

VOXEL S.A.

**ROZSZERZONY RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU
OBEJMUJĄCY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOXEL S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU
ORAZ ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
VOXEL S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU**

WYBRANE DANE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

<i>Grupa Kapitałowa Voxel</i>	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Przychody ze sprzedaży	32 561,5	33 923,6	7 798,9	7 909,3
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 102,6	9 435,1	2 180,2	2 199,8
Zysk (strata) operacyjny	5 266,8	5 030,7	1 261,5	1 172,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 812,9	4 309,6	1 152,8	1 004,8
Zysk (strata) netto	3 892,4	3 839,5	932,3	895,2
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	3 892,4	3 839,5	932,3	895,2
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 31 marca 2018 roku	Stan na 31 grudnia 2017 roku	Stan na 31 marca 2018 roku	Stan na 31 grudnia 2017 roku
Aktywa trwałe	177 021,4	172 676,0	42 054,8	41 400,2
Aktywa obrotowe	51 128,0	66 377,6	12 146,4	15 914,5
Aktywa razem	228 149,4	239 053,6	54 201,3	57 314,6
Kapitał własny	134 351,2	130 458,8	31 917,7	31 278,3
Zobowiązania długoterminowe	49 659,6	51 139,1	11 797,6	12 260,9
Zobowiązania krótkoterminowe	44 138,6	57 455,7	10 486,0	13 775,4
	w tys. PLN		w tys. EUR	
<i>Voxel S.A.</i>	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku
Przychody ze sprzedaży	25 181,0	22 513,7	6 031,2	5 249,0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 419,0	6 426,6	1 537,4	1 498,4
Zysk (strata) operacyjny	4 990,6	4 711,0	1 195,3	1 098,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 806,6	4 373,4	1 151,2	1 019,7
Zysk (strata) netto	3 888,6	3 861,0	931,4	900,2
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 31 marca 2018 roku	Stan na 31 grudnia 2017 roku	Stan na 31 marca 2018 roku	Stan na 31 grudnia 2017 roku
Aktywa trwałe	167 431,9	162 948,1	39 776,66	39 067,9
Aktywa obrotowe	37 035,9	41 804,2	8 798,59	10 022,8
Aktywa razem	204 467,8	204 752,3	48 575,25	49 090,7
Kapitał własny	125 388,1	121 499,5	29 788,35	29 130,3
Zobowiązania długoterminowe	47 653,5	49 351,1	11 321,00	11 832,2
Zobowiązania krótkoterminowe	31 426,2	33 901,7	7 465,90	8 128,1

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "wybrane dane finansowe" na dzień 31 marca 2018 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 30 marca 2018 tj. 1 EUR = 4,2093 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli "wybrane dane finansowe" za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1751 PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku. W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "wybrane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2017 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 29 grudnia 2017 tj. 1 EUR = 4,1709 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli "wybrane dane finansowe" za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,2891 PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakońzonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA VOXEL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU**

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Spis treści

wybrane dane finansowe	2
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
4. Sezonowość działalności	12
5. Informacje dotyczące segmentów	12
6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	15
7. Przychody i koszty	15
7.1. Koszty działalności operacyjnej	15
7.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
7.3. Przychody i koszty finansowe	16
8. Podatek dochodowy	17
9. Rzeczowe aktywa trwałe	17
10. Wartości niematerialne	17
11. Inwestycje w jednostki współzależne	18
12. Pozostałe aktywa finansowe	18
13. Zapasy	18
14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	19
15. Inne istotne zmiany	19
15.1. Kapitałowe papiery wartościowe	19
15.2. Sprawy sądowe	19
15.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	20
15.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych	20
15.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
15.6. Należności handlowe i pozostałe	20
16. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	21
17. Instrumenty finansowe	21
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
19. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	23
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	25
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	26
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	27
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	28
Dodatkowe noty objaśniające	29
20. Informacje ogólne	29
21. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	29
22. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	30
23. Sezonowość działalności	30
24. Informacje dotyczące segmentów	30
25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	30
26. Przychody i koszty	31

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

26.1.	Koszty działalności operacyjnej.....	31
26.2.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	31
26.3.	Przychody i koszty finansowe.....	32
27.	Podatek dochodowy	32
28.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	33
29.	Wartości niematerialne.....	33
30.	Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	33
31.	Zapasy	34
32.	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	34
33.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	34
34.	Inne istotne zmiany	35
34.1.	Kapitałowe papiery wartościowe	35
34.2.	Sprawy sądowe	35
34.3.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	35
34.4.	Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych.....	35
34.5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
34.6.	Należności handlowe i pozostałe	36
35.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	36
36.	Instrumenty finansowe	36
37.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
38.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	38

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

		<i>Okres</i> 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	<i>Okres</i> 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	32 561,5	33 923,6
Koszt własny sprzedaży	7.1	(23 458,9)	(24 488,5)
Zysk brutto ze sprzedaży		9 102,6	9 435,1
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	564,7	572,0
Koszty sprzedaży	7.1	(473,8)	(459,0)
Koszty ogólnego zarządu	7.1	(3 792,7)	(4 070,1)
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	(134,0)	(447,4)
Zysk działalności operacyjnej		5 266,8	5 030,7
Przychody finansowe	7.3	92,7	138,8
Koszty finansowe	7.3	(717,0)	(859,9)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia	11	170,4	-
Zysk/(strata) brutto		4 812,9	4 309,6
Podatek dochodowy	8	(920,5)	(470,1)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		3 892,4	3 839,5
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		3 892,4	3 839,5
Zysk na jedną akcję:			
-podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,37	0,37
-rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,37	0,37

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2018 roku

	Nota	31 marca 2018 (niebadane)	31 grudnia 2017	31 marca 2017 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	9	123 126,0	124 377,4	127 388,0
Aktywa niematerialne	10	8 110,7	8 412,0	8 285,7
Wartość firmy		39 421,6	39 421,6	39 421,6
Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności	11	5 972,5	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31,2	31,7	31,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	12	359,4	433,3	674,6
		177 021,4	172 676,0	175 801,0
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	5 201,7	4 772,3	4 704,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności		34 017,8	33 909,2	32 801,2
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,0	117,0	48,9
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	2 723,2	8 522,4	7 266,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.5	9 185,3	19 056,7	5 805,7
		51 128,0	66 377,6	50 626,5
SUMA AKTYWÓW		228 149,4	239 053,6	226 427,5
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		10 502,6	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		-	-	-
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		34 815,7	30 923,3	20 736,4
Udziały niekontrolujące		172,1	172,1	118,8
Kapitał własny ogółem		134 351,2	130 458,8	120 218,6
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14	10 417,9	11 067,0	6 325,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15.1	9 984,7	9 961,8	9 950,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 176,3	10 697,1	9 896,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		156,0	156,0	148,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		1 970,7	1 870,6	1 681,7
Przychody przyszłych okresów		16 954,0	17 386,6	18 573,7
		49 659,6	51 139,1	46 575,9
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	14	9 719,2	13 293,2	11 413,1
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15.1	10 212,8	10 211,7	10 173,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 094,4	2 341,7	2 162,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		17 412,6	28 315,7	33 730,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 221,1	246,3	458,0
Przychody przyszłych okresów		3 478,5	3 047,1	1 694,6
		44 138,6	57 455,7	59 633,0
Zobowiązania ogółem		93 798,2	108 594,8	106 208,9
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		228 149,4	239 053,6	226 427,5

