

GRUPA KAPITAŁOWA VOXEL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kraków, 25 marca 2019 roku

SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
SKONSOLIDOWANE Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń	11
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Oświadczenie o zgodności	14
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
7.1. Wdrożenie MSSF 15	14
7.2. Wdrożenie MSSF 9	15
7.3. Pozostałe	16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
8.1. Wdrożenie MSSF 16	18
8.2. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji	19
9. Istotne zasady rachunkowości	19
9.1. Zasady konsolidacji	19
9.2. Wycena do wartości godziwej	20
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe	21
9.5. Aktywa niematerialne	22
9.5.1. Wartość firmy	23
9.6. Leasing	24
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego	25
9.9. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku	25
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku	27
9.11. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku	27
9.12. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku	29
9.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	29
9.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	29
9.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29
9.13. Zapasy	30
9.14. Należności handlowe oraz pozostałe należności	30
9.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	30
9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	30
9.17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31
9.18. Rezerwy	32
9.19. Świadczenia pracownicze	32

9.19.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	32
9.20. Przychody	33
9.20.1. Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku	33
9.21. Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku	36
9.21.1. Sprzedaż towarów i produktów	36
9.21.2. Świadczenie usług	36
9.21.3. Odsetki	37
9.21.4. Dywidendy	37
9.21.5. Dotacje rządowe	37
9.22. Podatki	37
9.22.1. Podatek bieżący	37
9.22.2. Podatek odroczony	37
9.22.3. Podatek od towarów i usług	38
9.23. Zysk netto na akcję	38
10. Przychody z umów z klientami	39
10.1. Przychody w podziale na kategorie	39
11. Segmenty operacyjne	41
12. Przychody i koszty	44
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	44
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	45
12.3. Przychody finansowe	45
12.4. Koszty finansowe	45
12.5. Koszty według rodzajów	46
12.6. Koszty świadczeń pracowniczych	46
13. Podatek dochodowy	47
13.1. Obciążenie podatkowe	47
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	47
13.3. Odroczony podatek dochodowy	48
14. Zysk przypadający na jedną akcję	48
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
16. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50
17. Rzeczowe aktywa trwałe	51
18. Aktywa niematerialne	53
18.1. Wartość firmy	54
18.1.1. Nabycie udziałów w Exira Gamma Knife sp. z o.o.	54
18.1.2. Nabycie udziałów w VITO-MED sp. z o.o.	55
18.1.3. Alokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne	56
19. Nabycie udziałów niedających kontroli	57
20. Pozostałe aktywa finansowe	58
21. Świadczenia pracownicze	59
22. Zapasy	60
23. Należności handlowe oraz pozostałe należności	60
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	62
25.1. Kapitał podstawowy	62
25.1.1. Wartość nominalna akcji	62
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	62
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	62

25.2. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	63
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	64
27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	66
27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	66
27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	67
27.3. Przychody przyszłych okresów	68
28. Zobowiązania inwestycyjne	69
29. Zobowiązania warunkowe	69
29.1. Sprawy sądowe	70
29.2. Rozliczenia podatkowe	70
30. Informacje o podmiotach powiązanych	71
30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	71
30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	71
30.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu	72
30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	72
30.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	72
30.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	72
30.5.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	73
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	73
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	73
32.1. Ryzyko stopy procentowej	74
32.2. Ryzyko walutowe	74
32.3. Ryzyko kredytowe	75
32.4. Ryzyko związane z płynnością	75
33. Instrumenty finansowe	76
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	76
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	77
34. Ryzyko stopy procentowej	79
35. Zarządzanie kapitałem	79
36. Struktura zatrudnienia	80
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	80

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	10,11	170 411,2	65 579,2	152 159,8	55 694,6
Koszt własny sprzedaży	12,5	(122 063,3)	(48 631,8)	(110 504,9)	(40 532,9)
Zysk brutto ze sprzedaży		48 347,9	16 947,4	41 654,9	15 161,7
Pozostałe przychody operacyjne	12,1	2 937,6	395,3	3 702,1	2 138,9
Koszty sprzedaży	12,5	(2 364,9)	(754,8)	(1 587,8)	(407,0)
Koszty ogólnego zarządu	12,5	(16 700,7)	(4 532,0)	(17 195,5)	(4 763,7)
Pozostałe koszty operacyjne	12,2	(1 208,8)	(280,6)	(732,0)	(202,0)
Zysk działalności operacyjnej		31 011,1	11 775,3	25 841,7	11 927,9
Przychody finansowe	12,3	656,5	97,9	290,4	211,0
Koszty finansowe	12,4	(3 094,3)	(909,8)	(2 787,2)	(1 002,5)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		543,0	-	-	-
Zysk/(strata) brutto		29 116,3	10 963,4	23 344,9	11 136,4
Podatek dochodowy	13	(5 742,1)	(2 134,2)	(3 542,1)	(1 472,7)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		23 374,2	8 829,2	19 802,8	9 663,7
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		23 374,2	8 829,2	19 802,8	9 663,7
Zysk na jedną akcję:					
-podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,23	0,84	1,89	0,92
-rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		2,23	0,84	1,89	0,92

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2018

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017 (przekształcone*)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	136 360,8	124 377,4
Aktywa niematerialne	18	7 882,6	8 412,0
Wartość firmy	18.1	59 369,2	39 421,6
Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	2 239,7	31,7
Pozostałe aktywa finansowe	20	147,1	433,3
Aktywa trwałe ogółem		205 999,4	172 676,0
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	6 311,4	4 772,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	23	48 234,9	33 909,2
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	117,0
Pozostałe aktywa finansowe	20	14 215,6	8 522,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	7 565,4	19 056,7
Aktywa obrotowe ogółem		76 327,3	66 377,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		282 326,7	239 053,6
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	25	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		43 794,9	30 923,3
Udziały niekontrolujące		94,2	172,1
Kapitał własny ogółem		143 252,5	130 458,8
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	19 194,8	11 067,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	34 751,2	9 961,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 942,6	1 735,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	11 356,6	10 697,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	1 555,0	156,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	-	135,5
Przychody przyszłych okresów	27.3	15 967,7	17 386,6
Zobowiązania długoterminowe ogółem		84 767,9	51 139,1
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	5 717,0	13 293,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	789,5	10 211,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	1 080,7	735,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	3 647,0	2 341,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	37 181,4	27 579,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.1	1 328,2	246,3
Przychody przyszłych okresów	27.3	4 562,5	3 047,1
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		54 306,3	57 455,7
Zobowiązania ogółem		139 074,2	108 594,8
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		282 326,7	239 053,6

* przekształcenie danych dotyczyło wydzielenia zobowiązań z tytułu leasingu do osobnej pozycji (dotychczas były one prezentowane w ramach pozycji „zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 <i>(niebadane)</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 <i>(niebadane)</i>
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ (strata) brutto	29 116,3	10 963,4	23 344,9	11 136,4
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	14 304,0	3 775,4	13 284,4	3 409,9
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	231,2	0,2	635,8	49,4
Koszty finansowe netto	2 020,0	731,6	2 163,7	744,8
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	478,6	466,3	220,1	529,3
Zmiana stanu zapasów	(1 372,2)	3 598,7	777,7	2 152,3
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(10 269,2)	(5 056,1)	(5 221,3)	(94,9)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	388,7	12 160,4	4 304,8	6 768,6
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(261,1)	230,5	(258,3)	1 012,7
Podatek dochodowy zapłacony	(4 376,1)	(1 842,9)	(4 038,4)	(1 200,3)
Pozostałe korekty	-	-	103,4	(3,3)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	30 260,2	25 027,5	35 316,8	24 504,9
Przeplýwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(10 309,4)	(7 127,2)	(5 770,9)	(43,7)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych, w tym:	(18 926,5)	(18 416,0)	-	-
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych: <i>Alteris, Exira, VITO-MED (zapłata za udziały powiększona o podatki i koszty transakcyjne)</i>	(15 998,7)	(15 714,0)	-	-
- środki pieniężne w jednostkach zależnych na moment przejęcia	1 072,2	1 072,2	-	-
- nabycie wierzytelności	(4 000,0)	(4 000,0)	-	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 652,1	2,7	197,3	-
Odsetki otrzymane	-	-	81,3	81,3
Splata udzielonych pożyczek	32,9	6,1	1 274,3	1 245,1
Udzielone pożyczki	(1 656,5)	(1 500,0)	(2 586,8)	(2 544,8)
Pozostałe	-	-	-	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 981,6)	(27 034,4)	(6 804,8)	(1 262,1)
Przeplýwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	8 401,8	3 168,6	4 546,7	32,0
Splata pożyczek/kredytów	(22 300,8)	(10 258,1)	(6 724,8)	(4 876,5)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34 925,0	-	6 830,6	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(20 000,0)	-	(10 000,0)	-
Dywidendy wypłacone	(10 502,6)	-	(5 776,4)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 032,4)	(124,1)	(635,4)	(134,3)
Odsetki zapłacone	(2 035,1)	(203,9)	(2 305,8)	(550,6)
Pozostałe	-	-	-	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 544,1)	(7 417,5)	(14 065,1)	(5 529,4)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 491,3)	(9 424,4)	14 446,9	17 713,4
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	19 056,7	16 989,8	4 609,8	1 343,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7 565,4	7 565,4	19 056,7	19 056,7

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	30 923,3	130 286,7	172,1	130 458,8
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	23 374,2	23 374,2	-	23 374,2
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	94,2	94,2
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	23 374,2	23 374,2	94,2	23 468,4
Podział zysku za rok 2017 (dywidenda) 15	-	-	-	(10 502,6)	(10 502,6)	-	(10 502,6)
Wykup akcji w jednostce zależnej (Alteris S.A.)	-	-	-	-	-	(172,1)	(172,1)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	43 794,9	143 158,3	94,2	143 252,5
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	16 896,9	116 260,3	118,8	116 379,1
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	19 802,8	19 802,8	-	19 802,8
Zysk zatrzymany z tyt. premii motywacyjnej	-	-	-	-	-	53,3	53,3
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Calkowity dochód za okres	-	-	-	19 802,8	19 802,8	53,3	19 856,1
Podział zysku za rok 2016 (dywidenda) 15	-	-	-	(5 776,4)	(5 776,4)	-	(5 776,4)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	30 923,3	130 286,7	172,1	130 458,8

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 81 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Voxel S.A. („Grupa”) składa się z Voxel S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238176.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 120067787.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- świadczenie usług medycznych,
- świadczenie usług dla branży medycznej (głównie usługi informatyczno-inżynierskie).

Podmiotem bezpośrednio dominującym spółki Voxel S.A. jest Voxel International S.a.r.l. Podmiotem dominującym całej Grupy jest Voxel International S.a.r.l.

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Voxel S.A. oraz następujące spółki zależne:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra sp. z o.o.	Jelenia Góra ul. Bankowa 5/7	zarządzanie nieruchomościami/ świadczenie usług medycznych /	100,00%	100,00%
Alteris S.A.	Katowice ul. Ceglana 35	świadczenie usług informatycznych	100,00%	99,64%
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	Katowice ul. Ceglana 35	neuroradiochirurgia	100,00%	-
VITO-MED sp. z o.o.	Gliwice, ul. Radiowa 2	szpital o specjalizacji neurologiczno-udarowej	91,45%	-

W 2018 roku miały miejsce następujące zmiany odnośnie posiadanych udziałów w jednostkach zależnych:

- w dniu 12 lutego 2018 roku jednostka dominująca zawarła z podmiotem dominującym, tj. Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu umowę nabycia udziałów spółki Exira Gamma Knife sp. z o. o. („Exira”), której przedmiotem było 103 561 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,0 złotych i o łącznej wartości nominalnej 5 178,1 tysięcy złotych, które łącznie stanowią 51% kapitału zakładowego w Exira. Exira jest podmiotem leczniczym świadczącym usługi z zakresu diagnostyki oraz ambulatoryjnej i stacjonarnej opieki medycznej. W swojej strukturze posiada pracownię Rezonansu Magnetycznego, Poradnię Neurochirurgiczną oraz Oddziały Neurochirurgii i Radioterapii zlokalizowane w Katowicach.

W latach 2013 i 2015 jednostka dominująca udzieliła Voxel International S.a.r.l. pożyczek, które zawierały prawo nabycia przez Spółkę wszystkich udziałów posiadanych przez Voxel International S.a.r.l. w spółce Exira za cenę równą kwocie pożyczki powiększonej o należne odsetki. Mając na uwadze aktualne dane finansowe spółki Exira, jej potencjał wzrostu oraz prognozowane wyniki finansowe, a także synergie, które występują i

mogą wystąpić między spółką Exira oraz Grupą Kapitałową Voxel S.A., Zarząd Spółki zdecydował się skorzystać z opcji nabycia udziałów w spółce Exira. Zawarcie umowy nabycia udziałów Exira było elementem strategii rozwoju realizowanej obecnie przez Grupę Kapitałową Voxel S.A., która poszerza portfolio świadczonych usług o usługi terapeutyczne realizowane w oparciu o istniejącą bazę diagnostyczną.

Cena nabycia 51% udziałów Exira była równa kwocie wynikającej z umów pożyczek zawartych przez Spółkę ze Sprzedającym (jako pożyczkobiorcą) powiększonej o odsetki należne kupującemu, która na dzień przyjęcia oferty sprzedaży udziałów wynosiła 5 802,2 tysięcy złotych. Zapłata powyższej ceny nabycia udziałów Exira nastąpiła poprzez potrącenie z kwotą przypadających do zwrotu pożyczek powiększoną o należne odsetki.

Spółka dokonywała zwiększenia wartości inwestycji (w korespondencji z przychodami finansowymi) o udział w zysku netto wspólnego przedsięwzięcia w okresie od dnia 12 lutego 2018 roku do dnia nabycia kontroli nad jednostką stowarzyszoną w kwocie 543,0 tysięcy złotych.

W dniu 25 października 2018 roku Spółka zawarła z HEALTHCARE INVESTMENTS société à responsabilité limitée z siedzibą w Luksemburgu umowę nabycia udziałów stanowiących 49% w kapitale zakładowym spółki Exira a cenę 11 100,0 tysięcy złotych. Na skutek tej transakcji Spółka stała się jedynym udziałowcem spółki Exira Gamma Knife sp. z o.o.

- w dniu 16 marca 2018 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie o wszczęciu przyspieszonego postępowania układowego jednego ze swoich dłużników (spółki VITO-MED sp. z o.o.), które postanowieniem właściwego sądu zostało otwarte w dniu 6 marca 2018 roku. Spółka nie wyraziła zgody na propozycje układowe dłużnika przewidujące redukcję i odroczenie płatności wierzytelności i złożyła formalną propozycję restrukturyzacyjną, polegającą na konwersji wierzytelności na udziały w kapitale zakładowym dłużnika.

