

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kraków, 24 marca 2017 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	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	10
5.1. Profesjonalny osąd	10
5.2. Niepewność szacunków i założeń	10
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
6.1. Oświadczenie o zgodności	13
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
8.1. Wdrożenie MSSF 15	15
8.2. Wdrożenie MSSF 9	15
8.3. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji	15
9. Istotne zasady rachunkowości	15
9.1. Zasady konsolidacji.....	15
9.2. Wycena do wartości godziwej	16
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
9.4. Rzeczowe aktywa trwale	17
9.5. Wartości niematerialne	18
9.5.1. Wartość firmy.....	19
9.6. Leasing	20
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	20
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego	21
9.9. Aktywa finansowe.....	21
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych	23
9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	23
9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	23
9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23
9.11. Zapasy	24
9.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	24
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
9.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25
9.16. Rezerwy	25
9.17. Świadczenia pracownicze	26
9.17.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	26
9.18. Przychody	27
9.18.1. Sprzedaż towarów i produktów	27
9.18.2. Świadczenie usług	27
9.18.3. Odsetki	27

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
(w tysiącach PLN)

9.18.4. Dywidendy	28
9.18.5. Dotacje rządowe	28
9.19. Podatki	28
9.19.1. Podatek bieżący	28
9.19.2. Podatek odroczony	28
9.19.3. Podatek od towarów i usług	29
9.20. Zysk netto na akcję	29
10. Segmenty operacyjne	29
11. Przychody i koszty	32
11.1. Pozostałe przychody operacyjne	32
11.2. Pozostałe koszty operacyjne	32
11.3. Przychody finansowe	32
11.4. Koszty finansowe	33
11.5. Koszty według rodzajów	33
11.6. Koszty świadczeń pracowniczych	34
12. Podatek dochodowy	35
12.1. Obciążenie podatkowe	35
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	35
12.3. Odroczony podatek dochodowy	36
13. Zysk przypadający na jedną akcję	37
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
15. Rzeczowe aktywa trwałe	38
16. Zobowiązania z tytułu leasingu	40
17. Wartości niematerialne	40
17.1. Wartość firmy	41
18. Nabycie udziałów niedających kontroli	42
19. Pozostałe aktywa finansowe	42
20. Świadczenia pracownicze	43
21. Zapasy	43
22. Należności handlowe oraz pozostałe należności	44
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	45
24.1. Kapitał podstawowy	45
24.1.1. Wartość nominalna akcji	45
24.1.2. Prawa akcjonariuszy	45
24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	46
24.2. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	46
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	47
26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49
26.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	49
26.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	50
26.3. Przychody przyszłych okresów	52
27. Zobowiązania inwestycyjne	52
28. Zobowiązania warunkowe	52
28.1. Sprawy sądowe	53
28.2. Rozliczenia podatkowe	53
29. Informacje o podmiotach powiązanych	53
29.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	53
29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
(w tysiącach PLN)

29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	53
29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	54
29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	54
29.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	54
29.5.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	54
29.5.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	54
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	55
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
31.1. Ryzyko stopy procentowej.....	55
31.2. Ryzyko walutowe.....	56
31.3. Ryzyko kredytowe	56
31.4. Ryzyko związane z płynnością	57
32. Instrumenty finansowe	57
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	57
32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	58
33. Ryzyko stopy procentowej	60
34. Zarządzanie kapitałem.....	60
35. Struktura zatrudnienia	61
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	61

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10	120 663,2	132 047,8
Koszt własny sprzedaży	11.5	(85 557,3)	(96 072,7)
Zysk brutto ze sprzedaży		35 105,9	35 975,1
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	2 073,8	4 128,2
Koszty sprzedaży	11.5	(1 839,8)	(1 434,2)
Koszty ogólnego zarządu	11.5	(17 644,9)	(17 035,8)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(992,6)	(1 281,6)
Zysk działalności operacyjnej		16 702,4	20 351,7
Przychody finansowe	11.3	884,4	857,1
Koszty finansowe	11.4	(2 798,4)	(3 448,8)
Zysk/(strata) brutto		14 788,4	17 760,0
Podatek dochodowy	12.1	3 786,1	3 424,0
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		11 002,3	14 336,0
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		11 002,3	14 336,0
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		-	-
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		11 002,3	14 336,0
Zysk/(strata) przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej		11 002,3	14 336,0
Zysk / (strata) przypadający/a na Udziały niekontrolujące		-	-
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		11 002,3	14 336,0
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	13	1,05	1,36
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	13	1,05	1,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2016

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	128 763,4	118 632,3
Wartości niematerialne	17	8 298,1	7 185,1
Wartość firmy	17	39 421,6	39 421,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	31,1	
Pozostałe aktywa finansowe	19	1 246,5	1 172,0
		177 760,7	166 411,2
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21	5 550,0	3 849,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22	27 874,7	28 403,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	181,4	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	19	7 139,7	8 204,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	4 609,8	5 281,3
		45 355,6	45 738,6
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		223 116,3	212 149,8
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	24.1	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		16 896,9	11 671,0
Udziały niekontrolujące		118,8	115,0
Kapitał własny ogółem		116 379,1	111 149,4
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	3 665,3	7 360,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26.2	9 901,8	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	10 215,3	7 987,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	148,0	111,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26.1	1 039,6	1 144,9
Przychody przyszłych okresów	26.3	18 997,4	20 911,3
		43 967,4	37 515,0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	10 147,0	10 964,7
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26.2	10 165,0	22 530,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	2 129,6	2 400,7
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26.1	37 526,8	24 933,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26.1	1 106,8	523,6
Przychody przyszłych okresów	26.3	1 694,6	2 132,7
		62 769,8	63 485,4
Zobowiązania ogółem		106 737,2	101 000,4
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		223 116,3	212 149,8

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 62 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Nota</i>		
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto	14 788,4	17 760,0
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	12 543,3	13 163,3
Zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	180,1	117,2
Koszty finansowe netto (w tym odsetki)	1 942,4	2 940,9
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(234,4)	599,0
Zmiana stanu zapasów	(1 700,8)	(89,4)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	454,6	3 414,0
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(1 964,1)	(1 738,4)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(2 352,1)	(2 312,7)
Pozostałe przepływy	-	115,0
Podatek dochodowy zapłacony	(1 187,0)	(118,4)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 470,4	33 850,5
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	557,3	559,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(9 339,2)	(6 691,1)
Odsetki otrzymane	67,5	360,0
Splata udzielonych pożyczek	1 736,0	3 417,8
Udzielone pożyczki	(147,00)	(4 383,0)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 125,4)	(6 737,1)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(522,2)	(1 036,9)
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3,8	
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	6 500,0	1 313,5
Splata pożyczek/kredytów	(11 049,1)	(12 908,1)
Dywidendy wypłacone	(5 776,4)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 627,0	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(22 000,0)	(6 600,0)
Odsetki zapłacone	(2 799,6)	(3 178,0)
Pozostałe	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 016,5)	(22 409,5)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(671,5)	4 703,9
Różnice kursowe netto	-	42,3
Środki pieniężne na początek okresu	5 281,3	535,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 609,8	5 281,3

