

**GRUPA KAPITAŁOWA VOXEL S.A.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kraków, 30 marca 2021 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Skład Grupy.....	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	11
5.1. Profesjonalny osąd.....	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	11
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13
6.1. Oświadczenie o zgodności.....	15
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	15
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	15
7.1. Wdrożenie MSSF 16.....	15
7.2. Pozostałe.....	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	18
9. Istotne zasady rachunkowości.....	19
9.1. Zasady konsolidacji.....	19
9.2. Wycena do wartości godziwej.....	19
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	20
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	21
9.5. Aktywa niematerialne.....	21
9.5.1. Wartość firmy.....	22
9.6. Leasing.....	23
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	24
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego.....	24
9.9. Aktywa finansowe.....	25
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych.....	26
9.11. Zapasy.....	27
9.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	27
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	27
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	28
9.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	28
9.16. Rezerwy.....	29
9.17. Świadczenia pracownicze.....	29
9.17.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych.....	29
9.18. Przychody.....	30
9.18.1. Przychody z umów z klientami.....	30
9.18.2. Świadczenie usług.....	33
9.18.3. Odsetki.....	33
9.18.4. Dywidendy.....	33
9.18.5. Dotacje rządowe.....	33
9.19. Podatki.....	34
9.19.1. Podatek bieżący.....	34
9.19.2. Podatek odroczony.....	34

9.19.3. Podatek od towarów i usług .....	35
9.20. Zysk netto na akcję .....	35
10. Przychody z umów z klientami .....	36
10.1. Przychody w podziale na kategorie .....	36
11. Segmenty operacyjne .....	38
12. Przychody i koszty .....	41
12.1. Pozostałe przychody operacyjne .....	41
12.2. Pozostałe koszty operacyjne .....	42
12.3. Przychody finansowe .....	42
12.4. Koszty finansowe .....	42
12.5. Koszty według rodzajów .....	43
12.6. Koszty świadczeń pracowniczych .....	44
13. Podatek dochodowy .....	44
13.1. Obciążenie podatkowe .....	44
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	44
13.3. Odroczone podatek dochodowy .....	45
14. Zysk przypadający na jedną akcję .....	45
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	46
16. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	47
17. Rzeczowe aktywa trwałe .....	48
18. Aktywa niematerialne .....	50
18.1. Wartość firmy .....	51
18.1.1. Nabycie udziałów w Rezonans Powiśle sp. z o.o. ....	52
18.1.2. Nabycie udziałów w Scanix sp. z o.o. ....	52
18.1.3. Alokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne .....	54
19. Nabycie udziałów niedających kontroli .....	55
20. Pozostałe aktywa finansowe .....	56
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	58
22. Zapasy .....	58
23. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	59
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	60
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	60
25.1. Kapitał podstawowy .....	60
25.1.1. Wartość nominalna akcji .....	60
25.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	61
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	61
25.2. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	61
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	62
27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	65
27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	65
27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....	65
27.3. Przychody przyszłych okresów .....	66
28. Zobowiązania inwestycyjne .....	67
29. Zobowiązania warunkowe .....	67
29.1. Sprawy sądowe .....	67
29.2. Rozliczenia podatkowe .....	68
30. Informacje o podmiotach powiązanych .....	69
30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym .....	69
30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	69
30.1. Pożyczki udzielone członkom Zarządu .....	69

30.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	70
30.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	70
30.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	70
30.3.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	71
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	71
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	71
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	71
32.2. Ryzyko walutowe.....	72
32.3. Ryzyko kredytowe .....	72
32.4. Ryzyko związane z płynnością .....	73
33. Instrumenty finansowe .....	73
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	73
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	74
34. Ryzyko stopy procentowej .....	76
35. Zarządzanie kapitałem.....	76
36. Struktura zatrudnienia .....	77
37. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF .....	77
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	78