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 23 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ (strata) brutto	4 812,9	4 309,6
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 489,1	3 174,6
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1,1	93,4
Koszty finansowe netto	410,7	467,1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(247,3)	33,0
Zmiana stanu zapasów	(429,4)	845,8
Zmiana stanu należności handlowych, pozostałych należności i pozostałych aktywów	(34,6)	(4 354,6)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(11 088,8)	1 295,1
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(1,3)	(423,7)
Podatek dochodowy zapłacony	(348,9)	(1 487,0)
Pozostałe korekty	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 436,5)	3 953,3
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(711,4)	(1 392,4)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	6,4	163,3
Odsetki otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	11,7	7,6
Udzielone pożyczki	-	(10,0)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(693,3)	(1 231,5)
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	3 838,1	1 416,9
Splata pożyczek/kredytów	(8 743,7)	(2 188,5)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(223,1)	(150,7)
Odsetki zapłacone	(612,9)	(603,6)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 741,6)	(1 525,9)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 871,4)	1 195,9
Środki pieniężne na początek okresu	19 056,7	4 609,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 185,3	5 805,7

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	30 923,3	130 286,7	172,1	130 458,8
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	3 892,4	3 892,4	-	3 892,4
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	3 892,4	3 892,4	-	3 892,4
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	10 502,6	88 860,8	-	34 815,7	134 179,1	172,1	134 351,2
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	16 896,9	116 260,3	118,8	116 379,1
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	19 802,8	19 802,8	-	19 802,8
Zysk zatrzymany z tyt. premii motywacyjnej	-	-	-	-	-	53,3	53,3
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok	-	-	-	19 802,8	19 802,8	53,3	19 856,1
Wypłata dywidenda	-	-	-	(5 776,4)	(5 776,4)	-	(5 776,4)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	30 923,3	130 286,7	172,1	130 458,8
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	16 896,9	116 260,3	118,8	116 379,1
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	3 839,5	3 839,5	-	3 839,5
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	3 839,5	3 839,5	-	3 839,5
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	10 502,6	88 860,8	-	20 736,4	120 099,8	118,8	120 218,6

Dotatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 23 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „GK VOXEL”) VOXEL S.A. na dzień 31 marca 2018 roku obejmuje VOXEL S.A. (dalej: „Jednostka dominująca”, „VOXEL”, „Emitent” lub „Spółka”), będącą jednostką dominującą oraz dwie jednostki zależne – „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” Sp. z o.o. (dalej: „CDO”) oraz Alteris S.A. (dalej: „Alteris”).

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków Śródmieście Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 sierpnia 2005 roku pod numerem KRS 0000238176. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120067787, NIP: 679-28-54-642. Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, a w okresie sprawozdawczym nie dochodziło do zmian kapitałowych w strukturze GK VOXEL.

Na dzień 31 marca 2018 roku kontrolę nad GK VOXEL sprawował VOXEL International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, który posiadał 49,37% akcji oraz 60,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej.

Na dzień przekazania raportu okresowego struktura znaczącego akcjonariatu Emitenta przedstawiała się jak w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Ilość akcji	% akcji w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu	5 184 856	49,37%	8 184 956	60,62%
First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Activist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zarządzane przez Origin TFI S.A.)	808 562	7,7%	808 562	5,99%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	1 533 479	14,6%	1 533 479	11,36%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.	682 645	6,5%	682 645	5,06%
Pozostali	2 293 058	21,83%	2 293 058	16,98%
Razem	10 502 600	100,00%	13 502 700	100,00%

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawia poniższa tabela.

<i>Lp.</i>	<i>Zarząd</i>	<i>Ilość akcji na dzień 31 marca 2018 roku.</i>	<i>Ilość akcji na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres 3 zakończony dnia 31 marca 2018 roku</i>
1.	Jarosław Furdal	-----	-----
2.	Grzegorz Rutkowski	-----	-----

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- świadczenie usług medycznych,
- świadczenie usług dla branży medycznej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 24 maja 2018 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 23 marca 2018 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, że obecnie obowiązujące umowy jednostki dominującej z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zostaną przedłużone na następny okres, to jest co najmniej do dnia 31 marca 2019 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia („NFZ”) regularnie zawierał aneksy do obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. W II kwartale 2018 roku większość oddziałów NFZ, z którymi jednostka dominująca ma zawarte dotychczasowe umowy ogłosiła postępowania konkursowe, których celem jest zawarcie umów wieloletnich, obowiązujących od dnia 1 lipca 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania większość postępowań nie została jeszcze rozstrzygnięta. Warto też zaznaczyć, że wprowadzone zmiany w zakresie tzw. sieci szpitali pozostały bez wpływu na działalność jednostki dominującej oraz nie wystąpiły także inne zmiany prawne, które skutkowałyby istotnymi zmianami w sposobie finansowania publicznej opieki zdrowotnej. W związku z tym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF mają zastosowanie dopiero dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później:

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku),
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości.

Ponadto jak opisano szerzej w nocie 8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami z dniem 1 stycznia 2018 roku, Grupa zdecydowała się wdrożyć te standardy od dnia wejścia ich w życie, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej. Grupa dokonała analizy zapisów MSSF 9 i MSSF 15, w wyniku której stwierdzono, że wprowadzenie tych standardów nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się od dnia 1 stycznia 2018 roku, tj. za pierwszy okres obowiązywania nowego MSSF 15.

4. Sezonowość działalności

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki Alteris S.A. (segmenty: informatyczne i pozostałe), wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiągane w drugiej połowie roku. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie czwartego kwartału należy głównie przypisać zasadom realizacji zamówień w placówkach publicznej opieki zdrowotnej, gdzie znaczna część projektów jest realizowana w IV kwartale w celu wykorzystania budżetu inwestycyjnego wspomnianych placówek. Może to mieć wpływ na wysokość przychodów Spółki Alteris S.A., realizującego wiele projektów dla placówek publicznych (historycznie, ok. 40% przychodów tej spółki było generowane w IV kwartale).

5. Informacje dotyczące segmentów

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

Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków

Segment obejmujący podstawową działalność gospodarczą Voxel S.A. tj. świadczenie usług wysokospecjalistycznej diagnostyki obrazowej, usług teleradiologicznych, badań klinicznych, sprzedaż radiofarmaceutyków oraz Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra sp. z o.o., tj. świadczenie usług najmu nieruchomości na rzecz Voxel S.A.