W dniu 24 lipca 2018 roku odbyło się zgromadzenie wierzycieli spółki VITO-MED spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji (“Szpital”, “VITO-MED”), którego celem było zawarcie układu w przyspieszonym postępowaniu układowym. Spółka VITO-MED jest podmiotem leczniczym prowadzącym szpital w Gliwicach w ramach którego działają: Oddział Wewnętrzny, Oddział Neurologii i Oddział Udarowy oraz Poradnie Specjalistyczne i Pracownie Diagnostyczne, jak również Zakład Opiekuńczo – Leczniczy o specjalności neurologiczno – rehabilitacyjnej.

W związku z treścią przyjętego i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach układu, Voxel jako jeden z wierzycieli Szpitala, będąc zainteresowany kontynuacją jego działalności oraz odzyskaniem swoich należności, dokonał wpłaty w kwocie 4 441,3 tysięcy złotych na poczet podwyższenia kapitału. Natomiast istniejąca wierzytelność Spółki w wysokości 911,0 tysięcy złotych zgodnie z zatwierdzonym układem została skonwertowana na kapitał zakładowy Szpitala, wskutek czego Voxel po rejestracji podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym objął 91,45% udziałów w kapitale zakładowym Szpitala.

W dniu 16 sierpnia 2018 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, wydał postanowienie o zatwierdzeniu układu, które w dniu 6 września 2018 roku uległo uprawomocnieniu. W związku z tym mając na uwadze postanowienie układu w dniu 12 października 2018 roku jednostka dominująca dokonała wpłaty na poczet podwyższenia kapitału, a VITO-MED złożył do Sądu Rejonowego w Gliwicach, wniosek o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców w celu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego oraz ujawnienia Voxel jako współnika Szpitala. W dniu 14 grudnia 2018 roku sąd dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zgodnie z wnioskiem VITO-MED, a Voxel stał się jego udziałowcem.

- w II kwartale 2018 roku jednostka dominująca dokonała wykupu akcji pracowniczych wyemitowanych w 2016 roku przez Alteris S.A., które stanowiły 0,36% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, co spowodowało zwiększenie wartości akcji posiadanych w Alteris o 226,7 tysięcy złotych. Obecnie Voxel posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Alteris.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Jarosław Furdal – Prezes Zarządu
- Grzegorz Rutkowski – Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego nie było zmian w składzie Zarządu jednostki dominującej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 marca 2019 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

5.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Ujmowanie przychodów i należności z tytułu nadwykonań

W odniesieniu do świadczenia usług medycznych wykonywanych przez Grupę w wartości przewyższającej kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (dalej jako: „nadwykonania”), niezafakturowanych w danym okresie sprawozdawczym, na dzień bilansowy Grupa dokonuje oszacowania kwoty przychodów z uwzględnieniem prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu wykonanych świadczeń. Ma to na celu zapewnienie współmierności przychodów i kosztów w tym samym okresie.

Utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Grupę składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych i prawnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządy Spółek Grupy przeanalizowały przesłanki do co możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych. Przeprowadzona analiza wykazała, że w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wystąpiła przesłanka wskazująca na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o., która znajduje się w Jeleniej Górze. Wartość rynkowa tej nieruchomości określona w operacie szacunkowym przez rzeczoznawcę majątkowego na potrzeby ustanowienia na nieruchomości zabezpieczenia emisji obligacji serii H była niższa niż jej wartość bilansowa. Powodem rozbieżności między wyceną nieruchomości przeprowadzoną metodą dochodową, a jej wartością bilansową był fakt, że wycena do wartości rynkowej nie uwzględniała kosztów związanych z pracami adaptacyjnymi, których poniesienie jest niezbędne w celu umożliwienia funkcjonowania pracowni diagnostyki obrazowej w danym miejscu, a które nie występowały w przypadku nieruchomości znajdujących się na rynku lokalnym, które stanowiły źródło danych na potrzeby analizy rzeczoznawcy. W związku z tym mając na uwadze zapisy MSR 36 Grupa zleciła niezależnemu ekspertowi przeprowadzenie wyceny wartości użytkowej tej nieruchomości, która została przeprowadzona w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy

pieniężne z wykorzystanie stopy dyskonta przed opodatkowaniem wynoszącej 8,67%. Test nie wykazał występowania trwałej utraty wartości, a wartość odzyskiwalna nieruchomości jest wyższa niż jej wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku. W związku z tym, że w roku 2018 nie miały miejsce zmiany w zakresie prognoz dot. powyższej nieruchomości, włączając w to umowy najmu, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wystąpienia trwałej utraty wartości tego aktywa.

Poza powyższym nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości pozostałych aktywów trwałych.

Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana została wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 18.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałyby istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub

kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 *Podatek dochodowy* w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, obecnie obowiązujące umowy jednostki dominującej z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia (dalej: „NFZ”) zostaną przedłużone na następny okres, tj. co najmniej do dnia 31 grudnia 2019 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia regularnie zawierał aneksy do obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. W II i III kwartale 2018 roku część oddziałów NFZ (tj. 7 wojewódzkich oddziałów NFZ), z którymi Spółka miała zawarte dotychczasowe umowy ogłosiła postępowania konkursowe, których celem było zawarcie umów wieloletnich (3-5 letnich), obowiązujących od dnia 1 lipca 2018 roku lub 1 października 2018 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie ogłoszone i rozstrzygnięte postępowania, w których uczestniczyła Spółka zostały zakończone zawarciem umów wieloletnich. W ramach tych postępowań konkursowych Spółka zawarła dwie nowe umowy.

Pozostała część oddziałów NFZ (3) przeprowadza i będzie przeprowadzać postępowania konkursowe w 2019 roku, a status obecnych umów przedstawia się następująco:

- Śląski Oddział Wojewódzki NFZ – umowy zostały przedłużone do dnia 30 czerwca 2019 roku, a następnie ogłoszone zostały postępowania konkursowe dot. badań MR, TK i badań medycyny nuklearnej. W dniach 15 I 22 marca 2019 roku nastąpiło rozstrzygnięcie na korzyść Spółki. W efekcie tych postępowań Spółka zawrze dodatkowo dwie nowe umowy,
- Mazowiecki Oddział Wojewódzki NFZ – umowy zostały przedłużone do dnia 31 grudnia 2019 roku,
- Lubelski Oddział Wojewódzki NFZ – umowy obowiązują do dnia 31 grudnia 2019 roku.

Warto też zaznaczyć, że wprowadzone zmiany w zakresie tzw. sieci szpitali pozostały bez wpływu na działalność jednostki dominującej. Nie wystąpiły także inne zmiany prawne, które skutkowałyby istotnymi zmianami w sposobie finansowania publicznej opieki zdrowotnej. W związku z tym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, który jest również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku i później.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

7.1. Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmują się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpił wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie było dozwolone.

Spółka miała prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

Grupa zastosowała MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej tzn. zastosowania nowych zasad do przychodów, które wystąpiły w okresach wcześniejszych, wskutek czego przychody zaprezentowane w kolumnach z danymi porównawczymi w sprawozdaniu z całkowitych dochodów muszą zostać skorygowane, aby uwzględnić zmiany zasad.

Spółki należące do Grupy prowadzą działalność polegającą na:

- świadczeniu usług medycznych oraz pozostałych usług (np. usługi serwisowe) – Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez wyświadczenie usługi klientowi, a zatem wszystkie zobowiązania realizowane są w określonym momencie, a nie w miarę upływu czasu. Mając na uwadze transakcje sprzedaży ujmowane przez Grupę, brak jest występowania elementu wynagrodzenia zmiennego, występowania zmiany ceny transakcyjnej, upustów, etc. W przypadku przychodów ujmowanych w oparciu o świadczenie usług medycznych w wartości przewyższającej kwoty uzgodnione w kontraktach z Narodowym Funduszem Zdrowia (tzw. nadwykonania), ujmowane są one także w określonym momencie, tak aby zachować współmierność przychodów i kosztów, jednak ich wycena jest uzależniona od prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu wykonanych świadczeń,

- sprzedaż pakietu dóbr i usług (głównie transakcje dostawy sprzętu i realizacji projektów pracowni diagnostycznych pod klucz wraz ze sprzedażą licencji na oprogramowanie realizowane przez Alteris S.A.) – zgodnie z MSSF 15 cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie indywidualnej ceny sprzedaży. Grupa ocenia, że w wyniku przyjęcia MSSF 15 przypisanie ceny transakcyjnej do dóbr i usług w ramach pakietu, a w konsekwencji ujęcie przychodu nie ulegnie zmianie. Grupa uważa, że powyższe świadczenia realizowane są w określonym momencie, w konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w określonym momencie. W przypadku sprzedaży licencji przychód także ujmowany jest w określonym momencie, ponieważ w momencie sprzedaży Grupa wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia. Grupa nie odracza przychodu związanego z usługami, które sprzedawane są łącznie z licencją (np. gwarancja, szkolenie, etc), z uwagi na fakt, że nie stanowią one odrębnego dobra (świadczenie tych usług wynika z umowy sprzedaży licencji), nie można do nich przypisać ceny transakcyjnej, nie są one sprzedawane oddzielnie, koszty związane z ich świadczeniem są nieistotne i nie można ich przypisać na etapie sprzedaży, bo są świadczone w oparciu o zgłoszenia klienta, rezygnacja z tych usług nie wpływa na cenę sprzedaży. Brak jest występowania elementu wynagrodzenia zmiennego, występowania zmiany ceny transakcyjnej, upustów, istotnego element finansowania, etc.
- sprzedaż wyrobów gotowych (radiofarmaceutyków) oraz towarów – umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż wyrobu gotowego lub towaru. Zatem Grupa ocenia, że nie wystąpi wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad wyrobem gotowym lub towarem. Brak jest występowania elementu wynagrodzenia zmiennego, występowania zmiany ceny transakcyjnej, upustów, etc.

Grupa dokonała analizy poszczególnych kategorii przychodów oraz zawartych umów pod kątem zapisów MSSF 15, w tym głównie dotyczących momentu oraz wysokości ujmowania przychodów, a także prezentacji poszczególnych kategorii przychodów. Biorąc pod uwagę specyfikę transakcji sprzedaży dokonywanych przez spółki Grupy, w wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że wprowadzenie MSSF 15 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, tj. za pierwszy okres obowiązywania nowego MSSF 15.

MSSF 15 wprowadził nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Według Grupy wpływ tych ujawnień nie jest istotny. Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Grupa przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Grupa ujawnia ponadto wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego, jeżeli stosuje MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

7.2. Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 *Instrumenty finansowe* („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. MSSF 9 nie miał istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieniła się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

a) Klasyfikacja i wycena

Brak istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostają wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Grupa nie sprzedaje istotnych należności handlowych w ramach faktoringu – są one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Grupa korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

b) Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosowała uproszczone podejście i wyceniła odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu. Według Grupy, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty nie uległ istotnym zmianom.

7.3. Pozostałe

a) Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

b) Zmiany do MSR 40 Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

c) Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji* celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

d) Zmiany do MSSF 4 Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

e) Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

f) Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujemną rekompensatą podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

8.1. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni biurowych oraz samochodów.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmieniona względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania / uproszczenia.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Grupa wdroży MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, w której nie musi przekształcać danych porównawczych. W konsekwencji, datą zastosowania standardu po raz pierwszy jest pierwszy dzień rocznego okresu sprawozdawczego, w którym Grupa po raz pierwszy zastosuje zasady nowego standardu. W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu Grupa będzie musiała ująć skumulowany efekt pierwszego zastosowania standardu jako korektę kapitału własnego w bilansie otwarcia na dzień 1 stycznia 2019.

Podsumowując, Grupa szacuje że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku

	<i>w tysiącach PLN</i>
Rzeczowe aktywa trwałe	21 392,1
Aktywa razem	21 392,1
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	21 392,1
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	4 641,9
- w tym zobowiązania długoterminowe	16 750,2
Zobowiązania razem	21 392,1

8.2. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Voxel S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

9.2. Wycena do wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu wycenianych według kosztu historycznego zostały ujawnione w nocie 19.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709
GBP	4,7895	4,7001

9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
Budynki i budowle	20 - 40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 - 10 lat
Środki transportu	4 - 5 lat
Urządzenia medyczne	15 lat
Cyklotron	20 lat
Komory gorące	20 lat
Urządzenia i sprzęt laboratoryjny	5 - 10 lat
Pozostałe urządzenia medyczne	10 lat
Sprzęt medyczny (w tym wyposażenie pracowni)	5 - 10 lat
Wyposażenie i inne środki trwałe	5 lat
Komponenty	3 - 5 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku kolejnego roku finansowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

9.5. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku kolejnego roku finansowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Inne aktywa niematerialne</i>
Okresy użytkowania	Dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. - Licencje RIS / PACS – 5 lat - Licencja FDG – 20 lat	2 - 20 lat	2 - 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy metodą liniową.	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

9.5.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej

wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

9.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego

okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

9.9. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Grupa może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Na dzień bilansowy, spółka nie posiada aktywów finansowych sklasyfikowanych w tej kategorii.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Na dzień bilansowy, spółka nie posiada aktywów finansowych sklasyfikowanych w tej kategorii.

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwie kryteria opisane powyżej.

9.10. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana począwszy od dnia 1 stycznia 2018 roku

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. *expected credit losses*, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

9.11. Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione.

Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2015 roku: zero).

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią

W sytuacji, gdy Grupa:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwie kryteria opisane powyżej.

9.12. Utrata wartości aktywów finansowych – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

9.12.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie konta odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

9.12.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

9.12.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.13. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały	- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”(tzw. FIFO);
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

9.14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywa niematerialnych oraz zapasów, należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, rozliczenia międzykresowe oraz inne, takie jak wadia i kaucje. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako należności niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności handlowych oraz pozostałych należności, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

9.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

9.16. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

Obligacje zamienne na akcje na potrzeby początkowego ujęcia są dzielone na element kapitałowy i element zobowiązaniowy. Element zobowiązaniowy ujmowany jest początkowo w wartości godziwej, wyznaczonej w oparciu o rynkową stopę procentową obowiązującą dla podobnych obligacji nie posiadających opcji konwersji na akcje. Następnie zobowiązanie, klasyfikowane jako zobowiązanie finansowe, wyceniane jest zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, aż do momentu wykupu obligacji lub ich konwersji na akcje. Element kapitałowy, stanowiący opcję konwersji na akcje, ustalany jest na moment początkowego ujęcia jako wartość rezydualna i ujmowany w ramach kapitałów własnych Grupy. Element kapitałowy nie podlega ponownej wycenie na kolejnej dacie bilansowej.