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							
<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</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	10 502,6	88 860,8	-	11 671,0	111 034,4	115,0	111 149,4
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	11 002,3	11 002,3	-	11 002,3
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok	-	-	-	11 002,3	11 002,3	-	11 002,3
Emisja akcji w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	3,8	3,8
Wypłacona dywidenda	14	-	-	(5 776,4)	(5 776,4)	-	(5 776,4)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	24	10 502,6	-	16 896,9	116 260,3	118,8	116 379,1
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)	10 502,6	88 860,8	872,4	(2 665,0)	97 570,8	-	97 570,8
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	14 336,0	14 336,0	-	14 336,0
Zysk zatrzymany z tyt. Premii motywacyjnej	-	-	-	-	-	115,0	115,0
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok	-	-	-	14 336,0	14 336,0	-	14 451,0
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wykup obligacji serii A zamiennych na akcje	27.2	-	(872,4)	-	(872,4)	-	(872,4)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	24	10 502,6	-	11 671,0	111 034,4	115,0	111 149,4

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 62 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 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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.

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 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra sp. z o.o.	Jelenia Góra ul. Bankowa 5/7	świadczenie usług medycznych / zarządzanie nieruchomościami	100%	100 %
Alteris S.A.	Katowice ul. Ceglana 35	świadczenie usług informatycznych	99,64 %	100 %

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Krzysztof Fajak – Prezes Zarządu
- Grzegorz Rutkowski – Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 31 marca 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Jacka Liszkę z funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Dariusza Pietrasa z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Marka Warzechę, Przewodniczącego Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania w pełnym zakresie czynności Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Wojciecha Włodarczyka, Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania w pełnym zakresie czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 31 marca 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.
- W dniu 24 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Krzysztofa Fajaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Grzegorza Rutkowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 marca 2017 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.

Utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Grupę składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości 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 31 grudnia 2016 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

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 17.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie miałaby 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 wartości 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Bilans Grupy na dzień 31 grudnia 2016 wykazał zobowiązania bieżące netto (skalkulowane jako nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi) w wysokości 17 414,2 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania bieżące netto wyniosły 17 746,8 tysięcy złotych). Występowanie zobowiązań bieżących netto jest głównie związane z wydatkami inwestycyjnymi poczynionymi w IV kwartale roku 2016 przez jednostkę dominującą i dotyczącymi planowanych inwestycji odtworzeniowych (m.in. dotyczącymi zakupu urządzenia PET, zakupu tomografu komputerowego oraz zakupu dwóch rezonansów magnetycznych) celem zwiększenia referencyjności pracowni, co skutkowało wzrostem zobowiązań krótkoterminowych, związanych z zakupem środków trwałych – saldo rozrachunków z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 14 704,1 tysięcy złotych. Po dacie bilansowej jednostka dominująca podjęła działania mające na celu zrefinansowanie zadłużenia z tego tytułu. Na skutek tych działań zobowiązania te będą płatne w miesięcznych ratach w okresie 5 lat, co spowoduje reklasyfikację większości zobowiązań z tego tytułu do zobowiązań długoterminowych (wartość zobowiązań płatnych w trakcie roku 2017 wyniesie około 1,9 miliona złotych).

Ponadto w dniu 15 lutego 2017 roku jednostka dominująca wraz z jednostką zależną Alteris S.A. zawarły aneks do umowy kredytu z dnia 19 lutego 2016 roku (umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa”) z bankiem mBank S.A. Na mocy powyższego aneksu terminem ostatecznej spłaty kredytu jest 16 luty 2018 roku. Zobowiązania związane z powyższą umową kredytową na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosło 6 500,0 tysięcy złotych.

Jednostka dominująca oraz jej jednostki zależne przygotowały także budżet na 2017 rok i w oparciu o planowane przepływy pieniężne oraz zapewnione źródła finansowania nie widzi ryzyka kontynuacji działalności przez jednostki Grupy przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej.

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 sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę lub Grupa zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 *Platności w formie akcji*, zmiany do MSSF 3 *Połączenie przedsięwzięć*, zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne*, zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej* oraz zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*, zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne*
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, oraz*
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji, oraz*
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły 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 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania 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,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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 odroczone przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

8.1. Wdrożenie MSSF 15

Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i będzie obowiązywać dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2018 lub później. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 września 2016 roku. MSSF 15 wprowadza model 5 kroków do rozpoznawania przychodów z tytułu umów z klientami. Według standardu, przychody są rozpoznawane w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, do którego spółka jest uprawniona, w zamian za przekazanie klientowi towarów lub usług. Nowy standard zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. W odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, wymagane jest zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego lub zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego. Wcześniejsze zastosowanie standardu jest dozwolone.

Grupa planuje wdrożyć nowy standard zgodnie z wymaganą datą wejścia w życie. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Voxel S.A. nie zakończył jeszcze prac związanych z analizą wpływu.

8.2. Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku, IASB opublikowała ostateczną wersję MSSF 9 Instrumenty finansowe. Standard ten zastępuje dotychczasowy standard MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz wszystkie wcześniejsze wersje MSSF 9. MSSF 9 łączy w sobie wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Dla tego standardu obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywne w wyłączeniu rachunkowości zabezpieczeń, natomiast wymagane jest przedstawienie danych porównywalnych. Dla rachunkowości zabezpieczeń, wymagane jest podejście prospektywne z pewnymi nielicznymi wyjątkami. Grupa planuje stosować nowy standard od daty wejścia w życie. W MSSF 9 zawiera nowe wymagania oraz wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez Grupę, nie oczekuje się poważnych zmian. MSSF 9 zawiera także nowy model utraty wartości, oparty na oczekiwanych, a nie poniesionych stratach kredytowych. Zarząd Spółki nie zakończył jeszcze analizy wpływu na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.

8.3. 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 2016 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 głosów 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. Przeliczenie 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 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
GBP	5,1445	5,7862

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 - 10lat
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. Wartości niematerialne

Wartości 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 wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości 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 wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości 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 wartości 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 wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości 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 wartości niematerialnych Grupy przedstawia się następująco:

	<i>Licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości 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 wartości 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 ujmuje 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 powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

9.9. Aktywa finansowe

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 odroczony, 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 obydwa kryteria opisane powyżej.

9.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

9.10.1. 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.

9.10.2. 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.

9.10.3. 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 łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.11. 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”;
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”.

Cena 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.

9.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. 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, wartości niematerialnych oraz zapasów, należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, rozliczenia międzyokresowe 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.

9.13. 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.

9.14. 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.

9.15. 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. Powstająca 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.

9.16. 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.

9.17. 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.

9.17.1. 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.

9.18. Przychody

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.

9.18.1. 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.

9.18.2. 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 kontraktów a także na rzecz innych podmiotów oraz indywidualnych odbiorców. W Grupie istnieje podział na kontrakty:

- NFZ;
- płatne;
- prywatne.

Przychody wynikające z kontraktów zawartych z NFZ są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie rozliczania kontraktu.