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 (niebadane)</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	10,11	327 640,8	137 904,5	211 660,3	67 328,9
Koszt własny sprzedaży	12.5	(260 040,4)	(103 743,2)	(155 957,1)	(51 923,7)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>67 600,4</b>	<b>34 161,3</b>	<b>55 703,2</b>	<b>15 405,2</b>
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	11 830,0	990,4	2 323,5	801,5
Koszty sprzedaży	12.5	(2 606,7)	(1 031,4)	(2 254,9)	(761,4)
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(24 601,1)	(6 943,4)	(19 866,0)	(4 601,0)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(1 782,1)	(1 251,7)	(1 583,2)	(855,6)
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>		<b>50 440,5</b>	<b>25 925,2</b>	<b>34 322,6</b>	<b>9 988,7</b>
Przychody finansowe	12.3	478,0	126,7	427,7	229,9
Koszty finansowe	12.4	(6 354,8)	(1 611,8)	(6 296,5)	(2 383,9)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		89,6	89,6	-	-
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>44 653,3</b>	<b>24 529,7</b>	<b>28 453,8</b>	<b>7 834,7</b>
Podatek dochodowy	13	(10 552,9)	(4 588,9)	(5 525,9)	(1 415,9)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>34 100,4</b>	<b>19 940,8</b>	<b>22 927,9</b>	<b>6 418,8</b>
Zysk/(strata) przypadający/ a na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		33 960,7	19 838,2	22 974,5	6 465,4
Udziały niekontrolujące		139,7	102,6	(46,6)	(46,6)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>34 100,4</b>	<b>19 940,8</b>	<b>22 927,9</b>	<b>6 418,8</b>
Zysk na jedną akcję:					
-podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		3,23	1,89	2,19	0,62
-rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		3,23	1,89	2,19	0,62