9.17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2015 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Do pozostałych zobowiązań finansowych Grupa zalicza zobowiązania z tytułu leasingu, rozliczenia międzyokresowe bierne oraz inne.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz podatków, nadwyżkę zobowiązań nad aktywami zakładowego funduszu świadczeń socjalnych oraz inne. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

9.19. Świadczenia pracownicze

Pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

Ponadto w ramach zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych Grupa ujmuje:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze, takie jak wynagrodzenia i składki na ubezpieczenie społeczne, płatne urlopy, zwolnienia lekarskie, wypłaty z zysku i premie oraz świadczenia niepieniężne;
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, jeśli nie podlegają one w całości wypłacie w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, wypłaty z zysku, premie i odroczone wynagrodzenia;
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

9.19.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Grupy lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

9.20. Przychody

9.20.1. Przychody z umów z klientami – polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku

Grupa stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSSF 16 *Leasing*, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach*.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- zidentyfikowano umowę z klientem,
- zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określono cenę transakcji,
- dokonano alokacji ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Grupy); oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględni jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Grupie, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ Grupa może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Grupa oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Grupa szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Grupie dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Grupa zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Grupa albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrządzonego dobra lub usługi klientowi.

W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Grupa ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Grupa ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem).

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczoną dobrą lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

Grupa działa jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. W takim przypadku Grupa ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot.

Wynagrodzenie niepieniężne

W przypadku umów, w których klient zobowiązał się do zapłaty wynagrodzenia w formie innej niż pieniężna, Grupa w celu ustalenia ceny transakcyjnej wycenia wynagrodzenie niepieniężne (lub przyrzeczenie zapłaty wynagrodzenia niepieniężnego) w wartości godziwej. W sytuacji, gdy Grupa nie może racjonalnie oszacować wartości godziwej wynagrodzenia niepieniężnego, wycenia je pośrednio przez odniesienie do indywidualnej ceny sprzedaży dóbr lub usług przyrzeczonych klientowi (lub klasie klientów) w zamian za wynagrodzenie.

Gwarancje

Grupa udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Grupa ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami zawierają gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie stanowią oddzielną usługę – ujmowaną jako zobowiązanie do wykonania świadczenia, do której przypisuje się część ceny transakcyjnej.

Aktywa z tytułu umowy

W ramach aktywów z tytułu umowy Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń Grupy). Grupa ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Należności

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Grupa ujmuje należność zgodnie z MSSF 9. W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Grupa ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Grupa ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Grupa ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

9.21. Przychody – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

9.21.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

9.21.2. Świadczenie usług

Świadczenie usług, w tym w szczególności usług medycznych, polega zazwyczaj na wykonywaniu ustalonych w oparciu o umowę zadań, przez ustalony okres czasu. Świadczenie usług może odbywać się na przestrzeni jednego okresu lub kilku okresów. Jednostka świadczy usługi medyczne na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia („NFZ”) w ramach zawartych kontraktów a także na rzecz innych podmiotów oraz indywidualnych odbiorców. W Grupie istnieje podział na kontrakty:

- refundowe;
- płatne;
- prywatne.

Przychody wynikające z kontraktów zawartych z NFZ są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie rozliczania kontraktu. Oprócz badań planowych wykonywanych w ramach limitów wynikających z umów, Grupa realizuje ponadkontraktowe usługi medyczne (tzw. nadwykonania), za które zapłata przez NFZ następuje kilka razy w trakcie roku, a ich cena nie jest z góry ustalona. Praktyka rynkowa oraz dotychczasowe wieloletnie doświadczenie Spółki w rozliczaniu takich świadczeń dają uzasadnione podstawy do przyjęcia, że zostaną one zaakceptowane i zapłacone przez płatnika publicznego w wysokości przychodu oszacowanego przez Grupę.

Przychody z tytułu świadczenia usług w tym z tzw. „nadwykonań” są rozpoznawane wynikowo jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób; oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego świadczenia ponadkontraktowe za 2018 rok zostały już rozliczone w 92% (kwota przychodu ujętego w roku 2018, w przypadku którego proces ich rozliczania się jeszcze nie zakończył wynosi około 1 147,7 tysięcy złotych) i w chwili obecnej nie toczą się spory sądowe w tym zakresie.

Istotna część przychodów ze sprzedaży Grupy (w 2018 roku około 40%) jest generowana na skutek świadczenia usług w oparciu o umowy zawarte z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia. Obecne większość obowiązujących umów to umowy wieloletnie (3-5 letnie). Pozostałe umowy są w trakcie ich odnawiania (postępowania konkursowe są w trakcie lub dopiero zostaną ogłoszone).

Przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

9.21.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.21.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.21.5. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

9.22. Podatki

9.22.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Jednostka dominująca wraz z jednostką zależną Centrum Diagnostyki Obrazowej w Jeleniej Górze wchodzi w skład podatkowej grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca jest spółką dominującą i reprezentującą.

9.22.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.22.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

9.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

10. Przychody z umów z klientami

10.1. Przychody w podziale na kategorie

Tabela poniżej przedstawia przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Neuroradiochirurgia	Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	Infrastruktura medyczna	Pozostałe	Wylączenia / nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	107 577,6	1 172,1	11 809,4	2 273,2	-	(1 052,2)	121 780,1
Badania:	104 873,4	1 172,1	-	-	-	(253,6)	105 791,9
a) refundowane*	68 308,1	791,1	-	-	-	-	69 099,2
b) komercyjne	20 493,2	239,1	-	-	-	(253,6)	20 478,7
c) farmaceutyczne	3 968,0	108,3	-	-	-	-	4 076,3
d) pacjenci prywatni	7 171,9	33,6	-	-	-	-	7 205,5
Teleradiologia	4 932,2	-	-	-	-	-	4 932,2
Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	-	-	11 809,4	-	-	(753,7)	11 055,7
Infrastruktura medyczna	-	-	-	2 273,2	-	-	2 273,2
Pozostałe	2 704,2	-	-	-	-	(44,9)	2 659,3
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	47 356,9	-	-	(7 865,5)	39 491,4
Przychody ze sprzedaży wyrobów	3 782,2	-	-	-	-	-	3 782,2
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	4 955,6	-	1 438,9	(1 037,0)	5 357,5
Przychody ogółem	111 359,8	1 172,1	64 121,9	2 273,2	1 438,9	(9 954,7)	170 411,2

* w przypadku neuroradiochirurgii (Exira) badania pośrednio refundowane

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradiochirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	95 343,6	-	10 730,8	5 392,8	450,8	(770,3)	111 147,7
Badania:	92 126,7	-	-	-	-	-	92 126,7
a) refundowane	58 489,4	-	-	-	-	-	58 489,4
b) komercyjne	19 211,5	-	-	-	-	-	19 211,5
c) farmaceutyczne	2 877,2	-	-	-	-	-	2 877,2
d) pacjenci prywatni	6 499,7	-	-	-	-	-	6 499,7
Teleradiologia	5 048,9	-	-	-	-	-	5 048,9
Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	-	-	10 730,8	-	-	(770,3)	9 960,5
Infrastruktura medyczna	-	-	-	5 392,8	-	-	5 392,8
Pozostałe	3 216,9	-	-	-	450,8	-	3 667,7
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	33 655,1	-	-	-	33 655,1
Przychody ze sprzedaży wyrobów	2 851,0	-	-	-	-	-	2 851,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	5 032,7	-	1 350,3	(1 877,0)	4 506,0
Przychody ogółem	98 194,6	-	49 418,6	5 392,8	1 801,1	(2 647,3)	152 159,8

11. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków

Segment obejmujący podstawową działalność gospodarczą Voxel S.A. świadczenie usług wysokospecjalistycznej diagnostyki obrazowej (w tym badań refundowanych, komercyjnych oraz wykonywanych na rzecz pacjentów prywatnych), usług teleradiologicznych, badań klinicznych/farmaceutycznych i sprzedaży radiofarmaceutyków.

Mając na uwadze malejący udział w strukturze Grupy segmentu sprzedaży radiofarmaceutyków (przychody segmentu wynoszą mniej niż 10% przychodów Grupy), w 2018 roku Grupa zdecydowała się połączyć go z segmentem usług medycznych. Było to możliwe, także z uwagi na fakt, że oba te segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze oraz liczne synergie.

Neuroradiochirurgia

Nowy segment wydzielony w 2018 roku i obejmujący działalność spółki Exira Gamma Knife sp. z o.o. Exira jest podmiotem leczniczym świadczącym usługi z zakresu diagnostyki oraz ambulatoryjnej i stacjonarnej opieki medycznej. W swojej strukturze posiada pracownię Rezonansu Magnetycznego, Poradnię Neurochirurgiczną oraz Oddziały Neurochirurgii i Radioterapii zlokalizowane w Katowicach. Segment zawiera dane spółki od czasu objęcia nad nią kontroli, tj. za listopad i grudzień 2018 roku.

Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni

Segment obejmujący działalność Alteris w zakresie trzech głównych linii produktowych:

- systemów informatycznych dla jednostek ochrony zdrowia,
- dostawy sprzętu i realizacji projektów pracowni diagnostycznych pod klucz oraz
- wdrażania nowoczesnej infrastruktury szpitalnej.

Infrastruktura medyczna

Od 2017 roku Alteris oferuje kompleksowe usługi budowy, adaptacji i wyposażenia pod klucz szeroko rozumianej infrastruktury medycznej.

W ramach linii produktowej infrastruktura medyczna realizowane są następujące projekty:

- prace projektowe i instalacyjne związane z budową ośrodka produkcji radiofarmaceutyków z cyklotronem (Malta),
- dostawa robót budowlanych i wyposażenia w sprzęt, realizowanych w ramach projektu pt. Budowa ośrodka symulacji zabiegowej i monitorowania terapii w celu indywidualizacji oraz poprawy efektywności procesów terapeutycznych w medycynie pn. Centrum Edukacji i Rozwoju w Medycynie (CERM) (Kłuczbork).

W związku z rosnącym znaczeniem kontraktów realizowanych w ramach tej linii produktowej, Grupa zdecydowała się na wydzielenie osobnego segmentu, który będzie obejmował głównie kontrakty długoterminowe. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych (powyżej 6 miesięcy) są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Pozostałe segmenty

Segment obejmujący eksport wiedzy w zakresie medycyny nuklearnej realizowany przez Voxel oraz pozostałą działalność Alteris (wysokomarżową sprzedaż implantów dedykowanych do schorzeń kręgosłupa).

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz wskaźnik EBITDA (skalkulowany jako zysk / strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację). Koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

Spółka nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Spółki.

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Razem</i>
	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradio chirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	130,8	163,8	9 701,2	-	-	(9 995,8)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	111 270,1	1 008,3	54 420,7	2 273,2	1 438,9	-	170 411,2
Przychody segmentu ogółem	111 400,9	1 172,1	64 121,9	2 273,2	1 438,9	(9 995,8)	170 411,2
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(72 724,9)	(784,8)	(51 533,6)	(2 818,3)	(717,9)	9 453,8	(119 125,7)
Koszty sprzedaży	-	-	(1 809,9)	-	(555,0)	-	(2 364,9)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(17 909,5)	(17 909,5)
Zysk działalności operacyjnej	38 676,0	387,3	10 778,4	(545,1)	166,0	(18 451,5)	31 011,1
Amortyzacja	10 622,3	241,7	123,1	15,7	168,7	3 132,5	14 304,0
EBITDA	49 298,3	629,0	10 901,5	(529,4)	334,7	(15 319,0)	45 315,1
<i>marża EBITDA</i>	<i>44%</i>	<i>54%</i>	<i>17%</i>	<i>-23%</i>	<i>23%</i>		

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Razem</i>
	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradio chirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami		163,8	5 340,2	-	-	(5 504,0)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	31 847,3	1 008,3	32 346,8	56,7	320,1	-	65 579,2
Przychody segmentu ogółem	31 847,3	1 172,1	37 687,0	56,7	320,1	(5 504,0)	65 579,2
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(19 781,7)	(784,8)	(32 328,7)	(502,1)	(160,3)	5 321,1	(48 236,5)
Koszty sprzedaży	-	-	(621,0)	-	(133,8)	-	(754,8)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(4 812,6)	(4 812,6)
Zysk działalności operacyjnej	12 065,6	387,3	4 737,3	(445,4)	26,0	(4 995,5)	11 775,3
Amortyzacja	2 649,5	241,7	41,2	-	41,4	801,6	3 775,4
EBITDA	14 715,1	629,0	4 778,5	(445,4)	67,4	(4 193,9)	15 550,7
<i>marża EBITDA</i>	<i>46%</i>	<i>54%</i>	<i>13%</i>	<i>-786%</i>	<i>21%</i>		

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (przekształcone)	Działalność kontynuowana						
	Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Neuroradio chirurgia	Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	Infrastruktura medyczna	Pozostałe	Wylączenia / nieprzypisane	Razem
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	2 647,3	-	-	(2 647,3)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	98 194,6	-	46 643,4	5 520,7	1 801,1	-	152 159,8
Przychody segmentu ogółem	98 194,6	-	49 290,7	5 520,7	1 801,1	(2 647,3)	152 159,8
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(65 232,6)	-	(38 687,8)	(4 420,8)	(759,9)	2 298,3	(106 802,8)
Koszty sprzedaży	-	-	(1 018,1)	-	(569,7)	-	(1 587,8)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(17 927,5)	(17 927,5)
Zysk działalności operacyjnej	32 962,0	-	9 584,8	1 099,9	471,5	(18 276,5)	25 841,7
Amortyzacja	10 088,7	-	81,0	15,1	183,6	2 916,0	13 284,4
EBITDA	43 050,7	-	9 665,8	1 115,0	655,1	(15 360,5)	39 126,1
marża EBITDA	44%		20%	20%	36%		
Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana						
	Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Neuroradio chirurgia	Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	Infrastruktura medyczna	Pozostałe	Wylączenia / nieprzypisane	Razem
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	240,3	-	-	(240,3)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	30 124,5	-	22 037,4	3 229,3	303,4	-	55 694,6
Przychody segmentu ogółem	30 124,5	-	22 277,7	3 229,3	303,4	(240,3)	55 694,6
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(17 609,9)	-	(18 206,7)	(2 683,9)	(152,7)	259,2	(38 394,0)
Koszty sprzedaży	-	-	(278,6)	-	(128,4)	-	(407,0)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(4 965,7)	(4 965,7)
Zysk działalności operacyjnej	12 514,6	-	3 792,4	545,4	22,3	(4 946,8)	11 927,9
Amortyzacja	2 588,8	-	24,8	5,5	43,3	747,5	3 409,9
EBITDA	15 103,4	-	3 817,2	550,9	65,6	(4 199,3)	15 337,8
marża EBITDA	50%		17%	17%	22%		
EBITDA skorygowana*	13 569,0	-	3 817,2	550,9	65,6	(4 199,3)	13 803,4
marża EBITDA skorygowana*	45%		17%	17%	22%		

* wpływ na EBITDA w IV kwartale 2017 roku miało odszkodowanie w wysokości 1 534,4 tysięcy złotych, które jest ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Koszty związane z tym odszkodowaniem były ujęte w III kwartale 2018 roku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Informacje geograficzne

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Polska	164 968,1	141 490,0
- usługi medyczne	106 196,0	94 507,2
- produkcja radiofarmaceutyków	3 541,3	2 659,9
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	55 189,2	42 973,4
- pozostałe	41,6	1 349,5
Zagranica, w tym:	5 443,1	10 669,8
- usługi medyczne	1 291,9	768,5
- produkcja radiofarmaceutyków	240,9	253,8
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	2 513,0	9 196,8
- pozostałe	1 397,3	450,7
Razem	170 411,2	152 159,8

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

Przychody związane z pojedynczym odbiorcą przekraczającym 10% ogółu przychodów:

<i>Usługi medyczne</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Narodowy Fundusz Zdrowia	67 117,3	58 489,5

Wszystkie aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i> <i>(niebadane)</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	1 730,6	432,7	1 756,6	485,5
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Pozostałe	1 207,0	(37,4)	1 945,5	1 653,4
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 937,6	395,3	3 702,1	2 138,9

Spadek pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z otrzymanego w ubiegłym roku odszkodowania (dotyczącego pożaru w pracowni w Bydgoszczy), którego wypłata została zrealizowana do wysokości odtworzeniowej, a które było większe niż odszkodowanie otrzymane w bieżącym roku (głównie dotyczące zalania w pracowni w Krakowie). Większość odszkodowania dotyczącego pożaru otrzymana w IV kwartale 2017 roku (w wysokości 1 534,4 tysięcy złotych).