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

Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni

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.

Infrastruktura medyczna

Od 2017 roku Alteris oferuje kompleksowe usługi budowy, adaptacji i wyposażenia pod klucz szeroko rozumianej infrastruktury medycznej. Są to nie tylko obiekty szpitalne (sale operacyjne, szpitalne oddziały ratunkowe), ale również centra produkcyjne i badawczo-rozwojowe. W związku z rosnącym znaczeniem kontraktów realizowanych w ramach tej linii produktowej oraz nowym kontraktem realizowanym przez Alteris w roku 2018 i który wygeneruje istotne przychody ze sprzedaży (przekraczające 10% ogółu przychodów), Grupa zdecydowała się na wydzielenie osobnego segmentu, który będzie obejmował głównie kontrakty długoterminowe.

W ramach linii produktowej infrastruktura medyczna w 2017 roku Alteris S.A. rozpoczął realizację umowy obejmującej swym zakresem prace projektowe i instalacyjne związane z budową ośrodka produkcji radiofarmaceutyków z cyklotronem w parku technologicznym San Gwann na Malcie. Realizacja tego projektu jest efektem rozwoju usług konsultacyjnych i projektowych w zakresie medycyny nuklearnej, które od kilku lat realizowane są z powodzeniem przez Grupę Kapitałową Voxel S.A. Termin zakończenia realizacji prac zgodnie został określony jako rok 2018. Zgodnie z umową po zawarciu umowy Alteris otrzymał zaliczkę w wysokości 30% całkowitej ceny umowy, natomiast po zrealizowaniu wysyłek materiałów i urządzeń – kolejną płatność w wysokości 30% całkowitej ceny umowy. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych (powyżej 6 miesięcy) 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 jednostka spodziewa się odzyskać.

Ponadto pod koniec 2017 roku Alteris S.A. rozpoczął realizację umowy zawartej ze spółką Vital Medic Education Sp. z o. o. z dot. „Dostawy robót budowlanych i wyposażenia w sprzęt, realizowanych w ramach projektu pt. Budowa ośrodka symulacji zabiegowej i monitorowania terapii w celu indywidualizacji oraz poprawy efektywności procesów terapeutycznych w medycynie pn. Centrum Edukacji i Rozwoju w Medycynie (CERM) w Kluczborku”. Termin zakończenia realizacji prac zgodnie został określony jako I kwartał 2019 roku. Przychody z realizacji tego kontraktu są także ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Mając na uwadze powyższą politykę rachunkowości oraz stopień zaawansowania prac związanych z powyższymi kontraktami, na dzień 31 marca 2018 Grupa rozpoznała przychody netto ze sprzedaży związane z powyższymi umowami w wysokości 1 616,5 tysięcy złotych oraz odroczone przychody w wysokości 1 711,9 tysięcy złotych.

Pozostałe segmenty

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz wskaźnik EBITDA (skalkulowany jako zysk / strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację). Przychody i koszty finansowe 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 niepowiązanymi. Wyniki segmentów w poniższej tabeli zawierają także koszt amortyzacji.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana					Razem
	Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni	Infrastruktura medyczna	Pozostałe	Wylączenia / nieprzypisane	
Przychody						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	7,9	441,2	-	-	(449,1)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	25 109,3	5 451,5	1 616,5	384,2	-	32 561,5
Przychody segmentu ogółem	25 117,2	5 892,7	1 616,5	384,2	(449,1)	32 561,5
Zysk działalności operacyjnej	7 378,8	1 496,2	274,0	44,5	(3 926,7)	5 266,8
Amortyzacja	2 660,7	29,8	8,1	42,7	747,8	3 489,1
EBITDA	10 039,5	1 526,0	282,1	87,2	(3 178,9)	8 755,9
marża EBITDA	40%	26%	17%	23%		

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk z działalności operacyjnej segmentu nie uwzględnia kosztów ogólnego zarządu (3 792,7 tysięcy złotych), pozostałych kosztów operacyjnych (134,0 tysięcy złotych), przychodów finansowych (92,7 tysięcy złotych), kosztów finansowych (717,0 tysięcy złotych) i udziału w zyskach wspólnego przedsięwzięcia (170,4 tysięcy złotych). Część zysku z działalności operacyjnej nieprzypisana do segmentów zawiera koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.
- 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.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku (niebadane, przekształcone)	Działalność kontynuowana					Razem
	Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni	Infrastruktura medyczna	Pozostałe	Wylączenia / nieprzypisane	
Przychody						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	810,0	-	-	(810,0)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	22 084,6	11 103,1	-	735,9	-	33 923,6
Przychody segmentu ogółem	22 084,6	11 913,1	-	735,9	(810,0)	33 923,6
Zysk działalności operacyjnej	6 795,8	2 642,2	-	110,1	(4 517,4)	5 030,7
Amortyzacja	2 399,1	20,7	-	44,8	702,5	3 167,1
EBITDA	9 194,9	2 662,9	-	154,9	(3 814,9)	8 197,8
marża EBITDA	42%	22%	-	21%		

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Spółka nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Spółki.
- Zysk z działalności operacyjnej segmentu nie uwzględnia kosztów ogólnego zarządu (4 070,1 tysięcy złotych), pozostałych kosztów operacyjnych (447,4 tysięcy złotych), przychodów finansowych (138,8 tysięcy złotych) i kosztów finansowych (859,9 tysięcy złotych). Część zysku z działalności operacyjnej nieprzypisana do segmentów zawiera koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.

6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

7. Przychody i koszty

7.1. Koszty działalności operacyjnej

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Amortyzacja	3 489,1	3 167,1
Zużycie materiałów i energii	5 120,8	7 959,5
Usługi obce	10 944,4	9 168,3
Koszty świadczeń pracowniczych	6 189,1	5 774,9
Podatki i opłaty	126,2	61,0
Pozostałe koszty rodzajowe	476,8	451,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 096,3	1 297,1
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	27 442,7	27 879,2
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	23 458,9	24 488,5
Pozycje ujęte w koszty sprzedaży	473,8	459,0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 792,7	4 070,1
Zmiana stanu produktów	(282,7)	(1 138,4)

Wzrost kosztów usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych związany ze wzrostem sprzedaży, w szczególności wzrostem ilości badań wykonywanych przez Voxel. Spadek kosztów zużycia materiałów związany jest z mniejszą ilością kontraktów zrealizowanych przez Alteris w porównaniu do roku poprzedniego.

7.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	432,6	423,7
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe	132,1	148,4
Razem pozostałe przychody ogółem	564,7	572,0

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Koszty publiczno-prawne	74,1	110,2
Opłaty egzekucyjne i kary	0,4	118,5
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość towarów i należności	20,2	-
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	93,4
Darowizny	10,0	-
Pozostałe	29,3	125,3
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	134,0	447,4

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika ze zdarzeń jednorazowych, które wystąpiły w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku, tj. ujęcia kar umownych w wysokości 118,0 tysięcy złotych oraz straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 93,4 tysięcy złotych.