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.

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.

9.18.3. 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.

9.18.4. Dywidendy

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

9.18.5. 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.

9.19. Podatki

9.19.1. 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 obowiązują 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.

9.19.2. 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 dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.19.3. 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.

9.20. 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. 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

Segment obejmujący podstawową działalność gospodarczą VOXEL S.A. i Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra sp. z o.o., tj. świadczenie usług wysokospecjalistycznej diagnostyki obrazowej, usług teleradiologicznych, badań klinicznych.

Produkcja radiofarmaceutyków

Segment obejmujący prowadzenie działalności gospodarczej przez VOXEL S.A. w zakresie produkcji radiofarmaceutyków przeznaczonych do wykorzystania przez własne pracownie PET w ramach świadczenia usług medycznych oraz produkcji i komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków dla podmiotów zewnętrznych.

Produkty informatyczne, wyposażenie pracowni oraz nowoczesna infrastruktura szpitalna

Segment obejmujący działalność Alteris S.A. w zakresie trzech głównych linii produktowych:

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

Pozostałe segmenty

Segment obejmujący eksport wiedzy w zakresie medycyny nuklearnej realizowany przez VOXEL S.A. oraz poza podstawową działalność Alteris S.A. (wysokomarżową sprzedaż implantów dedykowanych do schorzeń kręgosłupa).

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

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, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Rok zakończony 31 grudnia 2016	<i>Usługi medyczne</i>	<i>Produkcja radiofarmaceutyków</i>	<i>Produkty informatyczne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 734,7	3 755,9	2 169,3	-	(7 659,9)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	84 941,2	1 838,9	32 043,3	1 839,8	-	120 663,2
Przychody segmentu ogółem	86 675,9	5 594,8	34 212,6	1 839,8	(7 659,9)	120 663,2
Zysk (strata) brutto segmentu	24 866,9	(158,1)	10 085,4	703,8	(392,1)	35 105,9

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk segmentu nie uwzględnia kosztów sprzedaży (1 839,8 tys. złotych), kosztów ogólnego zarządu (17 644,9 tysiącach złotych), pozostałych przychodów operacyjnych (2 073,8 tys. złotych), pozostałych kosztów operacyjnych (992,6 tysiącach złotych), przychodów finansowych (884,4 tys. złotych) i kosztów finansowych (2 798,4 tys. złotych).
- Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów (innych niż wartość firmy – wartość firmy monitorowana jest na poziomie segmentu usług medycznych) ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Grupy.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2015	<i>Usługi medyczne</i>	<i>Produkcja radiofarmaceutyków</i>	<i>Produkty informatyczne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	996,3	5 203,9	951,0	-	(7 151,2)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	78 470,5	2 782,6	49 304,9	1 489,8	-	132 047,8
Przychody segmentu ogółem	79 466,8	7 986,5	50 255,9	1 489,8	(7 151,2)	132 047,8
Zysk (strata) brutto segmentu	22 925,9	(742,4)	12 851,9	939,7	(392,1)	35 975,1

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk segmentu nie uwzględnia kosztów sprzedaży (1 434,2 tys. złotych), kosztów ogólnego zarządu (17 035,7 tys. złotych), pozostałych przychodów operacyjnych (4 128,2 tysiącach złotych), pozostałych kosztów operacyjnych (1 281,6 tys. złotych), przychodów finansowych (857,1 tys. złotych) i kosztów finansowych (3 448,9 tys. złotych).
- Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów (innych niż wartość firmy – wartość firmy monitorowana jest na poziomie segmentu usług medycznych) ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Grupy.

Informacje geograficzne

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Polska	117 624,9	131 063,8
- usługi medyczne	84 666,6	77 168,1
- produkcja radiofarmaceutyków	1 597,0	2 570,9
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	18 374,7	50 255,9
- pozostałe	12 986,6	1 068,9
Zagranica, w tym:	3 038,3	984,0
- usługi medyczne	627,0	351,4
- produkcja radiofarmaceutyków	241,9	211,7
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	-	-
- pozostałe	2 169,4	420,9
Razem	120 663,2	132 047,8

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

Przychody związane z pojedynczym odbiorcą przekraczającym 10% ogółu przychodów:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Usługi medyczne		
Narodowy Fundusz Zdrowia	50 773,1	41 829,0

Wszystkie aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

11. Przychody i koszty

11.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	1 903,5	2 015,7
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	71,8
Pozostałe	170,3	2 040,7
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 073,8	4 128,2

W ramach pozycji pozostałe ujęto w 2015 roku ujęto otrzymane odszkodowanie z tytułu nienależytego wykonania zobowiązań względem Spółki w kwocie 1 400 tys. złotych, przychody z tytułu odzyskanego podatku VAT na kwotę 188,7 tys. złotych, zwrot kosztów pozwów sądowych na kwotę 42,4 tys. PLN.

11.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Koszty publiczno - prawne	369,9	281,3
Utworzenie odpisu aktualizującego towary	50,0	309,4
Utworzenie odpisu na należności	45,0	201,0
Opłaty egzekucyjne i kary	67,6	15,1
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	180,1	8,1
Darowizny	11,5	99,5
Pozostałe	268,5	367,2
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	992,6	1 281,6

Pozycja koszty publiczno – prawne generowana jest przez Voxel S.A. i obejmuje opłaty za pełnienie funkcji anomatora dla akcji na GPW.

11.3. Przychody finansowe

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	6,7	-
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	591,8	621,7
Przychody SCN	92,3	-
Przychody z tytułu odsetek od wierzytelności handlowych	140,5	115,7
Pozostałe	53,1	119,7
Przychody finansowe ogółem	884,4	857,1

11.4. Koszty finansowe

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Odsetki od pożyczek	545,9	893,2
Odsetki od obligacji	1 445,3	1 891,6
Odsetki od kredytów bankowych	403,4	256,9
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	112,5	98,7
Odsetki od zobowiązań	5,3	46,0
Ujemne różnice kursowe	175,4	116,7
Koszty poręczeń	50,0	112,1
Koszty SCN należności	-	5,1
Pozostałe	60,6	28,5
Koszty finansowe ogółem	2 798,4	3 448,8

11.5. Koszty według rodzajów

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Amortyzacja	12 543,3	13 163,3
Zużycie materiałów i energii	25 641,0	39 848,1
Usługi obce	38 285,1	32 356,0
Podatki i opłaty	291,0	561,5
Koszty świadczeń pracowniczych	23 644,7	22 455,9
Pozostałe koszty rodzajowe	1 906,8	2 412,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 886,0	3 447,2
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	106 197,90	114 244,0
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	85 557,3	96 072,7
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 839,8	1 434,2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	17 644,9	17 035,8
Zmiana stanu produktów	1 155,9	(298,7)

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Usługi medyczne wykonywane w ramach działalności gospodarczej przez lekarzy, pielęgniarki i techników medycznych	20 262,2	18 250,1
Czynsz za wynajem	4 554,1	4 977,5
Usługi doradcze	1 508,4	794,6
Usługi serwisowe	403,4	
Pozostałe	11 557,0	8 333,8
Usługi obce ogółem	38 285,1	32 356,0

