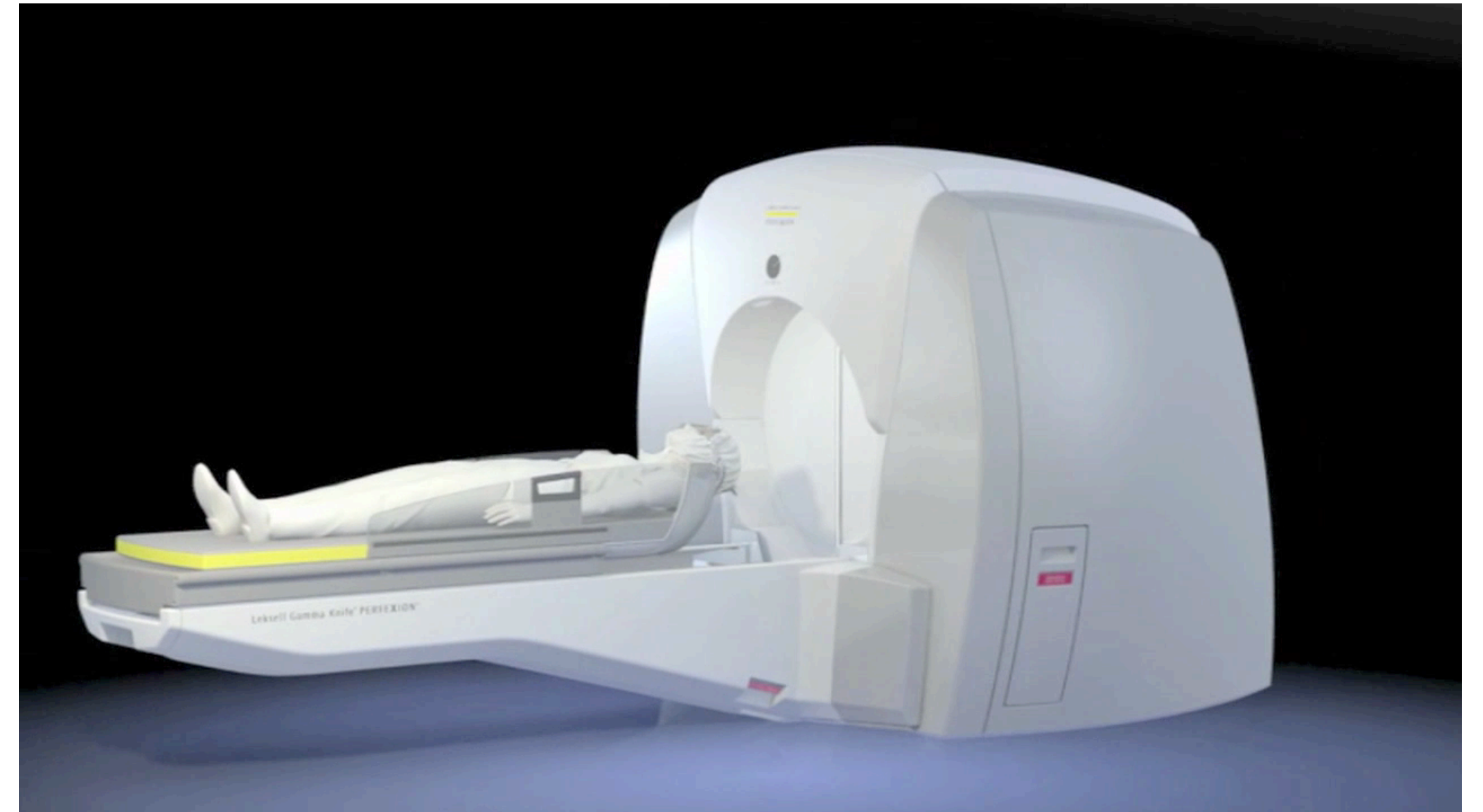
* wartość uwzględnia część usługową - PET-TK i MR