7.3. Przychody i koszty finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	0,5
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	85,2	124,4
Przychody z tytułu poręczeń	-	-
Odsetki od należności	1,8	3,6
Dodatnie różnice kursowe	5,7	-
Pozostałe	-	10,2
Przychody finansowe ogółem	92,7	138,8

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek	193,2	107,2
Odsetki od obligacji	323,5	330,2
Odsetki od kredytów bankowych	107,1	129,1
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	36,7	25,2
Koszty z tytułu dyskonta należności	-	26,6
Odsetki od zobowiązań	14,8	4,8
Ujemne różnice kursowe	-	48,9
Koszty poręczeń	-	-
Pozostałe	41,7	188,0
Koszty finansowe ogółem	717,0	859,9

8. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy przedstawia się następująco.

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3miesiący zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 812,9	4 309,6
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 812,9	4 309,6
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	914,5	818,8
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	14,6	7,3
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(8,6)	(356,0)
Pozostałe	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2017: 11%)	920,5	470,1
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	920,5	470,1

9. Rzeczowe aktywa trwale

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwale o wartości 1 743,3 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku: 1 636,9 tysięcy złotych).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Grupa sprzedała i zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 38,2 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku: 303,0 tysięcy złotych).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Grupa oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

10. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Grupa nabyła i wytworzyła nakładem własnym składniki wartości niematerialnych o wartości 234,0 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku: 452,9 tysięcy złotych). Zwiększenia dotyczyły głównie kosztów niezakończonych prac rozwojowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników wartości niematerialnych.

11. Inwestycje w jednostki współzależne

W dniu 12 lutego 2018 roku jednostka dominująca zawarła z pomiotem dominującym, tj. Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu umowę nabycia udziałów spółki działającej pod firmą Exira Gamma Knife sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach (dalej: „Exira”), której przedmiotem było 103.561 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,0 złotych i o łącznej wartości nominalnej 5.178,1 tysięcy złotych, które łącznie stanowią 51% kapitału zakładowego w Exira. Exira jest podmiotem leczniczym świadczącym usługi z zakresu diagnostyki oraz ambulatoryjnej i stacjonarnej opieki medycznej. W swojej strukturze posiada pracownię Rezonansu Magnetycznego, Poradnię Neurochirurgiczną oraz Oddziały Neurochirurgii i Radioterapii zlokalizowane w Katowicach.

W latach 2013 i 2015 jednostka dominująca udzieliła Voxel International S.a.r.l. pożyczek, które zawierały prawo nabycia przez Spółkę wszystkich udziałów posiadanych przez Voxel International S.a.r.l. w spółce Exira za cenę równą kwocie pożyczki powiększonej o należne odsetki. Mając na uwadze aktualne dane finansowe spółki Exira, jej potencjał wzrostu oraz prognozowane wyniki finansowe, a także synergie, które występują i mogą wystąpić między spółką Exira oraz Grupą Kapitałową Voxel S.A., Zarząd jednostki dominującej zdecydował się skorzystać z opcji nabycia udziałów w spółce Exira. Zawarcie umowy nabycia udziałów Exira jest elementem strategii rozwoju realizowanej obecnie przez Grupę Kapitałową Voxel S.A., która poszerza portfolio świadczonych usług o usługi terapeutyczne realizowane w oparciu o istniejącą bazę diagnostyczną.

Cena nabycia 51% udziałów Exira była równa kwocie wynikającej z umów pożyczek zawartych przez jednostkę dominującą ze Sprzedającym (jako pożyczkobiorcą) powiększonej o odsetki należne kupującemu, która na dzień przyjęcia oferty sprzedaży udziałów wynosiła 5.802,2 tysięcy złotych. Zapłata powyższej ceny nabycia udziałów Exira nastąpiła poprzez potrącenie z kwotą przypadających do zwrotu pożyczek powiększoną o należne odsetki.

Mając na uwadze strukturę własnościową spółki Exira oraz zapisy umowy tej spółki, jednostka dominująca sprawuje współkontrolę nad tą spółką i jednostka ta nie wchodzi w skład Grupy. Zatem zgodnie z zapisami MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* udziały w Exira Gamma Knife sp. z o.o. stanowią tzw. wspólne przedsięwzięcie. Inwestycje Grupy w wspólnych przedsięwzięciach są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Grupa ujęła udział w wyniku spółki Exira za okres od daty zakupu udziałów, tj. od dnia 12 lutego 2018 roku w wysokości 170,4 tysięcy złotych i rozpoznała go zwiększając wartość udziałów w wspólnym przedsięwzięciu.

12. Pozostałe aktywa finansowe

W pozycji długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 359,4 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 433,3 tysięcy złotych) wykazano należności handlowe, co do których zawarto porozumienia płatnicze. Wychodząc naprzeciw potrzebom klientów, umożliwiono im rozłożenie płatności w czasie. Pozwoliło to uzyskać przewagę konkurencyjną, jak i zapewnić stały miesięczny wpływ środków finansowych.

W pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe znajdują się udzielone pożyczki. Jak szerzej opisano powyżej w nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku zmiany w krótkoterminowych aktywach z tytułu zmniejszeń dotyczyły potrącenia udzielonej pożyczki do Voxel International S.a.r.l z zapłatą za zakup udziałów w spółce Exira Gamma Knife sp. z o.o. – w kwocie 5.802,2 tysięcy złotych. Pozostałe zmiany w zakresie zwiększeń dotyczyły naliczonych odsetek od pożyczek.

13. Zapasy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Grupa nie dokonała odpisu zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 30 stycznia 2018 roku jednostka dominująca wraz z jednostką zależną Alteris S.A. zawarła z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna umowę o limit wierzytelności. Przedmiotem umowy było udzielenie Kredytobiorcom limitu wierzytelności do kwoty 14,5 milionów złotych. Limit został udzielony na okres od dnia udostępnienia środków z Limitu do dnia ostatecznej spłaty Limitu, który został ustalony na dzień 14 marca 2022 roku (i jest różny dla poszczególnych produktów). W ramach przyznanego Limitu Kredytobiorcom udostępnione zostaną następujące formy wykorzystania limitu:

- (i) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 milionów złotych, do wykorzystania przez obu Kredytobiorców oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 14 marca 2019 roku,
- (ii) kredyt rewolwingowy 2 do kwoty 3,5 milionów złotych z przeznaczeniem na finansowanie wyłącznie kontraktów zawartych przez Alteris S.A. oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 30 sierpnia 2019 roku,
- (iii) kredyt rewolwingowy 1 do kwoty 14,5 milionów złotych, który jest związany z zawartą umową faktoringu odwrotnego, do wykorzystania przez obu Kredytobiorców oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 16 września 2019 roku
- (iv) obsługa faktoringu,
- (v) gwarancje bankowe w PLN i/lub USD, i/lub EUR, wystawiane przez Bank na wniosek Kredytobiorcy, do kwoty stanowiącej równowartość 2 milionów, dostępne wyłącznie dla Alteris S.A. oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 14 marca 2022 roku.