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 (niebadane)</i>
Koszty publiczno-prawne	396,9	73,5	383,1	77,9
Opłaty egzekucyjne i kary	1,5	0,5	133,3	14,3
Utworzenie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	-	-	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość towarów i należności	260,9	79,4	66,7	60,3
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	231,2	-	92,8	49,5
Darowizny	42,1	20,0	10,0	-
Pozostałe	276,2	107,2	46,1	-
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 208,8	280,6	732,0	202,0

Pozycja koszty publiczno – prawne obejmuje opłaty związane z funkcjonowaniem jednostki dominującej na rynkach kapitałowych. Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika głównie z ujęcia odpisu na należności oraz straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

12.3. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	-	1,7	0,3
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	187,6	11,9	152,3	101,6
Przychody z tytułu poręczeń	84,7	7,7	-	-
Odsetki od należności	326,1	41,4	73,1	57,9
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Pozostałe	58,1	36,9	63,3	51,2
Przychody finansowe ogółem	656,5	97,9	290,4	211,0

Wzrost przychodów finansowych wynika głównie z odsetek od należności, które dotyczyły przeterminowanych należności w spółce Alteris i zostały spłacone w IV kwartale 2018 roku.

12.4. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek	584,9	218,9	488,3	117,0
Odsetki od obligacji	1 715,5	509,9	1 329,3	330,7
Odsetki od kredytów bankowych	185,5	0,7	426,2	84,0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	178,5	45,2	115,2	30,3
Koszty z tytułu dyskonta należności	-	-	3,8	-
Odsetki od zobowiązań	37,2	-	26,6	21,7
Ujemne różnice kursowe	92,6	43,5	211,0	83,3
Koszty poręczeń	-	-	-	-
Pozostałe	300,1	91,6	186,8	335,5
Koszty finansowe ogółem	3 094,3	909,8	2 787,2	1 002,5

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 (niebadane)</i>
Amortyzacja	14 304,0	3 775,4	13 284,4	3 409,9
Zużycie materiałów i energii	45 044,3	23 462,5	39 937,0	17 531,7
Usługi obce	48 886,6	14 716,0	43 605,6	13 873,9
Koszty świadczeń pracowniczych	26 878,7	7 312,8	24 463,4	7 178,9
Podatki i opłaty	547,5	260,3	488,6	274,4
Pozostałe koszty rodzajowe	2 096,5	596,7	2 269,3	637,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 279,2	988,9	4 026,5	1 152,8
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	142 036,8	51 112,6	128 074,8	44 059,1
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	122 063,3	48 631,8	110 504,9	40 532,9
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 364,9	754,8	1 587,8	407,0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	16 700,7	4 532,0	17 195,5	4 763,7
Zmiana stanu produktów	907,9	(2 806,0)	(1 213,4)	(1 644,5)

Usługi obce

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Usługi medyczne wykonywane w ramach działalności gospodarczej przez lekarzy, pielęgniarki i techników medycznych	25 260,5	22 636,0
Czynsz za wynajem	8 931,8	6 561,2
Usługi doradcze	1 154,9	1 091,0
Usługi serwisowe	471,1	458,6
Pozostałe	13 068,3	12 858,8
Usługi obce ogółem	48 886,6	43 605,6

Wzrost kosztów usług medycznych, kosztów czynszów oraz kosztów usług serwisowych związany ze wzrostem skali działalności. Dodatkowo wysokość czynszu jest corocznie waloryzowana stopą wzrostu cen towarów konsumpcyjnych.

12.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Wynagrodzenia	24 063,4	21 886,3
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 737,6	2 416,9
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	77,7	160,2
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem:	26 878,7	24 463,4

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 20178</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 575,0	3 060,9
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	167,1	481,2
	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	5 742,1	3 542,1
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Obciążenie podatkowe ujęte w całkowitych dochodach	5 742,1	3 542,1

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/ (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 (niebadane)</i>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	29 116,3	10 963,4	23 344,9	11 136,4
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	29 116,3	10 963,4	23 344,9	11 136,4
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	5 532,1	2 083,0	4 435,5	2 115,9
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	346,5	7,4	297,3	146,4
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(152,9)	27,2	(384,7)	(132,8)
Pozostałe*	16,4	16,6	(807,0)	(657,8)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20% (2017: 15%)	5 742,1	2 134,2	3 541,1	1 471,7
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub w stracie	5 742,1	2 134,2	3 542,1	1 472,7

*w 2017 roku głównie wpływ transakcji, która z punktu widzenia podatkowego miała miejsce w 2017 roku, a której skutki księgowo zgodnie z zasadą ostrożności zostały ujęte w poprzednich okresach.

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2018*</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	11 429,3	11 068,1	361,2	399,3
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych	-	-	-	-
Odsetki	501,0	645,6	(144,6)	160,3
Dodatnie różnice kursowe	16,4	3,3	13,1	1,4
Pozostałe (w tym przychody z tytułu nadwykonań)	2 166,9	1 113,5	746,1	612,5
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 113,6	12 830,5		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	280,6	203,3	(9,1)	(61,5)
Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	467,0	170,3	11,5	(11,7)
Świadczenia z tytułu wynagrodzeń	161,9	81,5	(80,4)	(5,4)
Rezerwa na zobowiązania sporne	-	-	-	-
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	129,5	57,4	(7,9)	(5,8)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	574,4	469,5	(104,9)	(163,9)
Odsetki	422,8	192,3	(194,9)	(135,8)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 781,2	600,0	12,6	3,5
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	401,7	-	(48,7)	-
Pozostałe	777,6	390,8	(386,9)	(311,7)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 996,7	2 165,1		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			167,1	481,2
<i>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:</i>				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 239,7	31,7		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 356,6	10 697,1		

* z uwagi na nabycie jednostek zależnych część utworzenia podatków odroczonego została ujęta w kalkulacji wartości firmy.

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozważających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje.

Brak instrumentów istotnie wpływających na rozwodnienie.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	23 374,2	19 802,8
Zysk/ Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	<u>23 374,2</u>	<u>19 802,8</u>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>23 374,2</u>	<u>19 802,8</u>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 502 600	10 502 600
Wpływ rozwodnienia	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>10 502 600</u>	<u>10 502 600</u>

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 17 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło dokonać podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku w kwocie 17 679,9 tysięcy złotych w następujący sposób: kwotę 7 177,3 tysięcy złotych przeznaczono na kapitał zapasowy (prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach zysków zatrzymanych), a kwota 10 502,6 tysięcy złotych przeznaczona na wypłatę dywidendy w wysokości 1 złoty na jedną akcję Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej określiło jako dzień dywidendy 28 maja 2018 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 7 czerwca 2018 roku.

W dniu 23 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło dokonać podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w kwocie 10 231,5 tysięcy złotych w następujący sposób: kwotę 4 455,1 tysięcy złotych przeznaczono na kapitał zapasowy (prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach zysków zatrzymanych), a kwota 5 776,4 tysięcy złotych przeznaczona na wypłatę dywidendy w wysokości 0,55 zł na jedną akcję Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej określiło jako dzień dywidendy 24 lipca 2017 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 8 sierpnia 2017 roku.

16. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2018</i>		<i>31 grudnia 2017</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	1 144,7	1 080,7	800,6	735,9
W okresie od 1 do 5 lat	2 057,1	1 942,6	1 883,8	1 735,1
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 201,8	3 023,30	2 684,4	2 471,0
Minus koszty finansowe	(178,5)	-	(213,4)	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	3 023,3	3 023,3	2 471,0	2 471,0
Krótkoterminowe	1 080,7	1 080,7	735,9	735,9
Długoterminowe	1 942,6	1 942,6	1 735,1	1 735,1

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

17. Rzeczowe aktywa trwale

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwale</i>	<i>w tym: sprzęt medyczny</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	474,8	51 955,4	3 591,5	18 149,4	123 735,1	114 394,2	549,5	198 455,7
Nabycia	-	12,6	826,6	35,6	391,8	-	12 816,6	14 083,1
Nabycie jednostek zależnych	-	1 374,1	0,0	144,0	10 895,8	10 849,8	111,0	12 524,9
Sprzedaż	-	(881,3)	(318,6)	(5,6)	(3 315,2)	(3 264,2)	-	(4 520,7)
Likwidacja	-	(580,0)	(993,1)	(394,6)	(230,2)	(139,4)	-	(2 197,9)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	1 114,0	1 451,3	394,9	10 694,6	9 380,4	(13 654,8)	-
Transfer do środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(2 829,8)	(2 829,8)	1 233,9	(1 595,9)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	474,8	52 994,8	4 557,7	18 323,7	139 342,1	128 391,0	1 056,2	216 749,3
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	-	(19 335,6)	(1 037,2)	(8 630,6)	(45 074,9)	(38 398,8)	-	(74 078,3)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 308,3)	(901,2)	(1 400,1)	(6 489,9)	(5 709,9)	-	(12 099,5)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	0,0	-	-
Sprzedaż	-	832,0	183,1	5,6	1 719,3	1 674,4	-	2 740,0
Likwidacja	-	506,9	366,8	385,4	194,3	110,6	-	1 453,4
Transfer do środków trwałych w budowie	-	-	-	-	1 595,9	1 595,9	-	1 595,9
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	(21 305,0)	(1 388,5)	(9 639,7)	(48 055,3)	(40 727,8)	-	(80 388,5)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	474,8	32 619,8	2 554,3	9 518,8	78 660,2	75 995,4	549,5	124 377,4
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	474,8	31 689,8	3 169,2	8 684,0	91 286,8	87 663,2	1 056,2	136 360,8

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>w tym: sprzęt medyczny (skorygowane)</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	40 690,6	2 998,8	17 589,1	113 374,9	104 634,6	19 430,1	194 083,5
Nabycia	-	-	1 417,1	49,3	264,3	-	6 474,5	8 205,2
Sprzedaż	-	-	(466,5)	(7,6)	(974,0)	(974,0)	-	(1 448,1)
Likwidacja	-	-	(989,4)	(288,1)	(1 107,4)	(1 058,5)	-	(2 384,9)
Transfer ze środków trwałych w budowie	474,8	11 264,8	631,5	806,7	12 177,3	11 792,1	(25 355,1)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	474,8	51 955,4	3 591,5	18 149,4	123 735,1	114 394,2	549,5	198 455,7
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	(16 158,4)	(1 211,1)	(7 548,1)	(40 402,5)	(34 426,3)	-	(65 320,1)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 177,2)	(699,0)	(1 375,6)	(6 006,4)	(5 270,4)	-	(11 258,2)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	351,0	7,6	780,8	780,8	-	1 139,4
Likwidacja	-	-	521,9	285,5	553,2	517,1	-	1 360,6
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	(19 335,6)	(1 037,2)	(8 630,6)	(45 074,9)	(38 398,8)	-	(74 078,3)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	24 532,2	1 787,7	10 041,0	72 972,4	70 208,3	19 430,1	128 763,4
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	474,8	32 619,8	2 554,3	9 518,8	78 660,2	75 995,4	549,5	124 377,4

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

18. Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	<i>Koszty prac rozwojowych¹</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Wartość firmy²</i>	<i>Aktywa niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 092,5	7 702,4	41 403,6	1 404,4	61 602,9
Nabycia	884,1	7,6	19 947,6	736,0	21 575,3
Nabycie jednostek zależnych	-	47,3	-	-	47,3
Sprzedaż i likwidacja	-	(77,8)	-	-	(77,8)
Transfer z aktywów niematerialnych w budowie	351,9	152,0	-	(503,9)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>11 092,5</u>	<u>7 702,4</u>	<u>61 351,3</u>	<u>1 404,4</u>	<u>83 147,8</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	(6 956,7)	(4 830,6)	(1 982,0)	-	(13 769,3)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 760,5)	(443,9)	-	-	(2 204,4)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	77,8	-	-	77,8
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>(8 717,2)</u>	<u>(5 196,7)</u>	<u>(1 982,0)</u>	<u>-</u>	<u>(15 895,9)</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	<u>4 135,8</u>	<u>2 871,8</u>	<u>39 421,6</u>	<u>1 404,4</u>	<u>47 833,6</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>3 611,3</u>	<u>2 634,8</u>	<u>59 369,2</u>	<u>1 636,5</u>	<u>67 251,8</u>
<i>¹ Wytworzone we własnym zakresie</i>					
<i>² Powstałe w wyniku nabycia jednostek zależnych</i>					
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	<i>Koszty prac rozwojowych¹</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Wartość firmy²</i>	<i>Aktywa niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	9 364,2	7 623,3	41 403,6	1 041,5	59 432,6
Nabycia	860,7	19,8	-	1 290,2	2 170,7
Sprzedaż i likwidacja	-	(0,4)	-	-	(0,4)
Transfer z aktywów niematerialnych w budowie	867,6	59,7	-	(927,3)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>11 092,5</u>	<u>7 702,4</u>	<u>41 403,6</u>	<u>1 404,4</u>	<u>61 602,9</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	(5 342,7)	(4 388,2)	(1 982,0)	-	(11 712,9)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 614,0)	(442,8)	-	-	(2 056,8)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	0,4	-	-	0,4
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>(6 956,7)</u>	<u>(4 830,6)</u>	<u>(1 982,0)</u>	<u>-</u>	<u>(13 769,3)</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	<u>4 021,5</u>	<u>3 235,1</u>	<u>39 421,6</u>	<u>1 041,5</u>	<u>47 719,6</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>4 135,8</u>	<u>2 871,8</u>	<u>39 421,6</u>	<u>1 404,4</u>	<u>47 833,6</u>

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Powstałe w wyniku nabycia jednostek zależnych

W 2018 roku transfer z aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania dotyczył przyjęcia skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych (głównie dotyczących programu informatycznego Radiological Information System („RIS”) i radiofarmaceutyków).