11.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Wynagrodzenia	21 138,2	19 807,3
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 320,2	2 404,4
Koszty świadczeń emerytalnych	-	(8,0)
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	39,8
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	115,0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	186,3	97,4
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	23 644,7	22 455,9
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	11 765,7	13 059,5
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 191,8	789,8
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	10 687,2	8 606,6

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 588,9	968,0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 197,2	2 456,0
	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	3 786,1	3 424,0
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Obciążenie podatkowe ujęte w całkowitych dochodach	3 786,1	3 424,0

12.2. 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</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 788,4	17 760,0
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	14 788,4	17 760,0
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	2 809,8	3 374,4
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	838,2	796,7
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(85,2)	(747,1)
Pozostałe	223,3	0,0
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 25% (2015: 19%)	3 786,1	3 424,0
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	3 786,1	3 424,0

12.3. 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 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10 668,8	9 015,9	1 652,9	745,4
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych	-	3,6	(3,6)	-
Odsetki	485,3	336,5	148,8	160,8
Dodatnie różnice kursowe	1,9	1,2	0,7	0,6
Pozostałe (w tym przychody z tytułu nadwykonań)	501,0	384,6	116,4	376,7
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 657,0	9 741,8		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	141,8	168,1	(26,3)	41,7
Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	158,6	183,6	(25,0)	69,7
Świadczenia z tytułu wynagrodzeń	76,1	82,9	(6,8)	9,4
Rezerwa na zobowiązania sporne	-	-	-	(34,2)
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	51,6	-	51,6	
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	305,6	321,9	(16,3)	(40,3)
Odsetki	56,5	122,4	(65,9)	(23,9)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	603,5	603,5	-	(1 065,8)
Pozostałe	79,1	272,4	(193,3)	(129,2)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 472,8	1 754,8		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 197,2	2 456,0
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31,1	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 215,3	7 987,0		

13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

W jednostce dominującej istniały potencjalne elementy rozwadniające w formie obligacji zamiennych na akcje lecz ich efekt na zysk przypadający na akcję jest antyrozwadniający. W związku z powyższym nie zostały one uwzględnione w kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję (na koniec 2015 roku obligacje zamienne na akcje zostały wykupione). Brak instrumentów istotnie wpływających na rozwodnienie.

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	11 002,3	14 336,0
Zysk/ Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	11 002,3	14 336,0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (obligacje zamienne mają efekt antyrozwadniający)	11 002,3	14 336,0
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		
	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
	10 502 600	10 502 600
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Obligacje zamienne na akcje – efekt antyrozwadniający	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 502 600	10 502 600

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

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 23 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło dokonać podziału zysku w kwocie 10 690,1 tysięcy złotych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku w następujący sposób: kwotę 4 912,6 tysięcy złotych przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych, kwotę 1 tysiąc złotych na kapitał zapasowy, a kwota 5 776,4 tysięcy złotych została przeznaczona na wypłatę dywidendy w wysokości 0,55 złotych na jedną akcję Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej określiło jako dzień dywidendy 19 września 2016 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 4 października 2016 roku.

Jednostka nie wypłacała dywidendy za rok 2015rok.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	38 974,0	2 979,1	17 161,9	109 134,4	8 681,8	176 931,2
Nabycia	-	-	531,2	70,3	62,0	20 930,0	21 593,5
Sprzedaż	-	-	(375,0)	(31,3)	(213,6)	-	(619,9)
Likwidacja	-	(724,5)	(136,5)	(523,9)	(2 436,4)	-	(3 821,3)
Pozostałe (przesunięcia między grupami)	-	-	-	313,3	(313,3)	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	2 441,1	-	598,8	7 141,8	(10 181,7)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016	-	40 690,6	2 998,8	17 589,1	113 374,9	19 430,1	194 083,5
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	(13 739,2)	(799,0)	(6 303,1)	(37 457,5)	-	(58 298,8)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 143,7)	(651,9)	(1 465,7)	(5 463,9)	-	(10 725,2)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	159,9	18,4	87,4	-	265,7
Likwidacja	-	724,5	79,9	379,3	2 254,5	-	3 438,2
Pozostałe (przesunięcia między grupami)	-	-	-	(177,0)	177,0	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	(16 158,40)	(1 211,1)	(7 548,1)	(40 402,5)	-	(65 320,1)
							0,0
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	25 234,8	2 180,1	10 858,8	71 676,9	8 681,8	118 632,4
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	24 532,2	1 787,7	10 041,0	72 972,4	19 430,1	128 763,4

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	36 228,6	4 042,5	16 971,6	109 158,5	6 665,8	173 066,9
Nabycia	-	55,2	568,0	117,8	388,3	6 638,2	7 767,5
Sprzedaż	-	-	(1 105,8)	(34,2)	(29,5)	-	(1 169,5)
Likwidacja	-	(862,0)	(880,0)	(212,4)	(592,7)	(186,4)	(2 733,5)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	3 552,3	354,5	319,2	209,7	(4 435,7)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015	-	38 974,0	2 979,1	17 161,9	109 134,4	8 681,8	176 931,2
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	(10 754,4)	(1 330,3)	(5 005,3)	(31 911,5)	-	(49 001,5)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 121,6)	(768,6)	(1 491,7)	(6 020,1)	-	(11 402,1)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	136,8	1 299,9	193,9	474,1	-	2 104,7
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	(13 739,2)	(799,0)	(6 303,1)	(37 457,5)	-	(58 298,8)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	25 474,2	2 712,1	11 966,3	77 247,1	6 665,8	124 065,3
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	25 234,8	2 180,1	10 858,8	71 676,9	8 681,8	118 632,4

16. Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	984,2	845,4	530,1	506,9
W okresie od 1 do 5 lat	797,9	797,9	1 265,8	1 144,9
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 782,1		1 795,9	
Minus koszty finansowe	-157,0		(141,6)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:		1 625,1		1 651,8
Krótkoterminowe		845,4		506,9
Długoterminowe		779,70		1 144,9

17. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Koszty prac rozwojowych ¹	Pozostałe wartości niematerialne	Wartość firmy ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 529,3	7 579,7	41 403,7	-	56 512,8
Nabycia	1 346,8	6,1	-	1 578,1	2 931,0
Sprzedaż i likwidacja	-	(11,0)	-	-	(11,0)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	488,1	48,5	-	(563,6)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	9 364,2	7 623,3	41 403,7	1 041,5	59 432,7
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	(4 162,3)	(3 761,5)	(1 982,0)	-	(9 905,8)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 180,4)	(637,7)	-	-	(1 756,5)
Sprzedaż i likwidacja	-	11,0	-	-	11,0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	(5 342,7)	(4 388,2)	(1 982,0)	-	(9 905,8)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	3 367,0	3 818,2	39 421,6	-	46 606,9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	4 021,5	3 235,1	39 421,6	1 041,5	47 719,8

¹ Wytworzone we własnym zakresie
² Zakupione/powstałe w wyniku połączenia jednostek