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2020

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	230 565,3	183 131,0
Aktywa niematerialne	18	12 135,4	9 888,8
Wartość firmy	18.1	65 624,9	59 775,5
Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności i w jednostkach pozostałych		1 046,4	907,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	6 225,1	3 429,0
Pozostałe aktywa finansowe	20	4 208,1	3 566,0
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<b>319 805,2</b>	<b>260 697,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	22	30 394,9	7 262,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności	23	69 107,0	46 174,8
Należności z tytułu podatku dochodowego		492,9	220,7
Pozostałe aktywa finansowe	20	2 254,3	16 082,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	16 171,4	7 471,7
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<b>118 420,5</b>	<b>77 212,8</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>438 225,7</b>	<b>337 910,1</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	25	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		80 474,2	56 371,8
Udziały niekontrolujące		1 335,8	37,3
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>181 173,4</b>	<b>155 772,5</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	38 802,7	25 231,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	-	34 927,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	35 574,4	28 438,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	11 164,4	12 184,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	1 991,1	1 563,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	734,1	-
Przychody przyszłych okresów	27.3	12 757,4	14 177,0
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>101 024,1</b>	<b>116 521,5</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	25 159,0	16 116,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	35 641,5	790,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	11 341,1	8 320,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	8 447,3	3 444,6
Rezerwy		231,1	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	55 092,0	31 007,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.1	5 971,4	1 422,3
Przychody przyszłych okresów	27.3	14 144,8	4 514,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>156 028,2</b>	<b>65 616,1</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>257 052,3</b>	<b>182 137,6</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>438 225,7</b>	<b>337 910,1</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
Zysk/ (strata) brutto	44 653,3	24 529,7	28 453,8	7 834,7
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	34 046,4	9 050,9	22 900,9	6 179,1
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(7,1)	437,0	82,8	9,1
Koszty finansowe netto	5 348,9	1 271,6	5 127,6	1 699,7
Zysk na okazijnym nabyciu	(8 691,0)	-	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 977,4	2 939,7	(193,4)	(93,5)
Zmiana stanu zapasów	(22 943,0)	(10 272,9)	(694,2)	1 040,5
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(19 450,7)	5 669,6	2 232,5	2 103,5
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	18 994,3	9 836,1	(1 055,9)	12 572,6
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	8 210,9	(2 960,9)	(1 838,9)	(472,7)
Podatek dochodowy zapłacony	(5 945,3)	(4 514,1)	(6 013,7)	(1 832,4)
Pozostałe korekty	197,4	65,5	222,2	89,8
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>59 391,5</b>	<b>36 052,2</b>	<b>49 223,7</b>	<b>29 130,4</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(29 925,3)	(9 852,9)	(26 554,4)	(11 420,2)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(6 765,9)	(342,3)	(11 242,9)	(959,3)
Utrata kontroli nad jednostką zależną	(245,9)	(245,9)	-	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	984,8	15,0	2,7	2,7
Odsetki otrzymane	54,2	22,8	213,3	176,8
Splata udzielonych pożyczek	5,5	1,6	244,7	3,9
Udzielone pożyczki	(992,3)	(77,3)	(4 919,7)	(2 888,0)
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(36 884,9)</b>	<b>(10 479,0)</b>	<b>(42 256,3)</b>	<b>(15 084,1)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	35 185,9	10 273,9	24 556,5	3 653,0
Splata pożyczek/kredytów	(22 405,1)	(20 943,6)	(9 256,1)	(8 621,4)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Dywidendy wypłacone	(9 557,4)	-	(10 397,6)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(11 309,9)	(3 172,1)	(7 125,4)	(2 129,0)
Odsetki zapłacone	(5 720,4)	(891,3)	(4 838,5)	(745,5)
Pozostałe	-	-	-	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(13 806,9)</b>	<b>(14 733,1)</b>	<b>(7 061,1)</b>	<b>(7 842,9)</b>
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>8 699,7</b>	<b>10 840,1</b>	<b>(93,7)</b>	<b>6 203,4</b>
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 471,7</b>	<b>5 331,3</b>	<b>7 565,4</b>	<b>1 268,3</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>16 171,4</b>	<b>16 171,4</b>	<b>7 471,7</b>	<b>7 471,7</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</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>
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	-	<b>56 371,8</b>	<b>155 735,2</b>	<b>37,3</b>	<b>155 772,5</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	33 960,7	<b>33 960,7</b>	139,7	<b>34 100,4</b>
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	4 660,4	<b>4 660,4</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	-	-	-	(388,4)	<b>(388,4)</b>	(3 501,6)	<b>(3 890,0)</b>
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	87,5	<b>87,5</b>	-	<b>87,5</b>
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	-	<b>33 659,8</b>	<b>33 659,8</b>	<b>1 298,5</b>	<b>34 958,3</b>
Podział zysku za rok 2019 (dywidenda)	15	-	-	(9 557,4)	<b>(9 557,4)</b>	-	<b>(9 557,4)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	-	<b>80 474,2</b>	<b>179 837,6</b>	<b>1 335,8</b>	<b>181 173,4</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	-	<b>43 794,9</b>	<b>143 158,3</b>	<b>94,2</b>	<b>143 252,5</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	22 974,5	<b>22 974,5</b>	(46,6)	<b>22 927,9</b>
Wykup udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	(10,3)	<b>(10,3)</b>
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	-	-	-	<b>22 974,5</b>	<b>22 974,5</b>	<b>(56,9)</b>	<b>22 917,6</b>
Podział zysku za rok 2018 (dywidenda)	15	-	-	(10 397,6)	<b>(10 397,6)</b>	-	<b>(10 397,6)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	-	<b>56 371,8</b>	<b>155 735,2</b>	<b>37,3</b>	<b>155 772,5</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 79 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 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 120067787.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

### 2. Skład Grupy

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

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Voxel Inwestycje sp z o.o.	Katowice ul. Ceglana 35	zarządzanie nieruchomościami	100,00%	100,00%
Alteris S.A.	Katowice ul. Ceglana 35	świadczenie usług informatycznych	100,00%	100,00%
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	Katowice ul. Ceglana 35	neuroradiocirurgia	100,00%	100,00%
VITO-MED sp. z o.o.	Gliwice, ul. Radiowa 2	szpital o specjalizacji neurologiczno-udarowej	97,61%	92,46%
Hannah sp. z o.o.	Warszawa, ul. Marszałkowska 58/15	świadczenie usług medycznych	100,00%	100,00%
Rezonans Powiśle sp. z o.o.	Dąbrowa Tarnowska ul. Szpitalna 1	świadczenie usług medycznych	59,99%	-
Scanix sp. z o.o.	Katowice ul. Ceglana 35	świadczenie usług medycznych	97,27%	-