W 2017 roku transfer z aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania dotyczył przyjęcia skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych (głównie dotyczących programu informatycznego RIS).

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

18.1. Wartość firmy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Alteris S.A.	Pracownia MR Łódź	Exira Gamma Knife sp. z o.o.	VITO-MED. sp. z o.o.	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	37 953,2	3 450,5	-	-	41 403,7
Nabycia	54,6	-	15 547,9	4 345,1	19 947,6
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	38 007,8	3 450,5	15 547,9	4 345,1	7 702,4
					0,00
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2018 roku	(1 982,1)	-	-	-	(1 982,1)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	(1 982,1)	-	-	-	(1 982,1)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	35 971,1	3 450,5	-	-	39 421,6
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	36 025,7	3 450,5	15 547,9	4 345,1	59 369,2

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy powstała w wyniku:

- objęcia w 2010 roku kontroli nad jednostką zależną Alteris S.A. Wartość brutto wartości firmy wynosi 38 007,8 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017: 37 953,2 tysięcy złotych). W 2011 roku Grupa rozpoznała utratę wartości firmy w kwocie 1 982,1 tysięcy złotych. W 2018 roku jednostka dominująca dokonała wykupu akcji pracowniczych wyemitowanych w 2016 roku przez Alteris, które stanowiły 0,36% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, co spowodowało zwiększenie wartości akcji posiadanych w Alteris o 226,7 tysięcy złotych i spowodowało powstanie dodatkowej wartości firmy w kwocie 54,6 tysięcy złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 36 025,7 tysiecy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 35 971,1 tysięcy złotych).
- nabycia w 2013 roku przedsięwzięcia w postaci Pracowni Rezonansu Magnetycznego położonej w Łodzi od NU-MED Grupa S.A. z siedzibą w Ostródzie. Wartość brutto i netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 3 450,5 tysięcy złotych.
- nabycia w 2018 roku 100% udziałów w spółce Exira Gamma Knife sp. z o.o. Wartość brutto wartości firmy wynosi 15 547,9 tysięcy złotych. Szczegółowa kalkulacja rozpoznanej wartości firmy znajduje się w nocie 18.1.1.
- nabycia w 2018 roku 91,45% udziałów w spółce VITO-MED sp. z o.o. Wartość brutto wartości firmy wynosi 4 345,1 tysięcy złotych. Szczegółowa informacja znajduje się w nocie 18.1.2.

18.1.1. Nabycie udziałów w Exira Gamma Knife sp. z o.o.

Jak szerzej opisano w nocie 2 do niniejszego sprawozdania w dniu 12 lutego 2018 roku jednostka dominująca zakupiła od podmiotu dominującego, tj. Voxel International S.a.r.l. z siedzibą 51% udziałów w kapitale zakładowym Exira Gamma Knife sp. z o.o. Cena nabycia 51% udziałów Exira była równa kwocie wynikającej z umów pożyczek zawartych między stronami powiększonej o odsetki należne kupującemu, która na dzień przyjęcia oferty sprzedaży udziałów wynosiła 5 802,2 tysięcy złotych. Zapłata powyższej ceny nabycia udziałów Exira nastąpiła poprzez potrącenie z kwotą przypadających do zwrotu pożyczek powiększoną o należne odsetki.

Ponadto w dniu 25 października 2018 roku jednostka dominująca zakupiła od HEALTHCARE INVESTMENTS société à responsabilité limitée z siedzibą w Luksemburgu pozostałe 49% udziałów w kapitale zakładowym spółki Exira Gamma Knife sp. z o.o. za cenę 11 100,0 tysięcy złotych. Na skutek tej transakcji Spółka stała się jedynym udziałowcem spółki Exira Gamma Knife sp. z o.o. Zgodnie z umową zapłata za udziały została dokonana w następujących terminach:

- I część ceny w wysokości 9 000,0 tysięcy złotych – zapłacona w dniu 26 października 2018 roku,
- II część ceny w wysokości 2 100,0 tysięcy złotych – zapłacona w dniu 27 grudnia 2018 roku.

Data objęcia kontroli nad spółką Exira Gamma Knife sp. z o.o. to 25 października 2018 roku. Jednostka dominująca zastosowała uproszczenie i rozliczyła połączenie z zastosowaniem danych na najbliższy dostępny okres rachunkowy, czyli na dzień 31 października 2018 roku, uznając, że wpływ konsolidacji za kilka dni października 2018 roku jest nieistotny. Grupa zastosowała prowizoryczne rozliczenie nabycia.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Exira Gamma Knife sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość godziwa na dzień przejęcia</i>
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	11 268,8
Aktywa niematerialne	34,2
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 240,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 540,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	209,5
Zobowiązania	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12 476,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	294,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	624,4
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (różnica między aktywami i zobowiązaniami)	1 897,3
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia:	
Środki pieniężne zapłacone	11 100,0
Skompensowane pożyczki	5 802,2
Zapłata ogółem	16 902,2
Kalkulacja wartości firmy:	
Aktywa netto w wartości godziwej	1 897,3
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej/ proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	-
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	543,0
Wartość firmy na dzień przejęcia	15 547,9
Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	209,5
Środki pieniężne zapłacone	11 100,0
Wpływ środków pieniężnych netto	(10 890,5)

18.1.2. Nabycie udziałów w VITO-MED sp. z o.o.

Jak szerzej opisano w nocie 2 do niniejszego sprawozdania w dniu 14 grudnia 2018 roku jednostka dominująca została wpisana do KRS jako główny udziałowiec spółki VITO-MED sp. z o.o., posiadający 91,45% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Wpis ten był konsekwencją zakończonego postępowania restrukturyzacyjnego VITO-MED sp. z o.o.

Zgodnie z treścią przyjętego i zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach układu, w dniu 12 października 2018 roku jednostka dominująca dokonała wpłaty w kwocie 4 441,3 tysięcy złotych na poczet podwyższenia kapitału w VITO-MED sp. z o.o. Natomiast istniejąca wierzytelność jednostki dominującej w wysokości 911,0 tysięcy złotych zgodnie z zatwierdzonym układem została skonwertowana na kapitał zakładowy VITO-MED sp. z o.o.

Data objęcia kontroli nad spółką VITO-MED sp. z o.o. to 14 grudnia 2018 roku. Jednostka dominująca zastosowała uproszczenie i rozliczyła połączenie z zastosowaniem danych na najbliższy dostępny okres rachunkowy, czyli na dzień 31 grudnia 2018 roku, uznając, że wpływ konsolidacji za kilkanaście dni grudnia 2018 roku jest nieistotny. Grupa zastosowała prowizoryczne rozliczenie nabycia.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki VITO-MED sp. z o.o. na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość godziwa na dzień przejęcia</i>
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 256,0
Aktywa niematerialne	13,1
Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	475,1
Zapasy	166,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 141,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	862,7
	-
Zobowiązania	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 931,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 496,4
Przychody przyszłych okresów	357,6
	-
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (różnica między aktywami i zobowiązaniami)	1 101,4
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia:	
Środki pieniężne zapłacone	4 441,3
Skonwertowane należności	911,0
Zapłata ogółem	5 352,3
Kalkulacja wartości firmy:	
Aktywa netto w wartości godziwej	1 101,4
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej/ proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	(94,2)
Wartość firmy na dzień przejęcia	4 345,1
Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	862,7
Środki pieniężne zapłacone	4 441,3
Wpływ środków pieniężnych netto	(3 578,6)

18.1.3. Alokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy poszczególne wartości firmy zostały zalokowane do następujących segmentów:

- wartość firmy powstała na nabyciu Alteris S.A. w całości tj. w kwocie 36 025,7 tysięcy złotych została zaalokowana do segmentu „Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano w 2018 roku stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 13,54% (2017: 11,52%).
- wartość firmy wynikająca z nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pracowania Rezonansu Magnetycznego w Łodzi została dla celów testowania utraty wartości w całości przypisana do segmentu „Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano w 2018 roku stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 10,09% (2017: 8,79%),

- wartość firmy powstała na nabyciu Exira Gamma Knife sp. z o.o. zaalokowana do wydzielonego od 2018 roku segmentu „Neuroradiocirurgia”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 10,09%,
- wartość firmy powstała na nabyciu VITO-MED sp. z o.o. zaalokowana do nowego segmentu „Szpitalnictwo”, który Grupa planuje wydzielić od 2019 roku. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano w 2018 roku stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 10,09%.

Wartość użytkowa jest wrażliwa na poziom zmian marży brutto oraz stopę dyskontową. Kierownictwo Grupy jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

Na podstawie uzyskanych wyników Grupa uznała, że w odniesieniu do testowanych wartości firmy nie nastąpiła utrata wartości. W związku z tym Grupa nie ujęła odpisu aktualizującego w odniesieniu do wykazywanej wartości firmy.

19. Nabycie udziałów niedających kontroli

Jak szerzej opisano w notce 2 i 18.1.1 do niniejszego sprawozdania, w dniu 12 lutego 2018 roku jednostka dominująca dokonała zakupu 51% udziałów w spółce Exira Gamma Knife sp. z o.o. Mając na uwadze strukturę własnościową spółki Exira oraz zapisy umowy tej spółki, jednostka dominująca na skutek tej transakcji sprawowała współkontrolę nad tą spółką i jednostka ta nie była konsolidowana metodą pełną. Zatem zgodnie z zapisami MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* udziały w Exira stanowią tzw. wspólne przedsięwzięcie. Inwestycje Grupy w wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Po nabyciu pozostałych 49% udziałów w Exira Gamma Knife sp. z o.o., które miało miejsce w dniu 25 października 2019 roku, Exira Gamma Knife sp. z o.o. została objęta kontrolą przez jednostkę dominującą i stała się jednostką zależną.

W trakcie roku 2016 Alteris S.A. wyemitował 7 686 akcji na okaziciela serii B (zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu) o wartości nominalnej 0,50 złotych, które zostały w pełni opłacone i na dzień bilansowy zostały zarejestrowane. Emisja akcji serii B wynikała z Programu Motywacyjnego za rok 2015 wypłacanego członkom Zarządu. W 2018 roku jednostka dominująca dokonała odkupu tych akcji.

Transakcje z niekontrolującymi udziałowcami Grupa traktuje jak transakcje z posiadaczami akcji jednostki dominującej. W przypadku nabycia udziałów od niekontrolujących udziałowców różnica między wypłaconym wynagrodzeniem a odpowiednim nabytym udziałem w aktywach netto jednostki zależnej według ich wartości księgowej ujmowana jest w kapitale własnym w zyskach/stratach zatrzymanych.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pożyczki udzielone	2 184,2	8 522,4
Długoterminowe należności	147,1	433,3
Pozostałe aktywa	12 031,4	-
Razem pozostałe aktywa finansowe, w tym	8 955,7	8 955,7
Część krótkoterminowa	14 215,6	8 522,4
Część długoterminowa	147,1	433,3
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pożyczki udzielone brutto	2 308,2	8 641,3
Odpis aktualizujący	(124,0)	(118,9)
Pożyczki udzielone netto	2 184,2	8 522,4

Zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Pożyczka w wysokości 3.650,0 tysięcy złotych udzielona jednostce dominującej w dniu 28 marca 2013 roku, aneksowana w 2017 roku, oprocentowanie 7%	28.02.2018	18,9	5 056,0
Pożyczka w kwocie 510,0 tysięcy złotych udzielona w dniu 20 grudnia 2013 roku jednostce dominującej, oprocentowanie 7%	28.02.2018	2,6	669,7
Odsetki naliczone od pożyczki udzielonej jednostce dominującej w kwocie 500,0 tysięcy złotych w dniu 25 marca 2015 roku, oprocentowanie 7,5%	22.03.2016	-	61,4
Pożyczka w wysokości 1.200,0 tysięcy złotych udzielona jednostce pozostałej w dniu 20 listopada 2017 roku, aneksowana w dniu 6 grudnia 2017 roku do kwoty 1.700,0 tysięcy złotych, oprocentowanie 7%	30.06.2018	1 802,4	1 711,5
Pożyczka w kwocie 150,0 tysięcy złotych udzielona jednostce pozostałej w dniu 20 lipca 2018 roku, oprocentowanie 7%	20.10.2019	154,7	-
Pożyczka w kwocie 200,0 tysięcy złotych udzielona jednostce pozostałej w dniu 20 listopada 2018 roku, oprocentowanie 7%	31.07.2019	201,4	-
Odsetki naliczone od pożyczki w kwocie 150 tysięcy złotych udzielonej w 2015 roku, oprocentowanie 7%	31.12.2015	0,6	0,6
Pożyczka w kwocie 776,8 tysięcy złotych przejęta w formie cesji w 2015 roku, oprocentowanie 10%	31.12.2018	-	992,7
Pożyczki pracownicze	31.10.2019	3,5	30,5
		2 184,2	8 522,4

W dniu 20 grudnia 2018 roku jednostka dominująca zawarła umowy przelewów wymagalnych i bezspornych wierzytelności z wierzycielami spółki Scanix sp. z o.o. w restrukturyzacji („Scanix”), tj.:

- a) GE Medical Systems Polska sp. z o.o. dotyczącą przelewu wierzytelności w łącznej kwocie 15 537,2 tysięcy złotych wraz z wszelkimi należnościami ubocznymi przypadającymi od tej kwoty oraz zabezpieczeniami w postaci zastrzeżenia prawa własności sprzętu medycznego Scanix, tj. dwóch rezonansów magnetycznych oraz aparatu USG w zamian za łączną cenę 2 925,0 tysięcy złotych,
- b) SG Equipment Leasing Polska sp. z o.o. dotyczącą przelewu wierzytelności w kwocie nie niższej niż 5 479,4 tysięcy złotych wraz z wszelkimi należnościami ubocznymi oraz zabezpieczeniami tejże wierzytelności w postaci umów zastawu rejestrowego na sprzęcie Scanix, tj. dwóch rezonansach magnetycznych, tomografie komputerowym oraz mammografie, w zamian za łączną cenę 3.066,4 tysięcy złotych,
- c) Panem Stanisławem Rosą dotyczącą przelewu wierzytelności w kwocie 10 540,4 tysięcy złotych wraz z wszelkimi należnościami ubocznymi przypadającymi od tej kwoty w zamian za cenę w wysokości 6.040,0 tysięcy złotych.