Celem zawarcia umowy o limit wierzytelności jest finansowanie bieżącej działalności Spółek. Kredyt został wykorzystany w celu zastąpienia istniejącego finansowania Kredytobiorców w mBank S.A. (umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa” z dnia 19 lutego 2016 roku).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku zadłużenie wynikające z tytułu powyższej umowy kredytowej w banku mBank S.A. zostało w całości spłacone.

Zabezpieczeniem spłaty umowy o limit wierzytelności są:

- (i) pełnomocnictwa do Rachunków bieżących i innych rachunków Kredytobiorców w Banku,
- (ii) weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi Kredytobiorców,
- (iii) cesja potwierdzona należności istniejących i przyszłych z kontraktów zawartych przez Emitenta z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia,
- (iv) cesja cicha należności istniejących i przyszłych od wybranego dłużnika na podstawie umowy współpracy zawartej pomiędzy Emitenta a wybranym podmiotem komercyjnym,
- (v) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Emitenta,
- (vi) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. zastawu.

Ponadto w okresie sprawozdawczym jednostka dominująca zawarła również jedną umowę pożyczki związaną z refinansowaniem sprzętu medycznego zakupionego w 2017 roku w wysokości 680,0 tysięcy złotych. Umowa ta została zawarta na okres 5-letni.

15. Inne istotne zmiany

15.1. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie wykupiła i nie wyemitowała kapitałowych papierów wartościowych.

15.2. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym brak istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

15.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem przez jednostkę dominującą i jej jednostkę zależną Alteris S.A. w dniu 30 stycznia 2018 roku umowy o limit wierzycelności z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, ustanowione zostały zabezpieczenia opisane w nocie 14 niniejszego sprawozdania. W związku z zakończeniem umowy kredytu z dnia 19 lutego 2016 roku (umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa”) z bankiem mBank S.A., zlikwidowane zostały wcześniejsze zabezpieczenia zawarte w tej umowie kredytowej.

Ponadto, z uwagi na fakt, że, zaplanowana dodatkowa emisja serii I nie została zrealizowana (na skutek rezygnacji z planowanej akwizycji, która miała być częściowo sfinansowana środkami z emisji), jednostka dominująca dokonała obniżenia wartości zabezpieczenia obligacji serii H w postaci zastawu rejestrowego na udziałach w spółce „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. i hipotecy umownej na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. z kwoty 24 milionów złotych, do kwoty 15 milionów złotych.

W związku z zawarciem przez jednostkę dominującą umowy pożyczki związanej z refinansowaniem zakupionego sprzętu medycznego ustanowiono zabezpieczenie w postaci przewłaszczenia finansowanego sprzętu medycznego.

15.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 0 miliona złotych (na dzień 31 marca 2017 roku: 0,4 milionów złotych).

15.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 marca 2017 (niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	9 185,3	19 056,7	5 805,7
Lokaty krótkoterminowe		-	
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	9 185,3	19 056,7	5 805,7

15.6. Należności handlowe i pozostałe

W dniu 16 marca 2018 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie o wszczęciu przyspieszonego postępowania układowego jednego ze swoich dłużników, które postanowieniem właściwego sądu zostało otwarte w dniu 6 marca 2018 roku. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość należności od dłużnika wynosiła około 976 tysięcy złotych. Jednostka dominująca nie wyraziła zgody na propozycje układowe dłużnika przewidujące redukcję i odroczenie płatności wierzycelności i złożyła formalną propozycję restrukturyzacyjną, polegającą na konwersji wierzycelności na udziały w kapitale zakładowym dłużnika.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego mając na uwadze złożoność prowadzonego postępowania oraz ilość czynników warunkujących jego przebieg, Spółka nie jest w stanie określić jakie będzie jego finalne rozstrzygnięcie. Biorąc od uwagę intencje Spółki, w ocenie Zarządu nie ma konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tej należności

16. 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

17. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łącznie kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku .

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności i pozostałe aktywa finansowe od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i>								
Voxel International S.a.r.l.	<i>2018*</i>	-	-	-	-	21,5	36,7	-
	<i>2017**</i>	-	-	-	-	5 754,2	98,4	-
<i>Pozostałe podmioty powiązane (wspólne przedsięwzięcia):</i>								
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	<i>2018*</i>	201,7	239,3	264,3	84,7	941,3	13,4	64,7
	<i>2017**</i>	168,2	90,5	180,5	516,4	934,1	19,1	-

* *niebadane*

** *niebadane, przekształcone*

Transakcje te głównie dotyczą świadczonych wzajemnie usług medycznych i nie odbiegały od warunków rynkowych.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje z Członkami Zarządu wynikają głównie ze świadczeń pracowniczych:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	207,0	189,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	55,8	57,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	
Razem	262,8	246,0

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 roku kluczowy personel kierowniczy nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

19. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2018 roku jednostka dominująca udzielił na rzecz instytucji finansującej gwarancji oraz zabezpieczenia za jednostkę współzależną Exira Gamma Knife sp. z o.o. („Exira”) za zobowiązania wynikające z zawartej przez Exira umowy pożyczki, której celem było zrefinansowanie istniejącego w Exira zadłużenia związanego z zakupem urządzenia Gamma Knife. Pożyczka została zawarta na okres 7 lat. Jednostka dominująca w ramach gwarancji przyjęła na siebie zobowiązania Exira z Umowy pożyczki – odpowiedzialność w tym zakresie jest ograniczona do kwoty stanowiącej 80% sum przewidzianych w umowie pożyczki, obejmujących raty pożyczki wraz z oprocentowaniem, która na dzień zawarcia umowy pożyczki wynosiła 10.104, 2 tysięcy złotych. Kwota ta będzie ulegać zmniejszeniu w oparciu o wartość spłaconych rat pożyczki.

Zrestrukturyzowanie istniejącego zadłużenia przez Exira i ustrukturyzowanie wydatków z działalności finansowej pozwoli jednostce współzależnej na kontynuowanie strategii jej zrównoważonego rozwoju, a tym samym spowoduje zwiększenie synergii wynikających z nabycia części udziałów w spółce Exira przez Voxel S.A. O powyższym zdarzeniu jednostka dominująca poinformowała w raporcie bieżącym nr 12/2018 z dnia 4 kwietnia 2018 roku.

