



Voxel Spółka Akcyjna
Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny
za okres od dnia 1 kwietnia 2012 roku
do dnia 30 czerwca 2012 roku

Katowice, dnia 14 sierpnia 2012



Spis treści

1. Podstawowe informacje
 - 1.1. Dane podstawowe
 - 1.2. Akcjonariat
 - 1.3. Zarząd
 - 1.4. Rada Nadzorcza
 - 1.5. Struktura Grupy Voxel
2. Skonsolidowany raport kwartalny
3. Jednostkowy raport kwartalny
4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
5. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie
6. Oświadczenie Zarządu



1. Podstawowe informacje

1.1. Dane podstawowe

Firma:	VOXEL Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Wielicka 265, 30-663 Kraków
Telefon:	+48 12 651 13 02
Fax:	+48 12 651 13 09
Poczta elektroniczna:	biuro@voxel.pl
Strona internetowa:	www.voxel.pl
REGON:	120067787
NIP:	6792854642
Oddział:	VOXEL Spółka Akcyjna Oddział w Katowicach
Adres:	ul. Kościuszki 171, 40-524 Katowice
Telefon:	+48 32 606 05 01
Fax:	+48 32 606 05 19

1.2. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu wg stanu na 30.06.2012 r.

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji w kapitale zakładowym	ilość głosów	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Voxel International S.a.r.l.	5 173 856	53,16%	8 173 956	64,20%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 661 770	17,07%	1 661 770	13,05%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	557 325	5,73%	557 325	4,38%
Pozostali*	2 339 649	24,04%	2 339 649	18,37%
RAZEM	9 732 600	100,00%	12 732 700	100,00%

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



1.3. Zarząd

Wg stanu na dzień 30.06.2012 w skład Zarządu Voxel S.A. wchodziły następujące osoby:

- Jacek Liszka – Prezes Zarządu,
- Dariusz Pietras – Wiceprezes Zarządu,
- Grzegorz Maślanka – Członek Zarządu.

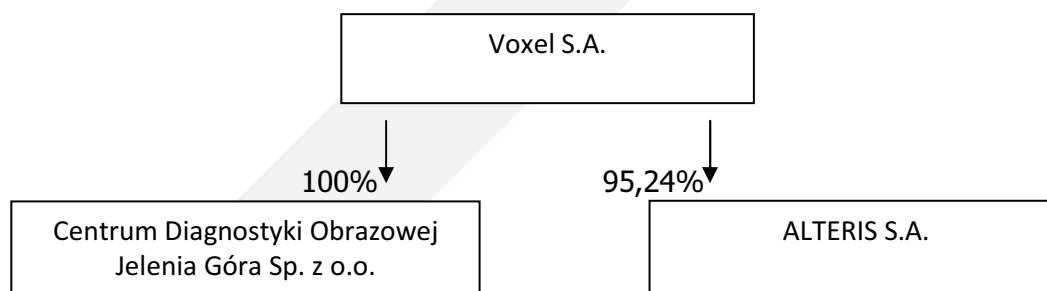
1.4. Rada Nadzorcza

Wg stanu na dzień 30.06.2012 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Marek Warzecha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Sąsiadek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Michał Błach – Sekretarz Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Koczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Włodarczyk – Członek Rady Nadzorczej

1.5. Struktura Grupy Voxel

Wg stanu na dzień 30.06.2012 struktura Grupy Voxel prezentowała się następująco:





2. Skonsolidowany raport kwartalny

Poniższej przedstawione zostały wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów [dane w tys. PLN]	IIQ'2012; 01.04.2012 - 30.06.2012	IIQ'2011; 01.04.2011 - 30.06.2011	IIQ'2012 narastająco; 01.01.2012 - 30.06.2012	IIQ'2011 narastająco; 01.01.2011 - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	23 842,9	25 066,9	46 161,2	42 059,5
Amortyzacja	2 326,3	1 667,9	4 591,2	3 550,6
Zysk/strata na sprzedaży	97,4	2 051,8	2 106,6	(1,3)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	139,7	2 638,5	2 294,9	576,2
Zysk/strata brutto	(849,3)	1 747,7	200,0	(809,4)
Zysk/strata netto	(655,1)	1 306,4	50,5	(1 350,0)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej [dane w tys. PLN]	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 30.06.2011
Aktywa trwałe	158 744,7	157 252,8	139 528,0
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	30 820,5	44 526,0	50 501,4
Należności krótkoterminowe	25 407,6	29 107,8	27 844,1
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 840,9	12 738,1	18 587,8
Aktywa razem	189 565,2	201 778,9	190 029,4
Kapitał własny	84 035,5	84 768,3	68 570,3
Zobowiązania długoterminowe	66 464,7	55 650,0	80 589,7
Zobowiązania krótkoterminowe	39 065,0	61 360,6	40 869,5