Nabyte należności zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości ceny nabycia. W 2018 roku zgodnie z zapisami powyższych umów część ceny (w wysokości 4 000,0 tysięcy złotych) została zapłacona została zapłacona (zostało to ujęte w przepływach z działalności inwestycyjnej, brak wpływu transakcji na przepływy z działalności operacyjnej). Wpływ tej transakcji na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku jest następujący:

- pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe: 12 031,4 tysięcy złotych
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe: 8 031,4 tysięcy złotych

Scanix prowadzi sieć pracowni diagnostyki obrazowej, zlokalizowanych na terenie województwa śląskiego. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Scanix prowadzi łącznie 13 specjalistycznych pracowni w pięciu lokalizacjach. Mając na uwadze toczące się postępowanie sanacyjne Scanix, Spółka zamierza doprowadzić do konwersji powyższych wierzytelności uwzględnionych w spisie wierzytelności sporządzonym w toku postępowania sanacyjnego na udziały w kapitale zakładowym Scanix. W przypadku konwersji tychże wierzytelności Spółka uzyska 81,7 % udziałów w kapitale zakładowym Scanix.

Spółka identyfikuje szereg synergii pomiędzy głównym segmentem swojej działalności a działalnością Scanix. Zawarcie powyższych umów jest kolejnym krokiem Spółki w celu realizacji przyjętej strategii rozwoju obszaru działalności Spółki w zakresie diagnostyki obrazowej, w tym zwiększenia liczby pracowni i liczby wykonywanych badań.

W roku 2017 jednostka dominująca udzieliła spółce Vital Medic sp. z o.o. pożyczki na łączną kwotę 1,7 miliona złotych z datą ostatecznej spłaty do dnia 30 czerwca 2018 roku, zabezpieczoną wekslem i zastawem rejestrowym na udziałach w jednostce zależnej tj. Vital Medic Education sp. z o.o. Pożyczka nie została spłacona w terminie. Po bezskutecznych przedsądowych wezwaniach do zapłaty Spółka skierowała sprawę do sądu. W dniu 26 listopada 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Stan aktywów z tyt. udzielonej pożyczki na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 1 802,4 tysięcy złotych.

Mając na uwadze sytuację finansową Vital Medic sp. z o.o. oraz jej jednostki zależnej, tj. Vital Medic Education sp. z o.o., Spółka prowadzi rozmowy mające na celu zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do Vital Medic sp. z o.o. celem rozliczenia wymagalnych wierzytelności. W związku z tym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie widzi ryzyka utraty wartości aktywów wynikających z tej umowy pożyczki.

21. Świadczenia pracownicze

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 753,3	1 601,3
Rezerwa na świadczenia emerytalne	329,3	168,0
Rezerwa na urlopy	1 801,4	728,4
Pozostałe	620,0	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem	5 202,2	2 497,7
- krótkoterminowe	3 647,0	2 341,7
- długoterminowe	1 555,0	156,0

Wzrost wartości świadczeń pracowniczych wynika głównie z nabycia VITO-MED i wysokich rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia, nagrody jubileuszowe oraz rezerwę na niewykorzystane ulopy (łącznie 1 931,0 tysięcy złotych).

22. Zapasy

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Materiały (według ceny nabycia)	1 962,5	1 450,0
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 308,0	124,4
Towary	3 483,9	3 471,8
Zaliczki na dostawy	54,1	187,7
Odpis aktualizujący zapasy	(497,2)	(461,6)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	6 311,4	4 772,3

W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość towarów w kwocie 35,6 tysięcy złotych (w 2017 roku dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 50,0 tysięcy złotych).

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku ani na dzień 31 grudnia 2017 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto

23. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Należności handlowe	42 849,4	31 549,6
Zaliczki na zakupy i dostawy	2 548,7	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	391,1	474,6
- w tym z tytułu podatku dochodowego	-	117,0
Rozliczenia międzyokresowe	1 272,2	1 333,2
Pozostałe (w tym wadia, kaucje)	1 173,4	668,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem	48 234,9	34 026,2

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 30.

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 21-30-dniowy termin płatności.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	393,9	379,1
Utworzenie odpisu	302,2	62,6
Rozwiązanie	(337,3)	(47,8)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	358,8	393,9

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych, które na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem, mając na uwadze prawdopodobieństwo ich realizacji.

	<i>Razem</i>	<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>				
			<i>< 30 dni</i>	<i>30-90 dni</i>	<i>90-120 dni</i>	<i>120-360 dni</i>	<i>>360 dni</i>
<i>31 grudnia 2018</i>	45 398,1	31 805,0	2 747,2	1 993,4	1 654,8	6 661,6	536,1
<i>31 grudnia 2017</i>	31 549,6	27 291,1	1 458,1	1 667,2	386,1	575,3	171,8

W dniu 14 grudnia 2018 roku spółka Alteris S.A. odstąpiła od umowy zawartej ze spółką Vital Medic Education sp. z o. o. z siedzibą w Kluczborku dotyczącej wykonania zadania pn. „Dostawa robót budowlanych i wyposażenia w sprzęt, realizowanych w ramach projektu pt. Budowa ośrodka symulacji zabiegowej i monitorowania terapii w celu indywidualizacji oraz poprawy efektywności procesów terapeutycznych w medycynie pn. Centrum Edukacji i Rozwoju w Medycynie (CERM) w Kluczborku”, o zawarciu której jednostka dominująca komunikowała w raporcie bieżącym nr 40/2017 z dnia 16 listopada 2017 roku. Przyczyną odstąpienia od realizacji tej umowy były opóźnienia inwestora w zapłacie za wystawione przez Alteris S.A. faktury sprzedaży. Umowa przewidywała możliwość rozwiązania umowy z takiej przyczyny. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość suma należności handlowych należnych od Vital Medic Education sp. z o.o. z tytułu realizacji powyższej umowy wynosi 3 807,7 tysięcy złotych (kwota brutto). W związku z tym, że umowa ta jest umową długoterminową, tzn. okres jej realizacji jest dłuższy niż 6 miesięcy, przychody z tytułu umowy są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na podstawie stopnia zaawansowania jej realizacji. Wartość przychodów rozpoznanych z tytułu umowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1 372,7 tysięcy złotych (pozostałe przychody są odroczone).

Grupa podjęła kroki prawne celem windykacji należności od Vital Medic Education sp. z o.o. W oświadczeniu z dnia 15 lutego 2019 roku dłużnik oświadczył, że nie wnosi zastrzeżeń do skuteczności oświadczenia o odstąpieniu od umowy, potwierdził odbiór prac wykonanych przez Alteris S.A. do dnia odstąpienia oraz zasadności w prawidłowości wystawionych faktur. Mając na uwadze sytuację finansową Vital Medic Education sp. z o.o. oraz jej jednostki dominującej, tj. Vital Medic sp. z o.o., Grupa prowadzi rozmowy mające na celu zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącego do Vital Medic sp. z o.o. celem rozliczenia wymagalnych wierzytelności. W związku z tym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie widzi ryzyka utraty wartości tych należności.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 7 565,4 tysięcy złotych (31 grudnia 2017 roku: 19.056,7 tysięcy złotych).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 565,4	19 056,7
Lokaty krótkoterminowe	-	-
	<hr/> 7 565,4	<hr/> 19 056,7

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

25.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (w ilościach sztuk)</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 000 100	2 000 100
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii D1 o wartości nominalnej 1 złoty każda	244 200	244 200
Akcje zwykłe serii D2 o wartości nominalnej 1 złoty każda	246 300	246 300
Akcje zwykłe serii D3 o wartości nominalnej 1 złoty każda	30 000	30 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 212 000	2 212 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 1 złoty każda	670 000	670 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 1 złoty każda	100 000	100 000
	10 502 600	10 502 600

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie zmienił się.

25.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A i B uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Akcjom pozostałych serii przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Voxel International S.a.r.l		
udział w kapitale	49,37%	49,37%
udział w głosach	60,62%	60,62%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.		
udział w kapitale	14,60%	14,60%
udział w głosach	11,36%	11,36%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.		
udział w kapitale	6,50%	6,50%
udział w głosach	5,06%	5,06%
First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zarządzane przez Origin TFI S.A.)		
udział w kapitale	-	7,70%
udział w głosach	-	5,99%
Rockbridge TFI S.A.		
udział w kapitale	6,61%	-
udział w głosach	5,14%	-
Pozostali		
udział w kapitale	22,92%	21,83%
udział w głosach	17,82%	16,97%

W dniu 4 czerwca 2018 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Origin Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu Aktivist Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych o zmniejszeniu łącznego udziału Funduszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zmniejszenie udziału nastąpiło na skutek sprzedaży przez First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych akcji Voxel S.A. stanowiących 0,38% w kapitale zakładowym i 0,29% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Pełna treść zawiadomienia została przekazana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 28/2018 z dnia 5 czerwca 2018 roku.

W dniu 10 września 2018 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie złożone przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, działającego w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych o przekroczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Rockbridge TFI S.A. progu 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Rockbridge TFI S.A. poinformowało, że fundusze inwestycyjne posiadają łącznie 693.905 akcji Spółki, które stanowią 6,61% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 693.905 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki reprezentujących 5,14% ogólnej liczby głosów w Spółce. Pełna treść zawiadomienia została przekazana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 46/2018 z dnia 11 września 2018 roku.

25.2. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji serii J jednostka dominująca może wypłacić dywidendę w wysokości do 50% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy. Wypłata dywidendy w wysokości powyżej 50% i do 70% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy.

Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji serii K jednostka dominująca może wypłacić dywidendę w wysokości do 70% zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Długoterminowe:	19 194,8	11 067,0
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki od instytucji finansowych	19 194,8	11 067,0
Krótkoterminowe:	5 717,0	13 293,2
Kredyty bankowe	96,0	7 052,4
Pożyczki od instytucji finansowych	5 621,0	6 240,8
Razem	24 911,8	24 360,2

<i>Kredytodawca</i>	<i>Rodzaj kredytu</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>część krótkoterminowa</i>	<i>część długoterminowa</i>	<i>część krótkoterminowa</i>	<i>część długoterminowa</i>
BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej: Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Umowa o limit wierzytelności zawarta przez Voxel S.A. i Alteris S.A. z limitem w wysokości 14.500,0 tysięcy złotych, na który składa się m.in.: - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000,0 tysięcy złotych, do wykorzystania przez obu Kredytobiorców, - kredyt rewolwingowy 1 do kwoty 14.500,0 tysięcy złotych złotych, który jest związany z zawartą umową faktoringu odwrotnego, do wykorzystania przez obu Kredytobiorców. Zabezpieczenie w postaci m.in. cesji wierzytelności oraz zastawu rejestrowego na środkach trwałych	WIBOR 1M+ marża	14.03.2019	73,0	-	-	-
BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej: Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Limit kredytowy przyznany w postaci kart kredytowych do kwoty 100,0 tysięcy złotych	nie dotyczy	14.03.2019	23,0	-	-	-
mBank S.A.	Linia wieloproduktowa dla grupy podmiotów powiązanych (Voxel S.A. i Alteris S.A.) z limitem kredytowym w wysokości 8.500,0 tysięcy złotych dla Spółki Voxel S.A. i 5.000,0 tysięcy złotych dla Alteris S.A., zabezpieczenie w postaci m.in. cesji wierzytelności oraz zastawu rejestrowego na środkach trwałych	WIBOR 1M+ marża	16.02.2018	-	-	7 000,0	-
Alior Bank S.A.	Limit kredytowy przyznany w postaci kart kredytowych do kwoty 100,0 tysięcy złotych zabezpieczony oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 200,0 tysięcy złotych oraz pełnomocnictwem do rachunku bieżącego Kredytobiorcy	nie dotyczy	14.01.2018	-	-	52,4	-
Razem				96,0	-	7 052,4	-

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Pożyczki</i>	<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Nr umowy</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2018</i>		<i>31 grudnia 2017</i>	
							<i>część krótkoterminowa</i>	<i>część długoterminowa</i>	<i>część krótkoterminowa</i>	<i>część długoterminowa</i>
	ING FINANCE sp. z o.o. (REL IBIS sp. z o.o.)	745453-9V-0	2 227,5	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	15.04.2018	-	-	172,2	-
	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	447/PM	517,9	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	01.07.2018	-	-	81,5	-
	Raiffeisen-Leasing Polska S.A.	516/PM	718,1	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	01.07.2018	-	-	113,0	-
	mLeasing sp. z o.o.	157271	3 477,8	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	16.12.2018	-	-	773,0	-
	mLeasing sp. z o.o.	157269	343,1	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	30.11.2018	-	-	70,3	-
	mLeasing sp. z o.o.	157268	5 002,1	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	20.02.2019	191,1	-	1 076,0	224,2
	mLeasing sp. z o.o.	157270	4 061,0	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	11.02.2019	154,2	-	869,7	180,2
	BFF MEDFinance S.A.	27/2017/MF	4 698,0	WIBOR 6M + marża	zastaw rejestrowy	31.12.2021	925,7	1 962,2	902,4	2 902,1
	BFF MEDFinance S.A.	28/2017/MF	5 140,8	WIBOR 6M + marża	zastaw rejestrowy	31.03.2022	1 004,2	2 401,3	979,1	3 421,2
	mLeasing sp. z o.o.	266181	3 942,0	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.06.2022	773,6	2 019,2	760,3	2 799,3
	DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	21421/17	201,9	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.07.2022	38,3	110,9	36,6	150,1
	mLeasing sp. z o.o.	282774	1 333,8	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.11.2022	254,5	829,3	254,3	1 079,5
	mLeasing sp. z o.o.	299478	462,9	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.12.2022	150,2	165,0	152,4	310,4
	DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	23875/18	680,0	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	25.01.2023	126,0	440,7	-	-
	mLeasing sp. z o.o.	340801	3 515,3	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	31.07.2023	630,4	2 617,0	-	-
	DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	24115/18	10 397,7	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	25.04.2025	1 357,2	8 636,4	-	-
	PKO Leasing S.A.	00517/PM/16	58,3	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	08.2020	15,1	12,8	-	-
						Razem	5 621,0	19 194,8	6 240,8	11 067,0

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	24 338,0	23 662,0
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	1 215,4	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	500,4	36,0
Pozostałe	8,3	927,8
Razem zobowiązania finansowe	26 062,1	24 625,8
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	3 867,0	2 155,1
- w tym z tytułu podatku dochodowego	1 328,2	246,3
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	-	1 020,3
Pozostałe	8 580,5	160,4
Razem zobowiązania niefinansowe	12 447,5	3 335,8
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38 509,6	27 961,6
- długoterminowe	-	135,5
- krótkoterminowe	37 181,4	27 579,8
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 328,2	246,3

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano przekształcenia danych polegającego na wydzieleniu zobowiązań z tytułu leasingu, które dotychczas były prezentowane w ramach pozycji „zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania”, do osobnej pozycji. W ocenie Spółki taka zmiana prezentacji spowoduje zwiększenie użyteczności i przejrzystości sprawozdania finansowego.