Poza powyższym zdarzeniem w okresie po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		25 181,0	22 513,7
Koszt własny sprzedaży	26.1	(18 762,0)	(16 087,1)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 419,0	6 426,6
Pozostałe przychody operacyjne	26.2	548,3	427,0
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	26.1	(1 890,6)	(1 896,9)
Pozostałe koszty operacyjne	26.2	(86,1)	(245,7)
Zysk działalności operacyjnej		4 990,6	4 711,0
Przychody finansowe	26.3	513,2	245,2
Koszty finansowe	26.3	(697,2)	(582,8)
Zysk/(strata) brutto		4 806,6	4 373,4
Podatek dochodowy	27	(918,0)	(512,4)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		3 888,6	3 861,0
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		3 888,6	3 861,0
 Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		0,37	0,37
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,37	0,37

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2018 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 marca 2017 (niebadane)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	28	104 617,4	106 034,2	109 203,8
Inwestycje w jednostki zależne i wspólne przedsięwzięcia	30	53 320,8	9 565,6	47 348,3
Aktywa niematerialne	29	9 493,7	47 348,3	9 303,1
Pozostałe aktywa finansowe	32	-	-	-
		167 431,9	162 948,1	165 855,2
Aktywa obrotowe				
Zapasy	31	1 489,0	1 450,0	1 334,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności		18 225,5	20 567,8	16 846,6
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,0	117,0	-
Pozostałe aktywa finansowe	32	8 930,6	14 445,5	12 431,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34.5	8 390,8	5 223,9	5 205,6
		37 035,9	41 804,2	35 818,4
		204 467,8	204 752,3	201 673,6
SUMA AKTYWÓW				
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		10 502,6	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		-	-	-
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		26 024,7	22 136,1	14 093,7
Kapitał własny ogółem		125 388,1	121 499,5	113 457,1
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33	10 417,9	11 067,0	6 325,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34.1	9 984,7	9 961,8	9 950,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 000,8	10 304,2	9 402,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		103,9	103,9	103,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		192,2	527,6	135,2
Przychody przyszłych okresów		16 954,0	17 386,6	18 573,7
		47 653,5	49 351,1	44 490,9
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	33	5 886,0	9 795,7	8 023,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	34.1	10 212,8	10 211,7	10 173,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 539,6	1 773,6	1 579,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		10 841,2	10 354,2	21 796,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 180,1	-	458,0
Przychody przyszłych okresów		1 766,5	1 766,5	1 694,6
		31 426,2	33 901,7	43 725,6
Zobowiązania ogółem		79 079,7	83 252,8	88 216,5
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		204 467,8	204 752,3	201 673,6

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ (strata) brutto	4 806,6	4 373,6
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 768,5	2 528,9
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	80,2
Koszty finansowe netto	211,3	312,5
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(234,0)	78,3
Zmiana stanu zapasów	(39,1)	(7,8)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	1 709,4	212,8
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	863,3	647,8
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(432,6)	(423,7)
Podatek dochodowy zapłacony	-	(1 383,6)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 653,4	6 419,0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(557,7)	(904,2)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	80,6
Odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	3	-
Udzielone pożyczki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(554,7)	(823,6)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	4,9	27,3
Spłata pożyczek/kredytów	(5 243,7)	(2 188,5)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(114,8)	(36,6)
Odsetki zapłacone	(578,2)	(559,6)
Pozostałe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 931,8)	(2 757,4)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 166,9	2 838,0
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	5 223,9	2 367,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 390,8	5 205,6

Voxel S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres
 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku

<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartości nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	22 136,1	121 499,5
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	3 888,6	3 888,6
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	3 888,6	3 888,6
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	10 502,6	88 860,8	0,0	26 024,7	125 388,1
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	10 232,6	109 596,0
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	17 679,9	17 679,9
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok	-	-	-	17 679,9	17 679,9
Podział zysku za rok 2016 (dywidenda)	-	-	-	(5 776,4)	(5 776,4)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	22 136,1	121 499,5
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 502,6	88 860,8	-	10 232,6	109 596,0
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	3 861,0	3 861,0
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	3 861,0	3 861,0
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	10 502,6	88 860,8	-	14 093,7	113 457,1

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 29 do 38 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

20. Informacje ogólne

Voxel S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Krakowie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238176. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120067787.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest świadczenie usług medycznych, w szczególności:

- Diagnostyka obrazowa (tomografia komputerowa, rezonans magnetyczny, pozytonowa tomografia emisyjna, tomografia emisyjna jednego fotonu)
- Produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków
- Teleradiologia
- Badania kliniczne

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Voxel International S.a.r.l

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 24 maja 2018 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku, które w dniu 24 maja 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

21. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 23 marca 2018 roku.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, że obecnie obowiązujące umowy z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zostaną przedłużone na następny okres, tj. co najmniej do dnia 31 marca 2019 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia regularnie zawierał aneksy do obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. W II kwartale 2018 roku większość oddziałów NFZ, z którymi Spółka ma zawarte dotychczasowe umowy ogłosiła postępowania konkursowe, których celem jest zawarcie umów wieloletnich, obowiązujących od dnia 1 lipca 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania większość postępowań nie została jeszcze rozstrzygnięta. Warto też zaznaczyć, że wprowadzone zmiany w zakresie tzw. sieci szpitali pozostały bez wpływu na działalność Spółki. Nie wystąpiły także inne zmiany prawne, które skutkowałyby istotnymi zmianami w sposobie finansowania publicznej opieki zdrowotnej. W związku z tym na dzień

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

22. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF mają zastosowanie dopiero dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później:

- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku),
- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

Ponadto jak opisano szerzej w nocie 9 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 15 Przychody z umów z klientami z dniem 1 stycznia 2018 roku, Spółka zdecydowała się wdrożyć te standardy od dnia wejścia ich w życie, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej. Spółka dokonała zapisów MSSF 9 i MSSF 15, w wyniku której stwierdzono, że wprowadzenie tych standardów nie ma istotnego wpływu na skonsolidowanego sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2018 roku, tj. za pierwszy okres obowiązywania nowego MSSF 15.

23. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

24. Informacje dotyczące segmentów

Informacja dotycząca segmentów działalności Spółki została zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku i tym samym Spółka korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 8.4 *Segmenty operacyjne* w zakresie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

26. Przychody i koszty

26.1. Koszty działalności operacyjnej

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Amortyzacja	2 768,5	2 528,9
Zużycie materiałów i energii	2 797,3	2 196,4
Usługi obce	10 129,8	8 973,4
Koszty świadczeń pracowniczych	4 662,9	4 100,0
Podatki i opłaty	105,2	38,2
Pozostałe koszty rodzajowe	188,9	147,1
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	20 652,6	17 984,0
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	18 762,0	16 087,1
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 890,6	1 896,9
Zmiana stanu produktów	-	-

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii, kosztów usług obcych i kosztów świadczeń pracowniczych jest związany ze wzrostem sprzedaży.