CYKLOTRON I PRODUKCJA RADIOFARMACEUTYKÓW



GAMMA KNIFE - NEURORADIOCHIRURGIA

- Gamma knife („nóż gamma”) to nieinwazyjna metoda stereotaktycznej neuroradiochirurgii
- umożliwia precyzyjne i bezinwazyjne leczenie nowotworów mózgu oraz głowy i szyi
- metoda bezpieczna, oszczędzająca tkanki zdrowe ogniskująca promieniowanie z ponad 200 kierunków z precyzją do 0,5 mm
- średni czas zabiegu - 20 min
- wycena procedury przez NFZ - 24 tys. PLN
- Voxel S.A. we współpracy z Enterprise Investors utworzy na terenie SPSK Nr 5 Śląskiego Uniwersytetu Medycznego oddział neurochirurgii wyposażony w urządzenie Gamma Knife



ALTERIS

- HIS - Szpitalne Systemy Informacyjne (Hospital Information System)
- roboty apteczne (Unit Dose)
- PIS - Apteczne Systemy Informacyjne (Pharmacy Information System)



DANE FINANSOWE



DANE FINANSOWE GRUPA VOXEL – WYNIKI ROCZNE

dane w tys. zł	2011	2012	2013 P
przychody ze sprzedaży	97 203	106 527	127 105
EBITDA	9 828	21 244	32 897
EBIT	2 192	11 909	22 005
kapitał własny	84 768	90 600	
zobowiązania oprocentowane	47 259	47 298	
środki pieniężne	12 638	5 152	

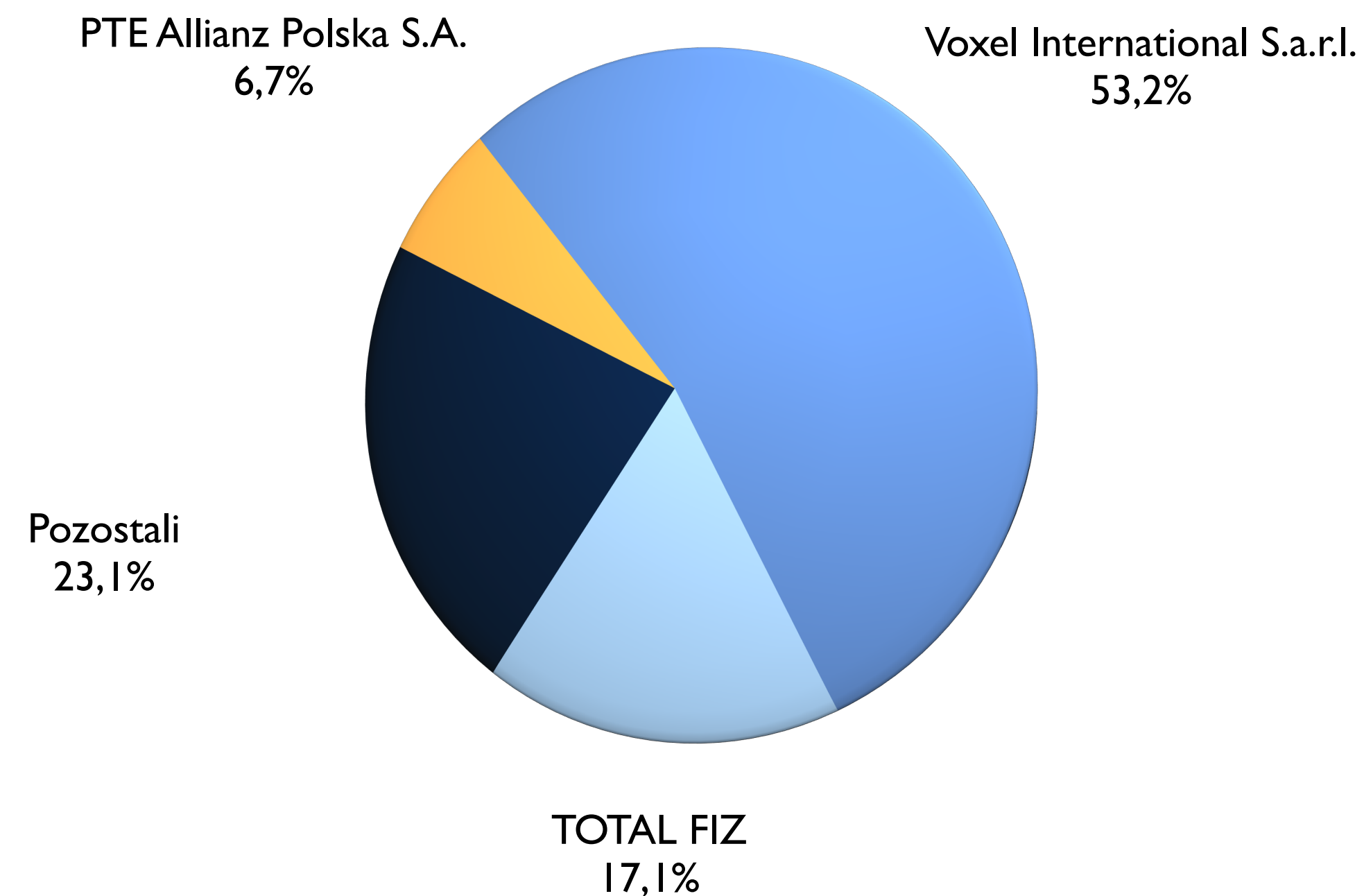
- prognozowany wzrost rentowności w roku 2013 możliwy dzięki:
 - produkcji radiofarmaceutyków na potrzeby własne (istotna obniżka kosztów wykonywania badań PET-TK)
 - zwiększeniu wartości kontraktów z NFZ
 - sprzedaży komercyjnej FDG
 - uruchomieniu dwóch pracowni medycyny nuklearnej w IV kwartale
 - akwizycji nowoczesnej i rentownej pracowni MR w Łodzi
 - potencjalnej konwersji obligacji serii A na akcje
 - sprzedaży nierentownej pracowni TK w Olsztynie
 - nowym produktom w ofercie Alteris S.A.
 - realizacji wspólnego projektu z EI w zakresie neuroradiologii (Gamma Knife)