W 2020 roku miały miejsce następujące zmiany odnośnie posiadanych udziałów w jednostkach zależnych:

- w dniu 7 stycznia 2020 roku jednostka dominująca dokonała nabycia udziałów stanowiących 59,99% w kapitale zakładowym spółki Rezonans Powiśle sp. z o.o. Rezonans Powiśle sp. z o.o. jest spółką prowadzącą działalność leczniczą w dwóch lokalizacjach, tj. w szpitalach powiatowych w Dąbrowie Tarnowskiej oraz Brzesku. W obu lokalizacjach Rezonans Powiśle wykonuje badania rezonansu magnetycznego finansowane ze środków publicznych w ramach umów zawartych z NFZ. Decyzja o nabyciu udziałów stanowiła kontynuację realizacji przyjętej strategii rozwoju w zakresie diagnostyki obrazowej, w tym w szczególności zwiększenia liczby pracowni i liczby wykonywanych badań.
- w dniu 15 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w przedmiocie zmiany danych spółki Scanix sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Tym samym jednostka dominująca stała się większościowym udziałowcem spółki, posiadającym 81,65% udziałów w jej kapitale zakładowym.
- w dniu 18 marca 2020 roku jednostka dominująca na podstawie umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów nabyła 1 920 udziałów w Scanix sp. z o.o. od dotychczasowego wspólnika Pana Stanisława Rosy. Wszelkie prawa do udziałów przeszły na Spółkę w dniu 20 marca 2020 roku. W konsekwencji Spółka zwiększyła swój udział w Scanix sp. z o.o. do 84,17% na dzień 31 marca 2020 roku.
- w dniu 8 kwietnia 2020 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki GE Medical Systems Polska sp. z o.o. zawiadomienie o realizacji opcji sprzedaży 10 000 udziałów w spółce Scanix sp. z o.o. Z dniem doręczenia zawiadomienia o realizacji opcji sprzedaży, tj. w dniu 15 kwietnia 2020 roku udziały te przeszły na jednostkę dominującą. W konsekwencji obecnie udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym Scanix wynosi 97,27%.
- w dniu 30 kwietnia 2020 roku jednostka dominująca zawiązała spółkę Albireo Biomedical sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, której przeważającym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów medycznych. W dniu 15 maja 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Albireo Biomedical sp. z o.o., na którym dokonano zmiany umowy spółki, w tym podwyższono jej kapitał zakładowy. W dniu 19 sierpnia 2020 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Nowe udziały w spółce oprócz jednostki dominującej objęła spółka Sygnis Bio Technologies sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz wspólnik będący osobą fizyczną. Aktualnie jednostka dominująca posiada 501 udziałów Albireo Biomedical sp. z o.o., które stanowią 50,1% udziałów w jej kapitale zakładowym. Sygnis Bio Technologies sp. z o.o. posiada 449 udziałów, które stanowią 44,9% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Wobec tego, biorąc pod uwagę zapisy umowy spółki, spółka ta nie jest już jednostką zależną, ale wspólnym przedsięwzięciem i nie jest już konsolidowana metodą pełną (była objęta konsolidacją za okres od powstania do momentu zarejestrowania podwyższenia w kapitale podstawowym). Głównym obszarem działalności spółki jest produkcja wymazówek służących m.in. do pobierania materiału biologicznego do badań w kierunku SARS-COV-2.
- w dniach 23 listopada 2020 roku, 7 grudnia 2020 roku, 29 grudnia 2020 roku i 30 grudnia 2020 roku jednostka dominująca zawarła 12 umów sprzedaży udziałów w spółce VITO-MED sp. z o.o. z udziałowcami spółki. Przedmiotem sprzedaży było 1 141 udziałów w VITO-MED, sprzedanych za cenę 342,3 tysięcy złotych. Na skutek tej transakcji udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym VITO-MED zwiększył się o 5,15%, do poziomu 97,61%.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

### **3. Skład Zarządu jednostki dominującej**

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2020 roku wchodził:

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

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

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 marca 2021 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.