26.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	432,6	423,7
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe	115,7	3,3
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	548,3	427,0

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika z otrzymanego dodatkowego odszkodowania (dotyczącego pożaru w pracowni w Bydgoszczy),

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Koszty publiczno-prawne	74,1	110,2
Opłaty egzekucyjne i kary	0,4	0,5
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	80,2
Darowizny	10,0	-
Pozostałe	1,6	54,8
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	86,1	245,7

Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika głównie z braku występowania zdarzeń z roku poprzedniego, takich jak strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych

26.3. Przychody i koszty finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	160,3	235,0
Przychody z tytułu poręczeń	130,0	-
Wycena udziałów w wspólnym przedsięwzięciu	170,4	-
Pozostałe	52,5	10,2
Przychody finansowe ogółem	513,2	245,2

Wzrost przychodów finansowych wynika z ujęcia udziału w wyniku wspólnego przedsięwzięcia - spółki Exira Gamma Knife sp. z o.o. za okres 1,5 miesiąca (tj. od czasu przejęcia udziałów) oraz ze wzrostu przychodów finansowych z tyt. udzielonych poręczeń

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek	125,8	107,2
Odsetki od obligacji	323,5	330,2
Odsetki od kredytów bankowych	96,8	106,9
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	12,3	3,3
Odsetki od zobowiązań	1,2	0,1
Ujemne różnice kursowe	20,8	17,8
Koszty poręczeń	113,4	-
Pozostałe	3,4	17,3
Koszty finansowe ogółem	697,2	582,8

Wzrost kosztów finansowych wynika ze wzrostu kosztów finansowych z tyt. otrzymanych poręczeń

27. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 806,6	4 373,4
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	4 806,6	4 373,4
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	913,0	830,9
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4,8	37,5
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	-	(356,0)
Pozostałe	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2017: 12%)	918,0	512,4
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub stracie	918,0	512,4

28. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 168,8 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku: 739,2 tysięcy złotych).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Spółka nie sprzedała i nie zlikwidowała składników rzeczowych aktywów trwałych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Spółka sprzedała i zlikwidowała środki trwałe o wartości netto 160,8 tysięcy złotych).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

29. Wartości niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 Spółka nabyła i wytworzyła nakładem własnym składniki wartości niematerialnych o wartości 111,0 tysięcy złotych (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku: 452,1 tysięcy złotych). Zwiększenia dotyczyły kosztów niezakończonych prac rozwojowych.

Zarówno w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku, jak i w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Spółka nie dokonywała sprzedaży oraz likwidacji składników wartości niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników wartości niematerialnych.

30. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W dniu 12 lutego 2018 roku Spółka zawarła z pomiotem dominującym, tj. Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu umowę nabycia udziałów spółki działającej pod firmą Exira Gamma Knife sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach (dalej: „Exira”), której przedmiotem było 103.561 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,0 złotych i o łącznej wartości nominalnej 5.178,1 tysięcy złotych, które łącznie stanowią 51% kapitału zakładowego w Exira. Exira jest podmiotem leczniczym świadczącym usługi z zakresu diagnostyki oraz ambulatoryjnej i stacjonarnej opieki medycznej. W swojej strukturze posiada pracownię Rezonansu Magnetycznego, Poradnię Neurochirurgiczną oraz Oddziały Neurochirurgii i Radioterapii zlokalizowane w Katowicach.

W latach 2013 i 2015 Spółka udzieliła Voxel International S.a.r.l. pożyczek, które zawierały prawo nabycia przez Spółkę wszystkich udziałów posiadanych przez Voxel International S.a.r.l. w spółce Exira za cenę równą kwocie pożyczki powiększonej o należne odsetki. Mając na uwadze aktualne dane finansowe spółki Exira, jej potencjał wzrostu oraz prognozowane wyniki finansowe, a także synergie, które występują i mogą wystąpić między spółką Exira oraz Grupą Kapitałową Voxel S.A., Zarząd Spółki zdecydował się skorzystać z opcji nabycia udziałów w spółce Exira. Zawarcie umowy nabycia udziałów Exira jest elementem strategii rozwoju realizowanej obecnie przez Grupę Kapitałową Voxel S.A., która poszerza portfolio świadczonych usług o usługi terapeutyczne realizowane w oparciu o istniejącą bazę diagnostyczną.

Cena nabycia 51% udziałów Exira była równa kwocie wynikającej z umów pożyczek zawartych przez Spółkę ze Sprzedającym (jako pożyczkobiorcą) powiększonej o odsetki należne kupującemu, która na dzień przyjęcia oferty sprzedaży udziałów wynosiła 5.802,2 tysięcy złotych. Zapłata powyższej ceny nabycia udziałów Exira nastąpiła poprzez potrącenie z kwotą przypadających do zwrotu pożyczek powiększoną o należne odsetki.

Spółka dokonała zwiększenia wartości inwestycji (w korespondencji z przychodami finansowymi) o udział w zysku netto wspólnego przedsięwzięcia w okresie od dnia 12 lutego 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku w kwocie 170,5 tysięcy złotych.

31. Zapasy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 Spółka nie dokonała odpisu zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania.

32. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Jak szerzej opisano powyżej w nocie 30 niniejszego sprawozdania finansowego, w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku zmiany w krótkoterminowych aktywów z tytułu zmniejszeń dotyczyły potrącenia udzielonej pożyczki do Voxel International S.a.r.l z zapłatą za zakup udziałów w spółce Exira Gamma Knife sp. z o.o. – w kwocie 5.802,2 tysięcy złotych. Pozostałe zmiany w zakresie zwiększeń dotyczyły naliczonych odsetek od pożyczek.

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 30 stycznia 2018 roku Spółka wraz z jednostką zależną Alteris S.A. zawarła z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna umowę o limit wierzytelności. Przedmiotem umowy było udzielenie Kredytobiorcom limitu wierzytelności do kwoty 14,5 milionów złotych. Limit został udzielony na okres od dnia udostępnienia środków z Limitu do dnia ostatecznej spłaty Limitu, który został ustalony na dzień 14 marca 2022 roku (i jest różny dla poszczególnych produktów). W ramach przyznanego Limitu Kredytobiorcom udostępnione zostaną następujące formy wykorzystania limitu:

- (i) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 milionów złotych, do wykorzystania przez obu Kredytobiorców oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 14 marca 2019 roku,
- (ii) kredyt rewolwingowy 2 do kwoty 3,5 milionów złotych z przeznaczeniem na finansowanie wyłącznie kontraktów zawartych przez Alteris S.A. oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 30 sierpnia 2019 roku,
- (iii) kredyt rewolwingowy 1 do kwoty 14,5 milionów złotych, który jest związany z zawartą umową faktoringu odwrotnego, do wykorzystania przez obu Kredytobiorców oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 16 września 2019 roku
- (iv) obsługa faktoringu,
- (v) gwarancje bankowe w PLN i/lub USD, i/lub EUR, wystawiane przez Bank na wniosek Kredytobiorcy, do kwoty stanowiącej równowartość 2 milionów, dostępne wyłącznie dla Alteris S.A. oraz z datą ostatecznej spłaty do dnia 14 marca 2022 roku.