W związku z zawarciem nowej umowy kredytowej, Spółka, obok kredytów bankowych, korzysta obecnie także z umowy faktoringu odwrotnego. W pozycji „zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego” prezentowane są zobowiązania handlowe spłacone przez bank w imieniu Spółki. W związku z tym, że z chwilą spłaty zobowiązania przez bank na rachunek wierzyciela w ramach umowy faktoringu odwrotnego, Spółka nie zostaje prawnie (*by process of law*) zwolniona z pierwotnej odpowiedzialności za powyższe zobowiązanie handlowe, nie następuje wygaśnięcie spłaconej przez bank wierzytelności i jest ona nadal traktowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) jako zobowiązanie handlowe, do momentu spłaty tego zobowiązania przez Spółkę do banku.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne zostało ujęte zobowiązanie wobec urzędu skarbowego z tyt. podatku VAT wynikające ze skorzystania z ulgi na złe długi w odniesieniu do części należności z tyt. kontraktu długoterminowego.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 30 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania handlowe są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Długoterminowe:	34 751,2	9 961,8
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	34 751,2	9 961,8
Krótkoterminowe:	789,5	10 211,7
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(175,8)	9 859,6
Naliczone odsetki	965,3	352,1
Razem	35 540,7	20 173,5
Wpływ z emisji obligacji serii G	-	10 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii H	-	10 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii J	30 000,0	-
Wpływ z emisji obligacji serii K	5 000,0	-
Koszty emisji	(509,6)	(350,2)
Wpływ netto z emisji obligacji	34 490,4	19 649,8
Część ujęta w kapitałach własnych	-	-
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	84,9	171,6
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	965,4	352,1
Razem	35 540,7	20 173,5
Część krótkoterminowa	789,5	10 211,7
Część długoterminowa	34 751,2	9 961,8

Obligacje serii G

W lipcu 2016 roku Spółka wyemitowała 10 000 obligacji serii G. Podstawą emisji była uchwała Zarządu Spółki nr 02/07/2016 z dnia 8 lipca 2016 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 tysiąc złotych. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Obligacje serii G były obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 2 100 000 akcjach na okaziciela serii A spółki Alteris, które stanowią własność Spółki i zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 15 milionów złotych. Celem emisji obligacji serii G było sfinansowanie wykupu obligacji serii D. Termin wykupu obligacji przypadał na 25 lipca 2018 roku. W dniu 25 lipca 2018 roku Emitent dokonał wykupu obligacji serii G, które z chwilą wykupu zostały umorzone. Wykup został sfinansowany środkami z emisji obligacji serii J.

Obligacje serii H i I

W dniu 17 maja 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 02/05/2017 w sprawie emisji Obligacji serii H, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst oraz uchwałę nr 03/05/2017 w sprawie emisji Obligacji serii I, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst. Spółka wyemitowała 10 000 obligacji serii H. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 tysiąc złotych. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji przypadał na 31 maja 2019 roku. W dniu 31 maja 2017 roku Zarząd Spółki dokonał przydziału 10.000 sztuk obligacji serii H.

Obligacje serii H były obligacjami zabezpieczonymi:

- (i) trzema weksłami wystawionymi przez Spółkę
- (ii) oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, złożonym w trybie art. 777 KPC przez Spółkę i spółkę zależną „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o.
- (iii) poręczeniem udzielonym przez „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. za zobowiązania Spółki z tytułu emisji Obligacji;
- (iv) trzema weksłami wystawionymi przez „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o.,
- (v) zastawem rejestrowym na 5 800 udziałach w kapitale zakładowym spółki zależnej „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o., które stanowią własność Spółki
- (vi) hipoteką na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o.

Zastaw rejestrowy na udziałach „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. i hipoteka umowna na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. zostały ustanowione łącznie dla wiarygodności Obligatariuszy z Obligacji serii H oraz Obligacji serii I do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 24 milionów złotych.

Zarząd Spółki w dniu 23 lutego 2018 roku podjął uchwałę w sprawie uchylecia uchwały Zarządu z dnia 17 maja 2017 roku w sprawie emisji Obligacji serii I, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst, ze względu na okoliczność, że nie została objęta ani opłacona ani jedna Obligacja serii I. Oferta Obligacji serii I nie została ostatecznie rozpoczęta i przeprowadzona, z uwagi na fakt, że nie doszedł do skutku cel, na jaki środki pieniężne wygenerowane na skutek emisji miały zostać przeznaczone. Zarząd Spółki planował przeznaczyć środki pozyskane z emisji Obligacji serii I na akwizycję, która nie została przeprowadzona. W związku z tym Zarząd podjął czynności celem obniżenia wartości zabezpieczeń ustanowionych łącznie dla wierzytelności Obligatariuszy z Obligacji serii H oraz Obligacji serii I tj. zastawu rejestrowego oraz hipoteki umownej łącznej i obniżenia ich wartości do kwoty 15 milionów złotych.

W dniu 17 lipca 2018 roku Emitent podjął uchwałę nr 01/07/2018 w sprawie wcześniejszego wykupu obligacji serii H. Obligacje serii H zostały przedterminowo wykupione w dniu 1 sierpnia 2018 roku i z chwilą wykupu zostały umorzone. Wykup został sfinansowany środkami z emisji obligacji serii J.

Obligacje serii J

W dniu 25 maja 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 03/05/2018 w sprawie emisji obligacji, na mocy której Spółka miała wyemitować w ramach jednej lub kilku serii do 35 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 tysiąc złotych każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 35 milionów złotych.

W dniu 15 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 02/06/2018 w sprawie ustalenia Warunków Emisji Obligacji serii J i wzoru propozycji nabycia. Przydział 30 000 sztuk obligacji serii J nastąpił w dniu 5 lipca 2018 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 tysiąc złotych, cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 30 milionów złotych. Termin wykupu obligacji przypada na 4 lipca 2021 roku. Obligacje serii J są niezabezpieczone.

Obligacje serii K

W dniu 1 sierpnia 2018 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 01/08/2018 w sprawie emisji obligacji serii K, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst. Przydział 5.000 sztuk obligacji serii K nastąpił w dniu 9 sierpnia 2018 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 tysiąc złotych, cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 5 milionów złotych. Termin wykupu obligacji przypada w okresie 30 miesięcy od dnia ich przydziału, tj. w dniu 9 lutego 2021 roku. Obligacje serii K są niezabezpieczone.

Obligacje serii G oraz serii H były notowane, a obligacje serii J i K są notowane na Catalyst prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Koszty emisji

Koszty emisji obejmują rozliczane w czasie wydatki związane bezpośrednio z procesem emisji obligacji. Koszty emisji ujęte w niniejszej notce obejmują łączne koszty emisji obligacji serii G, H, J i K. Wynagrodzenie doradców zewnętrznych (finansowych i prawnych) przy żadnej ze wspomnianych emisji nie przekroczyło łącznie 2,25% wartości danej emisji.

27.3. Przychody przyszłych okresów

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Dotacje do środków trwałych	17 780,2	19 153,2
Pozostałe	2 750,0	1 280,5
Przychody przyszłych okresów ogółem	20 530,2	20 433,7
- krótkoterminowe	4 562,5	3 047,1
- długoterminowe	15 967,7	17 386,6

Otrzymana w latach poprzednich dotacja do środków trwałych dotyczy dofinansowania z funduszy UE projektu pod nazwą „Wdrożenie innowacyjnego zespołu produkcyjno-usługowego w sektorze usług medycznych” ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.4 "Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa", realizowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.

W 2017 roku jednostka dominująca otrzymała dotację do środków trwałych, w ramach projektu „Wdrożenie innowacyjnej metody redukcji dawki kontrastu poprzez zakup systemu automatycznego wstrzykiwania z oprogramowaniem”, kwota otrzymanej dotacji 179,8 tysięcy złotych. Dodatkowo jednostka dominująca otrzymała 37 tysięcy złotych na pokrycie kosztów promocji i szkoleń.

Dotacje rozliczane są przez okres amortyzacji dofinansowanych środków trwałych, więc od 5 do 20 lat.

W pozycji pozostałe ujmowane są odroczone przychody związane z realizacją kontraktów długoterminowych (kontrakty realizowane przez spółkę Alteris S.A.). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych (powyżej 6 miesięcy) są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 0,8 miliona złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie występowały zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

29. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązania warunkowe dotyczące w przeważającej części umów zawartych z instytucjami finansującymi w zakresie zawartych umów kredytu, leasingu finansowego oraz pożyczek finansujących zakupy majątku spółki, na które składają się weksle własne, przewłaszczenia i zastaw rejestrowy. Wystawione weksle wraz z deklaracją wekslową są standardowym i nieodłącznym elementem umów zawieranych z większością instytucji bankowych i poza bankowych w zakresie finansowania długoterminowego. Każdy z weksli zgodnie z deklaracją wekslową, może zostać wypełniony na kwotę odpowiadającą wysokości roszeń instytucji finansowej wobec Spółek z Grupy, łącznie z odsetkami.

Wg stanu na 31 grudnia 2018 Grupa posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 96 542,1 tysięcy złotych, co stanowi spadek w stosunku do stanu z 31 grudnia 2017 o kwotę 16 383,9 tysięcy złotych. Na powyższe składają się zobowiązania z tytułu weksli własnych związanych z zabezpieczeniem leasingu, kredytu i pożyczek od instytucji finansowych oraz bankowe tytuły egzekucyjne z cesją wierzytelności i cesją praw z polisy, ponadto zobowiązania z tytułu przewłaszczenia i zastawu na zabezpieczenie.

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Zabezpieczenie spłaty kredytu, obligacji	-	39 000,0
Poręczenie spłaty weksła	225,4	8 497,9
Inne zobowiązania warunkowe (w tym głównie przewłaszczenia i zastawy rejestrowe)	96 316,7	65 773,1
Razem zobowiązania warunkowe	96 542,1	113 271,0

Na skutek wykupu i umorzenia obligacji serii G i H, o których mowa w nocie 27.2 niniejszego sprawozdania, Spółka podjęła działania w celu likwidacji zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych na udziałach i akcjach spółek zależnych („Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. oraz Alteris S.A.) oraz hipoteki umownej na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. We wrześniu 2018 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia dokonał wykreślenia zastawu rejestrowego dotyczącego udziałów i akcji z rejestru zastawów. W dniu 29 sierpnia 2018 roku złożono wniosek do Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze w przedmiocie wykreślenia hipoteki umownej łącznej ustanowionej na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. Sąd wydał postanowienie w przedmiocie wykreślenia hipoteki.

W 2018 roku spółki Grupy wystawiały gwarancje bankowe (głównie płatniczą, najmu, wadialne i należytego wykonania).

Ponadto w 2018 roku ustanowiono zabezpieczenia dla nowo podpisanych umów pożyczek.

29.1. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym zarówno Grupa Kapitałowa Voxel S.A. oraz przeciw Grupie Kapitałowej Voxel S.A. nie były prowadzone postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Voxel S.A.

29.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności i pozostałe aktywa finansowe od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i>								
Voxel International S.a.r.l.	<i>2018</i>	11,4	-	13,6	-	21,5	36,7	-
	<i>2017</i>	-	-	-	-	5 787,1	32,8	-
<i>Pozostałe podmioty powiązane:</i>								
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	<i>2018</i>	520,4	750,7	-	-	-	85,1	-
	<i>2017</i>	561,1	739,4	289,0	71,1	992,7	77,7	-
		<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>

Ponadto zarówno w 2018 jak i 2017 roku przepływy pieniężne z Voxel International S.a.r.l. dotyczyły także wypłaty dywidendy. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy znajdują się w nocie 15. Od dnia 31 października 2018 roku spółka Exira Gamma Knife sp. z o.o. jest jednostką zależną i jest konsolidowana, stąd brak wykazanych rozrachunków na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz wykazane są obroty za okres 10 miesięcy 2018 roku.

30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W 2018 roku transakcje pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Voxel S.A. oraz Voxel International S.a.r.l. i Exira Gamma Knife sp. z o.o. dotyczyły przepływów finansowych tytułem udzielonych pożyczek. Wierzytelności Grupy Kapitałowej Voxel S.A. obejmowały część kapitałową jak i część odsetkową od otwartych pożyczek. Zmniejszenie się aktywów wynikało z potrącenia pożyczek należnych od Voxel International S.a.r.l. oraz włączenia Exira Gamma Knife sp. z o.o. do Grupy. Szczegóły sald aktywów z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku znajdują się w nocie 20.

30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

30.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2018 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących, za wyjątkiem Programu Motywacyjnego opisanego szerzej w notcie 30.5.2 oraz za wyjątkiem transakcji odkupu akcji pracowniczych w spółce Alteris S.A., o której szerzej mowa w notce 2 niniejszego sprawozdania.