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu spółki Voxel na dzień 31.12.2012:

Akcjonariusz	% akcji w kapitale zakładowym	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Voxel International S.a.r.l.	53,16%	64,20%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	17,07%	13,05%
PTE Allianz Polska S.A.	6,68%	5,1%
Pozostali*	23,09%	17,65%
Razem	100%	100%

*Akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki



EMISJA PRYWATNA



VOXel

spółka
notowana na

GPW

bdm

Dom Maklerski BDM S.A.

ZAŁOŻENIA EMISJI AKCJI SERII K

Emitent	Voxel S.A.
Wartość emisji	nie mniej niż PLN 12,7 M
Liczba akcji serii K	670 tys.
Cena minimalna	19 PLN
Prawo poboru	wyłączone
Cel emisji	realizacja strategii rozwoju grupy
Road show i zapisy	druga połowa marca 2013
Obrót wtórny	druga połowa maja 2013 (szacunkowo)



CELE EMISJI AKCJI SERII K

- Konsekwentna realizacja strategii – **rozwój centrów diagnostyki**, w szczególności diagnostyki nuklearnej PET opartej na produkowanych przez siebie radiofarmaceutykach
- **Otwarcie centrów w 2013** - wysoka szansa na pozyskanie kontraktów z NFZ z racji lokalizacji nowych inwestycji w województwach w których dotychczas były one niedostępne oraz dzięki kosztowej przewadze konkurencyjnej w postaci własnych radiofarmaceutyków
- **Koszt jednego ośrodka PET-TK: 7-8 mln PLN** (PET-TK - około 6 mln PLN, przystosowanie pomieszczeń - około 1 mln PLN, SPECT - około 1 mln PLN). Nakłady mogą być niższe - zostanie rozpisany przetarg na dostawę urządzeń
- Nowe centra diagnostyczne **zlokalizowane w ośrodkach leczenia onkologicznego** (oprócz badań finansowanych kontraktami z NFZ będą świadczyć usługi diagnostyczne na rzecz tych podmiotów - planowanie radioterapii)