Celem zawarcia umowy o limit wierzytelności jest finansowanie bieżącej działalności spółek. Kredyt został wykorzystany w celu zastąpienia istniejącego finansowania Kredytobiorców w mBank S.A. (umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa” z dnia 19 lutego 2016 roku).

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku zadłużenie wynikające z tytułu powyższej umowy kredytowej w banku mBank S.A. zostało w całości spłacone.

Zabezpieczeniem spłaty umowy o limit wierzytelności są:

- (i) pełnomocnictwa do Rachunków bieżących i innych rachunków Kredytobiorców w Banku,
- (ii) weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi Kredytobiorców,
- (iii) cesja potwierdzona należności istniejących i przyszłych z kontraktów zawartych przez Emitenta z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia,
- (iv) cesja cicha należności istniejących i przyszłych od wybranego dłużnika na podstawie umowy współpracy zawartej pomiędzy Emitenta a wybranym podmiotem komercyjnym,
- (v) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Emitenta,
- (vi) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. zastawu.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła również jedną umowę pożyczki związaną z refinansowaniem sprzętu medycznego zakupionego w 2017 roku w wysokości 680,0 tysięcy złotych. Umowa ta została zawarta na okres 5-letni.

34. Inne istotne zmiany

34.1. Kapitałowe papiery wartościowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wykupiła i nie wyemitowała kapitałowych papierów wartościowych.

34.2. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym brak istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

34.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem przez Spółkę i jej jednostkę zależną Alteris S.A. w dniu 30 stycznia 2018 roku umowy o limit wierzytelności z bankiem Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, ustanowione zostały zabezpieczenia opisane w nocie 33 niniejszego sprawozdania. W związku z zakończeniem umowy kredytu z dnia 19 lutego 2016 roku (umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella wieloproduktowa”) z bankiem mBank S.A., zlikwidowane zostały wcześniejsze zabezpieczenia zawarte w tej umowie kredytowej.

Ponadto, z uwagi na fakt, że zaplanowana dodatkowa emisja serii I nie została zrealizowana (na skutek rezygnacji z planowanej akwizycji, która miała być częściowo sfinansowana środkami z emisji), Spółka dokonała obniżenia wartości zabezpieczenia obligacji serii H w postaci zastawu rejestrowego na udziałach w spółce „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. i hipotecę umownej na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. z kwoty 24 milionów złotych, do kwoty 15 milionów złotych.

W związku z zawarciem przez Spółkę umowy pożyczki związanej z refinansowaniem zakupionego sprzętu medycznego ustanowiono zabezpieczenie w postaci przewłaszczenia finansowanego sprzętu medycznego.

34.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 0 miliona złotych (na dzień 31 marca 2017 roku: 0,4 milionów złotych).

34.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	<i>31 marca 2018</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 marca 2017</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	8 390,8	5 223,9	5 205,6
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8 390,8	5 223,9	5 205,6

34.6. Należności handlowe i pozostałe

W dniu 16 marca 2018 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu przyspieszonego postępowania układowego jednego ze swoich dłużników, które postanowieniem właściwego sądu zostało otwarte w dniu 6 marca 2018 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wartość należności od dłużnika wynosiła około 976 tysięcy złotych. Spółka nie wyraziła zgody na propozycje układowe dłużnika przewidujące redukcję i odroczenie płatności wierzytelności i złożyła formalną propozycję restrukturyzacyjną, polegającą na konwersji wierzytelności na udziały w kapitale zakładowym dłużnika.

Na dzień dzisiejszy mając na uwadze złożoność prowadzonego postępowania oraz ilość czynników warunkujących jego przebieg, Spółka nie jest w stanie określić jakie będzie jego finalne rozstrzygnięcie. Biorąc od uwagę intencje Spółki, w ocenie Zarządu nie ma konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość tej należności.

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

36. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów, obligacji oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na:

- szybką rotację 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.

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łącznie kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 roku .

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności i pozostałe aktywa finansowe od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i>								
Voxel International S.a.r.l.	2018*	-	-	-	-	21,5	36,7	-
	2017**	-	-	-	-	5 754,2	98,4	-
<i>Jednostki zależne:</i>								
Alteris S.A.	2018*	7,9	794,6	390,0	1 065,8	2 763,0	224,3	56,7
	2017**	-	810,0	18,1	727,6	2 687,4	54,4	-
Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra Sp. z o.o.	2018*	115,6	914,6	-	519,9	4 074,1	52,4	56,7
	2017**	96,5	215,7	1 262,6	303,8	3 891,6	82,3	-
<i>Pozostałe podmioty powiązane (wspólne przedsięwzięcia):</i>								
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	2018*	165,3	239,3	103,9	84,7	-	-	-
	2017**	110,8	171,8	377,6	171,8	-	-	-

* niebadane

** niebadane, przekształcone

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują głównie zakupy produktów informatycznych oraz sprzedaż i zakup usług medycznych, najmu i pozostałych kosztów administracyjnych. Transakcje sprzedaży i zakupu z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych.

Transakcje z Członkami Zarządu wynikają głównie ze świadczeń pracowniczych.

	<i>Okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończone 31 marca 2017 (niebadane)</i>
Zarząd jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	207,0	189,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	
Rada Nadzorcza jednostki		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	55,8	57,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	
Razem	262,8	246,0

W ciągu 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2018 roku kluczowy personel kierowniczy nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 4 kwietnia 2018 roku Spółka udzieliła na rzecz instytucji finansującej gwarancji oraz zabezpieczenia za jednostkę współzależną Exira Gamma Knife sp. z o.o. („Exira”) za zobowiązania wynikające z zawartej przez Exira umowy pożyczki, której celem było zrefinansowanie istniejącego w Exira zadłużenia związanego z zakupem urządzenia Gamma Knife. Pożyczka została zawarta na okres 7 lat. Spółka w ramach gwarancji przyjęła na siebie zobowiązania Exira z Umowy pożyczki – odpowiedzialność w tym zakresie jest ograniczona do kwoty stanowiącej 80% sum przewidzianych w umowie pożyczki, obejmujących raty pożyczki wraz z oprocentowaniem, która na dzień zawarcia umowy pożyczki wynosiła 10 104, 2 tysięcy złotych. Kwota ta będzie ulegać zmniejszeniu w oparciu o wartość spłaconych rat pożyczki.

Zrestrukturyzowanie istniejącego zadłużenia przez Exira i ustrukturyzowanie wydatków z działalności finansowej pozwoli jednostce współzależnej na kontynuowanie strategii jej zrównoważonego rozwoju, a tym samym spowoduje zwiększenie synergii wynikających z nabycia części udziałów w spółce Exira przez Spółkę Voxel S.A. O powyższym zdarzeniu Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 12/2018 z dnia 4 kwietnia 2018 roku.

Poza powyższym zdarzeniem w okresie po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.