30.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

30.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	828,0	771,9
<i>Jarosław Furdal</i>	456,0	15,9
<i>Grzegorz Rutkowski</i>	372,0	372,0
<i>Krzysztof Fujak</i>	-	384,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	192,0	209,4
<i>Jakub Kowalik</i>	48,0	48,0
<i>Magdalena Pietras</i>	36,0	36,0
<i>Martyna Liszka</i>	36,0	36,0
<i>Jerzy Woźniak</i>	13,5	36,0
<i>Michał Wnorowski</i>	36,0	18,8
<i>Vladimir Ježík</i>	22,5	-
<i>Radosław Rejman</i>	-	34,6
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Alteris S.A.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	217,3	250,3
<i>Grzegorz Rutkowski</i>	31,5	-
<i>Jarosław Furdal</i>	18,9	-
<i>Marcin Krzemiński</i>	166,9	250,3
Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra Sp. z o.o.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	12,0	12,0
<i>Beata Stasiak</i>	12,0	7,0
<i>Krzysztof Fujak</i>	-	5,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Alteris S.A.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	42,0	42,0
<i>Martyna Liszka</i>	12,0	12,0
<i>Magdalena Pietras</i>	18,0	18,0
<i>Marek Pilch-Kowalczyk</i>	12,0	12,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Razem	1 291,3	1 285,6

30.5.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 września 2015 roku w spółce Alteris S.A. ustanowiony został Program Motywacyjny dla Zarządu. Program Motywacyjny realizowany jest poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych spółki. Objęcie warrantów subskrypcyjnych uzależnione jest od spełnienia kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym przez osoby uprawnione. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej po cenie emisyjnej równej 0,50 zł. Wartość godziwa przyznanych na dzień 31 grudnia 2015 roku warrantów subskrypcyjnych i dotyczących Programu Motywacyjnego za rok 2015 wyniosła 115 tysięcy złotych. Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Program Motywacyjny za rok 2015 został rozliczony i – w związku ze spełnieniem warunków ujętych w programie osoby uprawnione otrzymały możliwość objęcia akcji w Spółce. W tym celu w trakcie roku 2016 miała miejsce emisja akcji serii B, które na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały w pełni opłacone i zarejestrowane. Na dzień 31 grudnia 2017 roku instrumentów kapitałowych z tego tytułu nie ujmowano z uwagi na fakt, że wskaźniki warunkujące powstaniem po stronie osób uprawnionych praw z tytułu Programu Motywacyjnego nie zostały osiągnięte. W roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku umowy dotyczące Programu Motywacyjnego nie zostały zawarte.

31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017**</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego*	118,7	179,2
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	118,7	179,2

* odnosi się do UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

** odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Wynagrodzenie obejmuje zarówno przegląd jak i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Voxel S.A.. Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania handlowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą się zmieniać w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych. Spółki z Grupy finansują swoją działalność operacyjną i inwestycyjną po części z finansowania zewnętrznego oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej oraz inwestują wolne środki pieniężne w aktywa finansowe oprocentowane również według zmiennej stopy procentowej. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej związane z lokatami, środkami pieniężnymi oraz zobowiązaniami z tytułu otrzymanych kredytów, pożyczek, wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Grupa nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych (+ 0,5% / 0,5%) przy założeniu niezmienności innych czynników nie będzie miał istotnego wpływu na zysk/ stratę brutto oraz kapitał własny i całkowite dochody Grupy.

32.2. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Celem nadrzędnym polityki Grupy jest ograniczenie do minimum ryzyka kursowego wynikającego z ekspozycji walutowej Grupy, które wynika z zagrożenia wysokości przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego na skutek zmiany kursu walutowego.

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe ze względu na zakupy sprzętu medycznego i materiałów diagnostycznych, których cena zależna jest od kursu euro w złotych. Ponadto spółka ALTERIS, z uwagi na posiadanie zagranicznych klientów i rozliczanie umów w walutach obcych narażona jest na występowanie ryzyka walutowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Około 2% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży. Około 8% kosztów wyrażonych jest w innej walucie niż sprawozdawcza.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2018 – EUR	+ 3 %	216,9	175,7
	- 3 %	(216,9)	(175,7)
31 grudnia 2018 – USD	+ 3%	(9,0)	(7,3)
	- 3%	9,0	7,3
31 grudnia 2018 – GBP	+ 3%	(0,8)	(0,7)
	- 3%	0,8	0,7
	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2017 – EUR	+ 3 %	152,1	123,2
	- 3 %	(152,1)	(123,2)
31 grudnia 2017 – USD	+ 3%	0,8	0,7
	- 3%	(0,8)	(0,7)

32.3. Ryzyko kredytowe

W Grupie występuje koncentracja ryzyka w związku z należnościami handlowymi, gdyż sprzedaż prowadzona jest do ograniczonej liczby odbiorców. Aby ograniczyć ryzyko występowania należności przeterminowanych, Grupa stosuje zabezpieczenia finansowe od odbiorców w postaci:

- gwarancji bankowych,
- weksli in blanco
- weksli in blanco z poręczeniem podmiotów o ugruntowanej pozycji rynkowej,
- cesji wierzytelności z umów.

Należności Grupy w zdecydowanej większości pochodzą od stałego grona odbiorców, z którymi Grupa współpracuje od dłuższego okresu czasu. Ryzyko kredytowe związane zatem z terminową obsługą należności jest ograniczone. Z uwagi na specyfikę odbiorców Grupy w podstawowych segmentach jej działalności nowi, liczący się klienci pojawiają się w Grupie sporadycznie. Grupa ocenia, że najlepszym odwierciedleniem maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe z tytułu sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy jest wartość bilansowa należności bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń.

32.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Grupa dysponuje również liniami kredytowymi, służącymi jako narzędzie redukcji ryzyka płynności. Saldo niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiło 7 000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 6 500,0 tysięcy złotych).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (kapitałowych).

31 grudnia 2018 roku	<i>Poniżej roku</i>	<i>Od 1 do 2 lat</i>	<i>Od 2 do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 717,0	5 364,5	11 429,7	2 400,6	24 911,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – zobowiązania finansowe	26 062,1	-	-	-	26 062,1
Zobowiązania z tyt. leasingu	1 080,7	1 000,0	942,6	-	3 023,3
Obligacje	789,5	-	34 751,2	-	35 540,7
	33 649,3	6 364,5	47 123,5	2 400,6	89 537,9
	33 649,3	6 364,5	47 123,5	2 400,6	89 537,9
31 grudnia 2017 roku (przekształcone)	<i>Poniżej roku</i>	<i>Od 1 do 2 lat</i>	<i>Od 2 do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 293,2	3 489,6	7 577,4	-	24 360,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – zobowiązania finansowe	24 625,8	-	-	-	24 625,8
Zobowiązania z tyt. leasingu	735,9	676,8	925,7	-	2 338,4
Obligacje	10 211,7	9 961,8	-	-	20 173,5
	48 866,6	14 128,2	8 503,1	-	71 497,9
	48 866,6	14 128,2	8 503,1	-	71 497,9

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu:

- szybka rotacja oraz krótki termin zapadalności, w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta jest niematerialny;
- instrumenty te dotyczyły transakcji zawartych na warunkach rynkowych;
- w odniesieniu do instrumentów długoterminowych (kredyty) – ich oprocentowanie jest oparte na zmiennej rynkowej stopie i obowiązująca w umowach marża na każdą z dat bilansowych nie odbiegała od warunków rynkowych.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
Udzielone pożyczki	187,6	-	-	-	-	-	187,6
Należności handlowe	326,1	-	(241,9)	-	-	-	84,2
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	148,1	-	-	-	-	-	148,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	661,8	-	(241,9)	-	-	-	419,9
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(37,2)	(92,6)	-	-	-	-	(129,8)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(770,4)	-	-	-	-	-	(770,4)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1 715,5)	-	-	-	-	-	(1 715,5)
Pozostałe	(178,5)	-	-	-	-	(300,1)	(478,6)
RAZEM	(2 525,6)	(92,6)	-	-	-	(300,1)	(3 094,3)

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
Udzielone pożyczki	152,3	-	-	-	-	-	152,3
Należności handlowe	73,1	-	(16,7)	-	-	-	56,4
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	63,4	63,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,7	-	-	-	-	-	1,7
RAZEM	227,1	-	(16,7)	-	-	63,4	273,8
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(26,6)	(211,0)	-	-	-	-	(237,6)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(914,5)	-	-	-	-	-	(914,5)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1 329,3)	-	-	-	-	-	(1 329,3)
Pozostałe	-	-	-	-	-	(186,8)	(186,8)
RAZEM	(2 270,4)	(211,0)	-	-	-	(186,8)	(2 668,2)

34. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała aktywa finansowe – udzielone pożyczki, które nie są narażone na ryzyko zmiennej stopy procentowej.

31 grudnia 2018 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	7 565,4	-	-	-	-	-	7 565,4
Kredyt w rachunku bieżącym	96,0	-	-	-	-	-	96,0
Pożyczki i inne zob finansowe	5 621,0	5 364,5	5 267,3	3 686,0	2 476,4	2 400,6	24 815,8
Obligacje	789,5	-	34 751,2	-	-	-	35 540,7
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	1 080,7	1 000,0	942,6	-	-	-	3 023,3

31 grudnia 2017 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	19 056,7	-	-	-	-	-	19 056,7
Kredyt w rachunku bieżącym	7 052,4	-	-	-	-	-	7 052,4
Pożyczki i inne zob finansowe	6 240,8	3 489,6	3 090,4	3 127,7	1 359,4	-	17 310,3
Obligacje	10 211,7	9 961,8	-	-	-	-	20 173,5
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	658,8	626,4	1 046,8	80,8	58,3	-	2 471,0

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

35. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 911,8	24 360,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35 540,7	20 173,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37 181,4	30 186,3
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 565,4)	(19 056,7)
Zadłużenie netto	<u>90 068,5</u>	<u>55 663,3</u>
Kapitał własny	<u>143 252,5</u>	<u>130 458,8</u>
Kapitał i zadłużenie netto	<u>233 321,0</u>	<u>186 122,1</u>
Wskaźnik dźwigni finansowej	39%	30%

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku kształtowało się następująco:

	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
Zarząd (w tym w jednostkach zależnych)	3	3
Administracja	78	49
Dział sprzedaży	4	5
Pion produkcji	311	158
Razem	<u>396</u>	<u>215</u>

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 1 lutego 2019 roku jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi Alteris S.A. oraz Exira Gamma Knife sp. z o.o. („Kredytobiorcy”) zawarła z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej: Raiffeisen Bank Polska S.A.) aneks nr 3 (“Aneks”) do umowy o limit wierzytelności z dnia 30 stycznia 2018 roku Na podstawie Aneksu m.in.:

- (i) dokonano podwyższenia udzielonego przez Bank limitu wierzytelności z kwoty 14 500,0 tysięcy złotych do kwoty 20 000,0 tysięcy złotych (“Limit”);
- (ii) objęto umową spółkę zależną Exira Gamma Knife sp. z o.o.;
- (iii) wydłużono okres udostępnienia Limitu do dnia ostatecznej spłaty Limitu przypadającego na dzień 2026 roku, z zastrzeżeniem różnych terminów spłaty dla poszczególnych produktów; oraz
- (iv) dokonano zmiany form wykorzystania Limitu przez poszczególnych Kredytobiorców, w ten sposób, że udostępnione następujące formy jego wykorzystania:
 - a) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 12 000,0 tysięcy złotych do wykorzystania przez wszystkich Kredytobiorców, z zastrzeżeniem, że limit dla Exira Gamma Knife sp. z o.o. wynosi 1 000,0 tysięcy złotych, z datą ostatecznej spłaty do dnia 15 marca 2021 roku;
 - b) kredyt rewolwingowy do kwoty 4 000,0 tysięcy złotych do wykorzystania przez Alteris S.A. z przeznaczeniem na finansowanie wyłącznie realizowanych kontraktów oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 31 sierpnia 2021 roku;
 - c) gwarancje bankowe wystawione przez bank na wniosek Kredytobiorców do kwoty 6 000,0 tysięcy złotych, z tym, że pojedyncza gwarancja bankowa nie może przekroczyć kwoty 1 000,0 tysięcy złotych, a gwarancje z terminem zapadalności w przedziale od 36 do 60 miesięcy nie mogą przekroczyć łącznej kwoty zaangażowania w wysokości 2 000,0 tysięcy złotych; data ostatecznej spłaty limitu to 16 marca 2026 roku;
- (v) ustalono, że pierwsze uruchomienie w ramach przyznanego Limitu kredytu w rachunku bieżącym w PLN może nastąpić wyłącznie na spłatę zadłużenia z tytułu faktoringów odwrotnych Spółki oraz Alteris S.A. w Banku, bez odrębnej dyspozycji Kredytobiorcy.

Celem przeznaczenia Limitu jest finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców, z zastrzeżeniem, że kredyt rewolwingowy przeznaczony jest wyłącznie na finansowanie kontraktów, zawartych przez Alteris S.A. z zamawiającymi. Zabezpieczeniem spłaty Limitu są:

- (i) pełnomocnictwa do rachunków bieżących i innych rachunków Kredytobiorców w Banku;
- (ii) weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z Kredytobiorców;
- (iii) cesja potwierdzona należnościami istniejącymi i przyszłymi z kontraktów zawartych z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia;
- (iv) cesja cicha należności istniejących i przyszłych wynikających z umowy współpracy zawartej pomiędzy Spółką a wybranym podmiotem komercyjnym;
- (v) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Spółki oraz Exira Gamma Knife sp. z o.o.;
- (vi) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. przedmiotu zastawu

W dniu 27 lutego 2019 roku w wyniku rozstrzygniętego postępowania w trybie konkursu ofert organizowanego przez Małopolski Oddział Wojewódzki NFZ, należąca do jednostki dominującej pracownia rezonansu magnetycznego w Limanowej otrzymała propozycję zawarcia umowy obowiązującej od dnia 1 marca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

W dniach 15 i 22 marca 2019 roku w wyniku rozstrzygniętych postępowań w trybie konkursu ofert organizowanych przez Śląski Oddział Wojewódzki NFZ, wszystkie pracownie należące do jednostki dominującej zlokalizowane na terenie województwa śląskiego, które dotychczas realizowały świadczenia refundowane otrzymały propozycję zawarcia nowych umów, obowiązujących od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku. Ponadto Spółka otrzymała propozycję zawarcia dwóch nowych umów – dla nowo otwartej pracowni rezonansu magnetycznego w Gliwicach oraz dla badań medycyny nuklearnej realizowanych w pracowni SPECT w Katowicach.

Ponadto w dniu 25 marca 2019 roku jednostka dominująca zawarła umowy przyręczone zakupu 100% udziałów w spółce Hannah sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Hannah”). Cena nabycia udziałów powiększona o udzielone (celem zrefinansowania istniejącego zadłużenia) pożyczki wyniosła 906,9 tysięcy złotych. Hannah sp. z o.o. posiada pracownię radiologii zabiegowej wyposażonej w tomograf komputerowy zlokalizowaną na terenie Szpitala Specjalistycznego im. Świętej Rodziny w Warszawie. Obecnie trwają prace związane z uruchomieniem pracowni rezonansu magnetycznego (3T). Przejęcie Hannah pozwoli na realizację większej ilości badań refundowanych MR w istniejącej lokalizacji Voxel S.A. w Warszawie oraz większej ilości badań komercyjnych oraz prywatnych, ze względu na zaawansowany technologicznie system MR, który zostanie zainstalowany w pracowni należącej do Hannah sp. z o.o.

Poza powyższymi zdarzeniami, w okresie po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.