HARMONOGRAM

12 marca

Publikacja skonsolidowanego raportu rocznego 2012

13 marca

Konferencja prasowa – podsumowanie roku 2012 i plany rozwoju

13-29 marca

Road show i przyjmowanie zapisów

Druga połowa maja

Rozpoczęcie notowań akcji serii K

DISCLAIMER

Niniejszy dokument skierowany został wyłącznie do jego adresata i zawiera informacje poufne, które nie mogą być ujawniane, przekazywane ani w żaden inny sposób udostępniane żadnym podmiotom innym niż adresat niniejszego dokumentu. Ujawnienie lub przekazanie informacji zawartych w niniejszym dokumencie podmiotowi nieuprawnionemu stanowi czyn nieuczciwej konkurencji określony w art. 11 ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji.

Niniejszy dokument nie stanowi publicznego proponowania nabycia papierów wartościowych, ani oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych. Przedstawione w niniejszym dokumencie analizy i szacunki zostały dokonane jedynie w celach marketingowych, co nie oznacza, że obrazują rzeczywisty stan Grupy Voxel, ani nie stanowią wiążącej analizy rozwoju Grupy Voxel.

Niniejszy dokument zawiera informacje, oświadczenia i dane szacunkowe otrzymane przez DM BDM od Grupy Voxel oraz jej akcjonariuszy. Dane przedstawione w niniejszym dokumencie są jedynie szacunkowymi prognozami przygotowanymi przez Grupę Voxel co powinno zostać wzięte pod uwagę przez adresata niniejszego dokumentu w czasie analizowania sytuacji rynkowej Grupy Voxel .

Informacje i dane szacunkowe oparte są na założeniach przyjętych przez Grupę Voxel oraz ich akcjonariuszy dotyczących prognozowanego rozwoju Grupy Voxel.

DM BDM dołożył najwyższej staranności w celu przedstawienia w niniejszym dokumencie rzetelnych informacji, jednak z uwagi, na fakt, że podstawą sporządzenia niniejszego dokumentu były informacje i szacunki uzyskane od Grupy Voxel , DM BDM nie ponosi odpowiedzialności w przypadku, jeśli założenia przyjęte jako podstawy szacunków okażą się błędne lub niepełne i nie będą odzwierciedlać rzeczywistej sytuacji Grupy Voxel w przyszłości.

DM BDM nie odpowiada za prawdziwość, rzetelność i poprawność informacji dostarczonych przez Grupę Voxel.

Z uwagi na fakt, że niniejszy dokument zawiera prezentację Grupy Voxel opartą na szacunkowych danych i analizach, które nie muszą pokrywać się z rzeczywistym kierunkiem rozwoju Grupy Voxel , niniejszy dokument nie stanowi rekomendacji nabycia papierów wartościowych, ani jakichkolwiek aktywów Grupy Voxel . W celu uzyskania rekomendacji co do jakichkolwiek transakcji związanych z Grupą Voxel, DM BDM sugeruje, aby zainteresowane osoby dokonały własnych analiz i badań oraz, według potrzeby, skorzystały z niezależnego doradztwa finansowego, podatkowego lub prawnego.



KONTAKT

Voxel S.A.

Biuro Zarządu
ul. T. Kościuszki 171, 40-524 Katowice

Jacek Liszka, Grzegorz Maślanka

Tel. +48 32 606 05 01

Fax +48 32 606 05 19

e-mail: j.liszka@voxel.pl , g.maslanka@voxel.pl



Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Bankowości Inwestycyjnej
ul. 3 Maja 23, 40-096 Katowice

Jakub Sierka

Tel. +48 32 208 14 37

Fax +48 32 208 14 11

e-mail: jakub.sierka@bdm.com.pl



Dom Maklerski BDM S.A.