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Koszty prac rozwojowych ¹	Pozostałe wartości niematerialne	Wartość firmy ²	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
--	--------------------------------------	----------------------------------	----------------------------	----------------------------------	--------

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	6 977,0	6 609,7	41 403,7	1 150,1	56 140,5
Nabycia	552,3	18,2	-	71,9	642,4
Sprzedaż i likwidacja	-	(49,3)	-	(221,0)	(270,2)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	1 001,0	-	(1 001,0)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	<u>7 529,3</u>	<u>7 579,7</u>	<u>41 403,7</u>	<u>-</u>	<u>56 512,8</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	(3 114,5)	(3 081,0)	(1 982,0)	-	(8 177,5)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 047,8)	(708,7)	-	-	(1 756,5)
Sprzedaż i likwidacja	-	28,2	-	-	28,2
Likwidacja	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	<u>(4 162,3)</u>	<u>(3 761,5)</u>	<u>(1 982,0)</u>	<u>-</u>	<u>(9 905,8)</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 862,5	3 528,7	39 421,6	1 150,1	47 962,9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	<u>3 367,0</u>	<u>3 818,2</u>	<u>39 421,6</u>	<u>-</u>	<u>46 606,7</u>

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Zakupione/ powstałe w wyniku połączenia jednostek

W 2016 roku transfer z wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania dotyczył przyjęcia skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych (głównie dotyczących radiofarmaceutyku).

W 2015 roku transfer z wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania dotyczył przyjęcia do użytkowania oprogramowania zarządczo- finansowo-kadrowego .

17.1. Wartość firmy

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

- objęcia w 2010 roku kontroli nad jednostką zależną ALTERIS. Wartość brutto wartości firmy wynosi 37 953,2 tys. złotych. W 2011 roku Grupa rozpoznała utratę wartości firmy w kwocie 1 982,0 tys. złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 35 971,1 tys. 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 wartości firmy wynosi 3 450,5 tys. złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 3 450,5 tys. złotych

Alokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy powstała na nabyciu ALTERIS w całości tj. w kwocie 35 971,2 tys. złotych została zaalokowana do segmentu Produkty informatyczne, wyposażenie pracowni oraz nowoczesna infrastruktura szpitalna.

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 9,61% (2015: 9,03%).

Wartość firmy wynikająca z nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pracownia Rezonansu Magnetycznego w Łodzi została dla celów testowania utraty wartości w całości przypisana do segmentu usługi medyczne. 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 7,12% (2015: 6,51%).

Wartość użytkowa jest wrażliwa na poziom zmian marży brutto oraz stopę dyskontową. Kierownictwo Spółki 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.

18. Nabycie udziałów niedających kontroli

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

Transakcje z niekontrolującymi udziałowcami Grupa traktuje jak transakcje z posiadaczami akcji Jednostki Dominującej. W przypadku nabycia 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.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Pożyczki udzielone	7 139,7	8 204,4
Długoterminowe należności	1 246,5	1 172,0
Razem pozostałe aktywa finansowe, w tym	<u>8 386,20</u>	<u>9 376,4</u>
Część krótkoterminowa	7 139,7	8 204,4
Część długoterminowa	1 246,5	1 172,0
	<u>31 grudnia 2016</u>	<u>31 grudnia 2015</u>
Pożyczki udzielone brutto	7 253,6	8 313,3
Odpis aktualizujący	(113,9)	(108,9)
Pożyczki udzielone netto	<u>7 139,7</u>	<u>8 204,4</u>

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Pożyczka w kwocie 500,00 tys PLN udzielona w 03.2015, oprocentowanie 7,5%	22.03.2016	65,5	529,0
Pożyczka w kwocie 3 650,00 tys PLN udzielona w 28.03.2013 roku, oprocentowanie 10%	30.06.2017	5 024,0	4 658,0
Pożyczka w kwocie 510,00 tys PLN udzielona w 20.12.2013, oprocentowanie 10%	30.06.2017	664,7	613,5
Pożyczka w kwocie 400 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 7%	10.12.2017	451,8	423,7
Pożyczka w kwocie 150 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 7%	31.12.2015	0,6	0,6
Pożyczka w kwocie 1.100 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 11%	29.02.2016	-	1 135,1
Pożyczka w kwocie 400 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 11%	09.12.2015	-	0,2
Pożyczka w kwocie 750 tysięcy PLN przejęta w formie cesji w 2015 roku, oprocentowanie 10% wraz z kapitalizacją	31.12.2017	915,0	837,1
Pożyczka pracownicza w 2016 roku	12.2017	18,1	7,2
		<u>7 139,7</u>	<u>8 204,4</u>

20. Świadczenia pracownicze

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 443,0	1 531,6
Rezerwa na świadczenia emerytalne	150	122,3
Rezerwa na urlopy	684,6	858,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem	<u>2 277,6</u>	<u>2 511,9</u>
- krótkoterminowe	2 129,6	2 400,7
- długoterminowe	<u>148,0</u>	<u>111,2</u>

21. Zapasy

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Materiały (według ceny nabycia)	1 326,8	1 102,4
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 138,2	396,3
Towary	3 494,3	2 720,7
Zaliczki na dostawy	4,5	-
Odpis aktualizujący zapasy	(413,8)	(370,3)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<u>5 550,0</u>	<u>3 849,1</u>

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 43,5 tysięcy złotych (w 2015 roku w kwocie 370,3 tys. PLN). W 2015 miał miejsce odpis wartości rezonansu na kwotę 262,4 tys. PLN oraz spisanie wartości zapasów towarów, które utraciły swoją wartość na kwotę 108 tys. PLN.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 31 grudnia 2016 roku ani na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto

22. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Należności handlowe	26 316,9	26 805,9
Zaliczki na zakupy i dostawy	2,4	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	488,7	144,3
- w tym z tytułu podatku dochodowego	181,4	-
Rozliczenia międzyokresowe	533,9	604,3
Pozostałe (w tym wadła, kaucje)	714,2	849,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem	28 056,1	28 403,80

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notcie 29.

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-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 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	339,0	289,1
Utworzenie odpisu	225,8	173,7
Rozwiązanie	(185,7)	(123,7)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	379,1	339,0

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych, które na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 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 ściągane</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 2016</i>	26 316,9	21 001,6	1 325,6	1 707,3	272,0	1 387,2	623,2
<i>31 grudnia 2015</i>	26 805,9	20 447,3	1 735,50	1 748,90	1 666,20	812	396

23. 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 2016 roku wynosi 4 609,8 tysięcy PLN (31 grudnia 2015 roku: 5 281,3 tysięcy PLN).

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

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 609,8	5 281,3
Lokaty krótkoterminowe	-	-
	4 609,8	5 281,3

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (w ilościach sztuk)</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 000 100	2.000.100
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii D1 o wartości nominalnej 1 PLN każda	244 200	244.200
Akcje zwykłe serii D2 o wartości nominalnej 1 PLN każda	246 300	246.300
Akcje zwykłe serii D3 o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 000	30.000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500.000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500.000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 212 000	2.212.000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 1 PLN każda	670 000	670.000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	1.000.000
	10.502.600	10.502.600

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie zmienił się.