3. Jednostkowy raport kwartalny

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów [dane w tys. PLN]	IIQ'2012; 01.04.2012 - 30.06.2012	IIQ'2011; 01.04.2011 - 30.06.2011	IIQ'2012 narastająco; 01.01.2012 - 30.06.2012	IIQ'2011 narastająco; 01.01.2011 - 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	14 404,5	11 373,1	28 605,8	20 525,5
Amortyzacja	1 912,4	1 443,2	3 772,2	2 798,6
Zysk/strata na sprzedaży	903,3	706,6	1 612,2	(1 829,9)
Zysk/strata na działalności operacyjnej	779,1	1 239,0	1 426,1	(1 325,9)
Zysk/strata brutto	(145,5)	456,3	(555,5)	(2 537,2)
Zysk/strata netto	(145,5)	478,1	(555,5)	(2 515,5)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej [dane w tys. PLN]	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 30.06.2011
Aktywa trwałe	157 922,4	155 042,1	137 414,4
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa obrotowe	16 770,9	21 669,3	33 743,7
Należności krótkoterminowe	15 726,3	16 988,9	16 120,2
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	282,3	4 224,3	16 991,7
Aktywa razem	174 693,4	176 711,4	171 158,1
Kapitał własny	78 883,0	79 438,4	61 937,8
Zobowiązania długoterminowe	65 254,9	53 061,4	79 269,9
Zobowiązania krótkoterminowe	30 555,5	44 211,5	29 950,4



4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Wyniki operacyjne i finansowe zrealizowane w pierwszym półroczu 2012 roku, tak dla Grupy Voxel jak i dla poszczególnych Spółek wchodzących w skład grupy osiągnęły poziom w znacznym stopniu zgodny z oczekiwaniami Zarządu. Pierwsze półrocze było znacząco lepsze od porównywalnego okresu ubiegłego roku głównie dzięki intensyfikacji sprzedaży w obszarze najbardziej marżowych segmentów działalności całej grupy (badania PET, sprzedaż systemów szpitalnych oraz sprzedaż specjalistycznych usług budowlano-montażowych dla szpitali).

Obecnie Voxel S.A. realizuje w pełni umowy z niemal wszystkimi krajowymi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia, wykonując również nadwykonania, które w przyszłości mogą dodatkowo wpłynąć na poprawę wyników w obszarze rentowności. Konsekwentna polityka negocjacyjna prowadzona z Narodowym Funduszem Zdrowia przyczynia się do wyraźnego zwiększania wydajności poszczególnych pracowni w pełnym zakresie usług dostarczanych przez Emitenta. W miesiącu lipcu Voxel S.A. podpisał umowę na realizację badań w pracowni rezonansu magnetycznego i tomografii komputerowej w Warszawie z NFZ Mazowieckim oraz umowę rozliczającą nadwykonania za pierwsze półrocze br. z NFZ Małopolskim.

Alteris S.A. z powodzeniem bierze udział w przetargach na dostawę sprzętu medycznego (głównie TK i MR) oraz na realizację pełnego wyposażenia pracowni diagnostycznych wraz z dostawą oprogramowania.

Pierwsze półrocze zamyka się prognozowaną wielkością sprzedaży na poziomie PLN 46M co stanowi znaczący wzrost w porównaniu do roku ubiegłego. Grupa realizuje także większy zysk na sprzedaży tak w Spółce Voxel S.A. jaki i na poziomie skonsolidowanym oraz równoczesny wzrost zysku operacyjnego w odniesieniu do porównywalnego okresu roku poprzedniego. Poprawa we wszystkich obszarach rentowności spowodowana jest możliwie jak najlepszym wykorzystaniem potencjału Grupy, wdrożeniem ścisłego monitoringu kosztów oraz przekierowaniem działań na usługi generujące wyższy poziom marży.

Istotnym zdarzeniem zrealizowanym pod koniec pierwszego półrocza była udana emisja obligacji w kwocie brutto PLN 12M, przeznaczona w głównej mierze na realizację wszystkich płatności związanych z inwestycją w Krakowie. Całkowite uregulowanie zobowiązań inwestycyjnych dotyczących budowy Centrum Produkcji Radiofarmaceutyków w Krakowie pozwoli na pełny zwrot dofinansowania poniesionych kosztów inwestycyjnych z PARP i MAAR w oparciu o realizowane umowy z ww. instytucjami.



Grupa notuje dalszy spadek zobowiązań zwłaszcza krótkookresowych, co przy realizacji dużego programu inwestycyjnego wymaga ścisłej kontroli, tak po stronie zamówień jak i realizacji płatności oraz właściwej polityki w obszarze monitoringu należności.

Do negatywnych czynników omawianego okresu można zaliczyć ciągły brak pełnej funkcjonalności pracowni Tomografii Komputerowej i Rezonansu Magnetycznego zlokalizowanej w Wojskowej Przychodni Lekarskiej „CePeLek” w Warszawie. Emitent podpisał w czerwcu pierwszą umowę na realizację badań z Mazowieckim Oddziałem NFZ co sygnalizowane zostało powyżej, niemniej poziom kontraktu nie pozwala na pełną utylizację zasobów placówki.