24.1.1. Wartość nominalna akcji

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

24.1.2. 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.

24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Voxel International S.a.r.l		
udział w kapitale	49,26 %	49,26 %
udział w głosach	60,54 %	60,54 %
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.*		
udział w kapitale	-	14,60 %
udział w głosach	-	11,36 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. (Allianz Polska OFE oraz Allianz Polska DFE)*		
udział w kapitale	--	6,48 %
udział w głosach	--	5,04 %
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych*		
udział w kapitale	-	7,70 %
udział w głosach	-	5,99 %
Porozumienie Akcjonariuszy: First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, AKTIVIST Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny, PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy Subfundusz PZU Energia Medycyna Ekologia, Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	28,80%	-
udział w głosach	22,40%	-
Pozostali		
udział w kapitale	21,94 %	21,96 %
udział w głosach	17,06 %	17,07 %

* na dzień 31 grudnia 2016 ilość akcji i głosów Akcjonariusza ujęta w Porozumieniu Akcjonariuszy

W dniu 17 maja 2016 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie o zawarciu porozumienia przez akcjonariuszy jednostki dominującej w sprawie zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Voxel oraz prowadzenia trwałej polityki wobec jednostki dominującej, a także o przekroczeniu łącznie przez Członków Porozumienia progu 20% ogólnej liczby głosów w Spółce. Pełna treść zawiadomienia została przekazana przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 28/2016 z dnia 18 maja 2016 roku.

Ponadto w dniu 15 marca 2017 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Aktivist FIZ (działającego na podstawie upoważnienia udzielonego przez pozostałe Fundusze należące do Porozumienia Akcjonariuszy), w którym w imieniu własnym oraz pozostałych Funduszy informuje o wygaśnięciu Porozumienia z dniem 31 grudnia 2016 roku.

24.2. 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Umowa z mBank S.A. o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych (VOXEL S.A. i Alteris S.A.) „Umbrella Wieloproduktowa” z limitem kredytowym w wysokości 8 500 tys. PLN dla Spółki VOXEL S.A. i 5 000 tys. PLN dla Alteris S.A. Oprocentowanie kredytu to WIBOR +1,8 %.	15.02.17	6 500,0	-
Kredyty w rachunku bieżącym Millennium Bank SA z limitem 7 500,0 tysięcy PLN z 04.03.2015 r oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 1,55% zabezpieczone przystąpieniem do długu spółek zależnych, cesją z polisy, cesją z NFZ, bankowym tytułem egzekucyjnym, zastawem do kwoty 20 230,0 tysięcy PLN	28.02.16	-	4 330,0
Limit kredytowy przyznany w postaci kart kredytowych do kwoty 100 tysięcy PLN w Alior Bank S.A. zabezpieczony oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 200 tysięcy PLN oraz pełnomocnictwem do rachunku bieżącego Kredytobiorcy	14.01.2018	5,6	-
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 739315-9V-0 otrzymana w kwocie 6 593,7 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+marża zastawione do kwoty pożyczki	04.07.16	-	896,8
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 739055-9V-0 otrzymana w kwocie 5 819,4 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawione do kwoty pożyczki	04.07.16	-	736,9
Pożyczka od KREDYT LEAS (przej od NU-MED.) otrzymana w kwocie 3 208,3 tysięcy PLN, oprocentowana wg stałej stopy 8,17% zastawionej do kwoty pożyczki	25.01.17	79,8	866,3
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 745453-9V-0 otrzymana w kwocie 2 227,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	15.04.18	482,2	449,7
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 657/PM otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawionej do kwoty pożyczki	11.11.17	95,5	98,2
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 447/PM otrzymana w kwocie 517,9 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	131,6	125,8
Pożyczka od RAIFFEISEN nr516/PM otrzymana w kwocie 718,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	182,4	174,4
Pożyczka od MLEASING nr 157271 otrzymana w kwocie 3 477,8 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1m + marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	16.12.18	724,4	701,0
Pożyczka od MLEASING nr 157269 otrzymana w kwocie 343,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	30.11.18	70,6	77,8
Pożyczka od MLEASING nr 157268 otrzymana w kwocie 5 002,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	20.02.19	1 035,7	996,3

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pożyczka od MLEASING nr 157270 otrzymana w kwocie 4 061,0 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.19	839,2	815,0
Kredyt bankowy w rachunku bieżącym do limitu 3.000 tysięcy PLN, oprocentowany WIBOR 3M + 3,95% - do 15.03.2016	15.03.16	-	109,1
Kredyty w rachunku bieżącym Millennium Bank SA z limitem 1 000,0 tysięcy PLN z 09.02.2015 r oprocentowany wg stopy WIBOR1M + 1,9% zabezpieczone poręczeniem spółek Voxel S.A. i Alteris S.A., bankowym tytułem egzekucyjnym	08.02.16	-	586,1
Karta kredytowa w Alior Bank S.A. z limitem 50,0 tysięcy PLN z 06.08.2013 r zabezpieczona oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 100,0 tysięcy PLN.	05.08.16	-	1,4
		10 147,0	10 964,7

Długoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Pożyczka od KREDYT LEAS (przej od NU-MED.) otrzymana w kwocie 3 208,3 tysięcy PLN, oprocentowana wg stałej stopy 8,17% zastawionej do kwoty pożyczki	25.01.17	-	126,9
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 745453-9V-0 otrzymana w kwocie 2 227,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	15.04.18	189,5	690,2
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 657/PM otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	11.11.17	-	97,7
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 447/PM otrzymana w kwocie 517,9 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	85,2	219,8
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 516/PM otrzymana w kwocie 718,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	118,1	304,8
Pożyczka od MLEASING nr 157271 otrzymana w kwocie 3 477,8 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	16.12.18	795,9	1 517,0
Pożyczka od MLEASING nr 157269 otrzymana w kwocie 343,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	30.11.18	72,4	133,8
Pożyczka od MLEASING nr 157268 otrzymana w kwocie 5 002,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	20.02.19	1 330,5	2 363,5
Pożyczka od MLEASING nr 157270 otrzymana w kwocie 4 061,0 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.19	1 073,9	1 906,9
		3 665,5	7 360,6

26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

26.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	20 305,2	22 754,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 625,1	1 651,8
Rozliczenia międzyokresowe bierne	169,9	73,4
Pozostałe	3,5	-
Razem zobowiązania finansowe	<u>22 103,5</u>	<u>24 479,9</u>
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	2 462,7	1 970,9
- w tym z tytułu podatku dochodowego	1 106,8	523,6
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	14 704,1	-
Pozostałe	402,7	151,4
Razem zobowiązania niefinansowe	<u>17 569,5</u>	<u>2 122,3</u>
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	<u>39 673,0</u>	<u>26 602,2</u>
- długoterminowe	1 039,6	1 144,9
- krótkoterminowe	<u>38 633,4</u>	<u>25 457,3</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 29 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

26.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Długoterminowe:	9 901,8	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	9 901,8	-
Krótkoterminowe:	10 165,00	22 530,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	9 868,00	21 910,9
Naliczone odsetki	297,00	619,1
Razem	20 066,8	22 530,0
Wpływ z emisji obligacji serii D	-	12 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii E	-	10 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii F	10 000,0	
Wpływ z emisji obligacji serii G	10 000,0	
Koszty emisji	(373,0)	(394,2)
Wpływ netto z emisji obligacji	19 627,0	21 605,8
Część ujęta w kapitałach własnych	-	-
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	142,8	305,1
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	297,0	619,1
Razem	20 066,8	22 530,0
Część krótkoterminowa	10 165,0	22 530,0
Część długoterminowa	9 901,8	-

Obligacje serii A

W dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, wyłączenia prawa poboru akcji oraz zmian Statutu Spółki.

Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 10 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 2 grudnia 2015 roku.

Obligacje oprocentowane są wg zmiennej stopy, w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M ustalaną dla każdego półrocznego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 3,1%.

Obligacje zamienne zostały wykupione przez Grupę w grudniu 2015 roku.

Obligacje serii D

W lipcu 2013 r. VOXEL wyemitował 12 000 obligacji serii D. Podstawą emisji była uchwała Zarządu Emitenta nr 02/07/2013 z 2 lipca 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii D. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 31 lipca 2016 roku.

Obligacje serii D oprocentowane są wg zmiennej stopy, w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M ustalaną dla każdego półrocznego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 5%.

Obligacje te są obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 2 000 000 akcji na okaziciela serii A spółki Alteris, które stanowią własność Jednostki Dominującej. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 18 000 000 zł. Administratorem zastawu jest Dom Maklerski BDM S.A.

Celem emisji obligacji serii D była realizacja strategii rozwoju Grupy Kapitałowej VOXEL oraz zasilenie kapitału obrotowego.

Obligacje serii E

W lipcu 2014 r. Emitent wyemitował 10 000 obligacji serii E. Podstawą emisji była uchwała Zarządu Emitenta nr 01/06/2014 z 23 czerwca 2014 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 11 lipca 2016 roku.

Obligacje oprocentowane są wg zmiennej stopy, w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M ustalaną dla każdego półrocznego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 4,5%.

Obligacje serii E są obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 5 800 udziałach w kapitale zakładowym spółki CDO, które stanowią własność Spółki. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 15 000 000 zł. Administratorem zastawu jest Dom Maklerski BDM S.A.

Celem emisji obligacji serii E w pierwszej kolejności było sfinansowanie wykupu obligacji serii C, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 02/05/2013 z 27 maja 2013 roku, w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 03/05/2013 z 27 maja 2013 roku, w sprawie emisji obligacji serii C, a w drugiej kolejności zasilenie kapitału obrotowego podmiotów wchodzących w skład Grupy VOXEL S.A.

Obligacje serii F

W czerwcu 2016 roku Spółka wyemitowała 10 000 obligacji serii F. Podstawą emisji była uchwała Zarządu Spółki nr 01/06/2016 z dnia 17 czerwca 2016 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 1 lipca 2017 roku.

Obligacje oprocentowane są wg zmiennej stopy, w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M ustalaną dla każdego półrocznego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 5%.

Obligacje serii F są obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 5 800 udziałach w kapitale zakładowym spółki zależnej „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o., które stanowią własność Spółki oraz hipoteką na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 15 000 000 zł. Hipoteka została ustanowiona w sumie hipotecznej 15.000.000 zł.

Celem emisji obligacji serii F było sfinansowanie wykupu obligacji serii E.

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 1 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 25 lipca 2018 roku.

Obligacje oprocentowane są wg zmiennej stopy, w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M ustalaną dla każdego półrocznego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 5%.

Obligacje serii E są obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 2 100 000 akcjach na okaziciela serii A spółki Alteris, które stanowią własność

Obligacje serii F oraz serii G 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 notcie obejmują łączne koszty dotyczące emisji obligacji serii C, które zostały wykupione przed terminem, emisji obligacji serii E, D, F i G. Wynagrodzenie doradców zewnętrznych (finansowych i prawnych) przy żadnej ze wspomnianych emisji nie przekroczyło łącznie 2,25% wartości danej emisji.

26.3. Przychody przyszłych okresów

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Dotacje do środków trwałych*	20 692,0	22 595,5
Pozostałe	-	448,5
Przychody przyszłych okresów ogółem	20 692,0	23 044,0
- krótkoterminowe	1 694,6	2 132,7
- długoterminowe	18 997,4	20 911,3
	20 692,0	23 044,0

*Otrzymana 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.

Dotacja rozliczana jest przez okres amortyzacji dofinansowanych środków trwałych, więc od 5 do 20 lat.

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 300 tys.PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 8 000 tys. PLN Kwoty te przeznaczone będą na kontynuację nakładów inwestycyjnych w nieruchomości oraz zakup nowych maszyn i urządzeń .

28. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązania warunkowe dotyczące w przeważającej części umów zawartych z instytucjami finansującymi w zakresie zawartych umów leasingu operacyjnego 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 roszczeń instytucji finansowej wobec Spółek z Grupy, łącznie z odsetkami.

Wg stanu na 31 grudnia 2016 Grupa posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 174 870,8 tysięcy złotych, co stanowi wzrost w stosunku do stanu z 31 grudnia 2015 o kwotę 16 526,7 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. W 2016 roku ustanowiono zabezpieczenia dla nowo podpisanych umów kredytu w banku mBank dla Spółki z jednoczesnym warunkowym przeniesieniem aktualnych zabezpieczeń z Alior Banku S.A. i Banku Millennium S.A.. Ponadto przy nowych emisjach obligacji, poza zastawem na akcjach i udziałach w spółkach zależnych, włączono do zabezpieczeń poręczenia przez spółki zależne i ustanowiono hipotekę na nieruchomości należącej do jednostki zależnej “Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o.

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Poręczenie spłaty kredytu	90 000,00	72 200,00
Poręczenie spłaty weksla	677,5	2 993,8
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, gwarancji leasingodawcy	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	84 193,3	83 140,3
Razem zobowiązania warunkowe	174 870,8	158 334,1
	174 870,8	158 334,1

28.1. Sprawy sądowe

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

28.2. 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 Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi 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 od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Pozostałe podmioty powiązane:						
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	2016	353,6	624,5	266,8	-	-
	2015	353,1	623,0	425,9	-	128,4
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

29.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązany

W 2016 jak i w 2015 roku transakcje pomiędzy Voxel S.A. i Voxel S.a.r.l. dotyczyły przepływów finansowych tytułem udzielonych pożyczek, wierzytelności Voxel S.A. obejmują część kapitałową jak i część odsetkową od otwartych pożyczek.

29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązany

Transakcje z podmiotami powiązany dokonywane są na warunkach rynkowych.

29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących, za wyjątkiem Programu Motywacyjnego opisanego szerzej w notcie 29.5.3

29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 136,1	1 365,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	184,3	121,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	505,0	1 095,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	24,6	
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Razem	2 850,0	2 581,4

29.5.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 141,8	740,6
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	1 141,8	740,6

29.5.3. 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 trakcie roku 2016 miała miejsce emisja dodatkowych akcji, które na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały w pełni opłacone i zarejestrowane. Mając na uwadze małe prawdopodobieństwo zrealizowania warunków Programu Motywacyjnego za rok 2016, na dzień 31 grudnia 2016 roku nie ujmowano instrumentów kapitałowych z tego tytułu.

30. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego*	220,0	179,6
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	220,0	179,6

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

Wynagrodzenie obejmuje zarówno przegląd jak i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Voxel oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Voxel S.A.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

31. 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.

31.1. 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.

31.2. 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.

Okolo 2,2% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 7,1% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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 2016 – EUR	+ 3 %	21,5	17,4
	- 3 %	(21,5)	(17,4)
31 grudnia 2016 – USD	+ 3%	(7,5)	(6,1)
	- 3%	7,5	6,1
31 grudnia 2015 – EUR	+ 3 %	(51,4)	(41,6)
	- 3 %	51,4	41,6

31.3. 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.

31.4. 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 2016 roku wynosiło 7 000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 6 533, tysiące złotych).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (kapitałowych).

31 grudnia 2016 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	10 147,0	3 665,3	-	-	13 812,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38 633,5	998,7	40,9	-	39 673,2
Obligacje	10 165,0	9 901,8	-	-	20 066,8
	58 878,4	13 567,1	-	-	72 445,5

31 grudnia 2015 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	11 379,4	3 997,8	3 633,7	-	19 010,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 564,8	-	-	-	25 564,8
Obligacje	22 530,0	-	-	-	22 530,0
	59 474,2	3 997,8	3 633,7	-	67 105,7

32. Instrumenty finansowe

32.1. 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.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	<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	591,8	-	-	-	-	-	591,8
Należności handlowe	140,5	-	-	-	-	-	140,5
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	-	92,0	92,0
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	53,1	53,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,7	-	-	-	-	-	6,7
RAZEM	739,0	-	-	-	-	145,4	884,4
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe	5,3	175,4	-	-	-	-	180,7
Oprocentowane kredyty i pożyczki	949,3	-	-	-	-	-	949,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 445,3	-	-	-	-	-	1 445,3
Pozostałe	112,5	-	-	-	-	110,5	223,0
RAZEM	2 512,4	175,4	-	-	-	110,5	2 798,3

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	<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	870,2	-	-	-	-	-	870,2
Należności handlowe	126,6	-	(1,3)	-	-	-	125,3
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	-	222,2	222,2
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	35,0	35,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,6	-	-	-	-	-	0,6
RAZEM	997,4	-	(1,3)	-	-	257,2	1 253,3
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe	46,0	116,7	-	-	-	-	162,7
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 323,4	-	-	-	-	(18,5)	1 304,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 891,6	-	-	-	-	-	1 891,6
Pozostałe	86,8	-	-	-	-	432,9	519,7
RAZEM	3 347,8	116,7	-	-	-	414,4	3 878,9

33. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa finansowe – udzielone pożyczki oraz umowę pożyczki zawartą z Kredyt Lease w kwocie 79,8 tys. PLN przejętej z Num-Med. nie narażonych na ryzyko stałej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2015: aktywa finansowe – udzielone pożyczki oraz pożyczka od Kredyt Lease w kwocie 993 tys. PLN przejętej z Num-Med.).

31 grudnia 2016 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	4 609,8	-	-	-	-	-	4 609,8
Kredyt w rachunku bieżącym	6 505,6	-	-	-	-	-	6 505,6
Pożyczki i inne zob finansowe	3 561,6	3 665,3	-	-	-	-	7 226,8
Obligacje	10 165,0	9 901,8	-	-	-	-	20 066,8
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	845,4	738,8	40,9	-	-	-	1 625,1

31 grudnia 2015 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	419,7	-	-	-	-	-	419,7
Kredyt w rachunku bieżącym	4 439,1	-	-	-	-	-	4 439,1
Pożyczki i inne zob finansowe	5 072,0	3 568,3	3 320,1	345,3	-	-	12 305,7
Obligacje	22 530,0	-	-	-	-	-	22 530,0
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	169,2	259,5	-	-	-	-	428,7

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.

34. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 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

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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.

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 812,3	18 325,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 066,8	22 530,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38 566,4	26 602,0
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4 609,8)	(5 281,3)
Zadłużenie netto	<u>67 835,7</u>	<u>62 176,0</u>
Kapitał własny	116 379,1	111 149,4
Kapitał i zadłużenie netto	<u>184 214,8</u>	<u>173 325,4</u>
Wskaźnik dźwigni	37%	36%

35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i> <i>(dane przekształcone)</i>
Zarząd (w tym w jednostkach zależnych)	3	4
Administracja	58	66
Dział sprzedaży	6	6
Pion produkcji	154	144
Razem	<u>221</u>	<u>220</u>

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 15 lutego 2017 roku jednostka dominująca wraz z jednostką zależną Alteris S.A. zawarły aneks do umowy kredytu z dnia 19 lutego 2016 roku (umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa”) z bankiem mBank S.A. Zgodnie z postanowieniami aneksu łączny limit dla jednostki dominującej oraz jej jednostki zależnej Alteris S.A. nie uległ zmianie i wynosi 13 500,0 tysięcy złotych, podczas gdy (na wniosek jednostki dominującej) zmianie uległ podział limitów między kredytobiorcami:

- limit udostępniony Spółce wynosi 8 500,0 tysięcy złotych,
- limit udostępniony spółce Alteris S.A. wynosi 5 000,0 tysięcy złotych.

Kredytobiorcy zobowiązani są spłacić Kredyt do dnia 16 lutego 2018 roku. Na mocy aneksu utrzymane zostały dotychczasowe zabezpieczenia wierzytelności z tytułu umowy, tj. weksel in blanco, wystawiony przez Voxel S.A. zaopatrzone w deklarację wekslową z dnia 19 lutego 2016 roku.; weksel in blanco, wystawiony przez Alteris S.A., zaopatrzone w deklarację wekslową z dnia 19 lutego 2016 roku; zastaw rejestrowy środkach trwałych stanowiących własność jednostki dominującej oraz potwierdzona cesja wierzytelności ze wszystkich kontraktów zawartych przez jednostkę dominującą z NFZ.

Ponadto w dniu 15 marca 2017 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Aktivist FIZ (działającego na podstawie upoważnienia udzielonego przez pozostałe Fundusze należące do Porozumienia Akcjonariuszy), w którym w imieniu własnym oraz pozostałych Funduszy informuje o wygaśnięciu Porozumienia z dniem 31 grudnia 2016 roku.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W związku z tym struktura akcjonariuszy o znaczącym udziale na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego jest następująca

Voxel International S.a.r.l	
udział w kapitale	49,26 %
udział w głosach	60,54 %
First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Aktivist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zarządzane przez Origin TFI S.A.)	
udział w kapitale	7,70%
udział w głosach	5,99%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	
udział w kapitale	14,60%
udział w głosach	11,36%
Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.	
udział w kapitale	6,50%
udział w głosach	5,06%
Pozostali	
udział w kapitale	21,94%
udział w głosach	17,05%

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