Prognozy wyniku finansowego

Zarząd Voxel S.A. zgodnie z informacją zawartą w komunikacie nr 16/2012 z dnia 18.05.2012 dotyczących prognoz finansowych na lata 2012 i 2013 mając na uwadze historyczną sezonowość przychodów realizowanych w pierwszym i drugim półroczu w Grupie Voxel podtrzymuje niżej opublikowaną prognozę skonsolidowanych wyników finansowych w oparciu o przyjęte założenia na rok 2012 :

w tys. PLN	Rok 2012
Przychody ze sprzedaży	106.142
EBITDA	21.571
EBIT	11.998

Prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej VOXEL oparta jest na historycznych wynikach finansowych, jak również założeniach dotyczących przyszłej działalności Grupy Kapitałowej VOXEL. W komunikacie 16/2012 opisano główne założenia w podziale na założenia zależne i niezależne od Emitenta, będące źródłem zamieszczonych prognoz oraz szacunków.

Emitent informuje także, że w dniu 27 czerwca 2012 roku w Komisji Nadzoru Finansowego został złożony Prospekt Emisyjny VOXEL S.A., sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 6.732.500 akcji VOXEL S.A., w tym: 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 244.200 akcji zwykłych na okaziciela serii D1, 246.300 akcji zwykłych na okaziciela serii D2, 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D3, 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 2.212.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda.



Działania związane z rozpoczęciem produkcji radiofarmaceutyków zostały zakończone. Obecnie trwają testy walidacyjne oraz procedury dopuszczeniowe w GIF. Spółka planuje rozpoczęcie produkcji na własne potrzeby w trzecim kwartale 2012 roku co znacząco wpłynie na poprawę rentowności badań PET-CT.

5. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Zainstalowane w 2011 roku dwa najnowszej generacji hybrydowe pozytonowe tomografy emisyjne (PET-CT) pozwoliły spółce wejść do elitarnego grona podmiotów prowadzących diagnostykę molekularną. W tej chwili w Polsce znajduje się 13 urządzeń typu PET-CT (przyjmując za docelowy poziom przeciętne nasycenie tymi urządzeniami w krajach Europy Zachodniej w Polsce jest miejsce dla około 30 skanerów PET-CT). Oprócz Voxel wśród prywatnych operatorów tylko dwa podmioty w Polsce posiadają w ofercie badania PET-CT: Euromedic w Poznaniu, Warszawie i Wrocławiu oraz od niedawna Nu-med w Olsztynie. Pozytonowa tomografia emisyjna oferuje niedostępne w innych metodach możliwości i precyzję, szczególnie w zakresie diagnostyki chorób nowotworowych, neurologicznych i kardiologicznych. Ich wykorzystanie pozwala, mimo wysokiego kosztu badania, na szybkie i precyzyjne decyzje, co do wyboru sposobu leczenia i oceny jego skuteczności, co przekłada się na wzrost efektywności kosztowej i znaczące oszczędności w leczeniu. Badania PET-CT są refundowane przez NFZ w 100% często nawet po przekroczeniu kwoty kontraktu. Lista wskazań do ich wykonania jest przez Fundusz ciągle rozszerzana, stąd spółka korzystać będzie z czasem z coraz szerszego zakresu refundacji.

W grudniu 2011 Voxel zakończył budowę nowoczesnego ośrodka wyposażony w cyklotron, który oprócz klasycznych radiofarmaceutyków opartych na fluorze-18, posiadać będzie linię do produkcji nowych radioznaczników wykorzystywanych w diagnostyce chorób neurodegeneracyjnych (ch. Alzheimer, ch. Parkinsona), a także znakowania przeciwciał monoklonalnych. Obecnie trwają zaawansowane prace rozruchowe zmierzające do rozpoczęcia produkcji w roku 2012. Projekt uzyskał dotację z Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka: Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym. Voxel ma szansę przejęcia dużej części rynku, szacowanego po wyłączeniu wewnętrznego zużycia ośrodków Instytutu Onkologii produkujących na własne potrzeby na około 15 tys. dawek rocznie. O rynek ten konkurować będzie powstające równolegle laboratorium firmy Synektik. Voxel posiada wyłączną licencje na



produkcję, sprzedaż i dystrybucję na terenie Polski preparatu SteriPET uznanego za jeden z najbezpieczniejszych radioznaczników na świecie.

Dzięki inwestycji w wytwórnę radiofarmaceutyków otwierają się dla Spółki nowe obszary badawczo-rozwojowe. Voxel stanie się częścią ogólnoeuropejskiej sieci TracerNet, skupiającej wiodących producentów radiofarmaceutyków. Dobre relacje z czołowymi ośrodkami naukowymi w kraju i zagranicą pozwalają planować rozwój nowych substancji diagnostycznych i terapeutycznych w dziedzinie onkologii i diagnostyki neurologicznej. Strategia Spółki zakłada działania w zakresie wytwarzania własności intelektualnej, a także pozyskiwanie nowych środków europejskich i krajowych na cele badawczo-rozwojowe.

6. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Voxel S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe i dane porównywalne zawarte w niniejszym kwartalnym sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

.....
Jacek Liszka
Prezes Zarządu

.....
Dariusz Pietras
Wiceprezes Zarządu

.....
Grzegorz Maślanka
Członek Zarządu