#### *Leasing – Grupa jako leasingobiorca*

Grupa dokonuje osądów dotyczących leasingu, w przypadkach gdy Grupa jest leasingobiorcą, w obszarach takich jak stwierdzenie, czy umowa zawiera leasing, umowy na czas nieokreślony, wykorzystanie opcji przedłużenia lub skrócenia okresu leasingu.

### **5.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

#### *Ujmowanie przychodów i należności z tytułu nadwykonań*

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

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

pieniężne z wykorzystaniem stopy dyskonta przed opodatkowaniem wynoszącej 8,67%. Test nie wykazał występowania trwałej utraty wartości, a wartość odzyskiwalna nieruchomości jest wyższa niż jej wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku. W związku z tym, że w roku 2020 nie miały miejsce zmiany w zakresie prognoz dot. powyższej nieruchomości, włączając w to umowy najmu, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wystąpienia trwałej utraty wartości tego aktywa.

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

#### ***Utrata wartości firmy***

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

#### ***Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych***

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

#### ***Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego***

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

#### ***Stawki amortyzacyjne***

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

#### ***Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi***

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku 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 przepisów 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 skutku do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

## **6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, że obecnie obowiązujące umowy jednostki dominującej z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia (dalej: „NFZ”) trwają co najmniej do dnia 31 grudnia 2021 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia regularnie zawierał aneksy do obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. W latach 2018-2019 większość oddziałów NFZ (tj. 8 wojewódzkich oddziałów NFZ), z którymi jednostka dominująca miała zawarte dotychczasowe umowy ogłosiła postępowania konkursowe, których celem było zawarcie umów wieloletnich (3-5 letnich).

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie ogłoszone i rozstrzygnięte postępowania, w których uczestniczyła jednostka dominująca zostały zakończone zawarciem umów wieloletnich. W ramach tych postępowań konkursowych jednostka dominująca zawarła także kilka nowych umów.

Status obecnych umów z pozostałymi oddziałami przedstawia się następująco:

- Mazowiecki Oddział Wojewódzki NFZ – umowy zostały przedłużone do dnia 30 września 2021 roku,
- Lubelski Oddział Wojewódzki NFZ – umowy zostały przedłużone do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Z uwagi na trwającą epidemię i ograniczenia w funkcjonowaniu wojewódzkich oddziałów NFZ planowane jest aneksowanie umów na kolejny okres.

Ponadto począwszy od dnia 1 kwietnia 2019 roku Narodowy Fundusz Zdrowia zlikwidował limity znajdujące się w umowach na świadczenie usług w zakresie badań tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego, co miało istotny wpływ na wolumeny badań zrealizowane w 2019 roku, a także na wyniki jednostki dominującej. Zniesienie limitów obowiązuje także w 2020 roku.

Rozprzestrzenianie się wirusa SARS-CoV-2 na terenie Polski, ogłoszony w dniu 13 marca 2020 roku stan zagrożenia epidemicznego oraz w dniu 20 marca 2020 roku stan epidemii miały i mają wpływ na działalności Grupy w kilku aspektach. Przede wszystkim jednostka dominująca oraz pozostałe spółki zajmujące się świadczeniem usług medycznych z zakresu diagnostyki obrazowej, czyli Rezonans Powiśle i Scanix odnotowały od połowy marca zmniejszenie liczby wykonywania badań diagnostyki obrazowej. Wynikało to głównie z zastosowania się przez spółki do zaleceń Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 15 marca 2020 roku i wprowadzeniu ograniczeń działalności leczniczej, z tym zastrzeżeniem, że badania pilne oraz te, których niewykonanie w pierwotnym terminie mogłyby wpłynąć na stan zdrowia pacjentów wykonywane były na bieżąco. Mając na względzie dobro pacjentów spółek oraz ich personelu, w przypadku badań planowych pacjentom proponowano odleglejsze terminy ich wykonania.

Nakaz ograniczenia działalności poprzez zmniejszenie liczby udzielanych świadczeń bądź całkowite wstrzymanie badań stosowany był również przez szpitale, na terenie których zlokalizowane są pracownie jednostki dominującej i na rzecz których udzielają one świadczeń. Na początku epidemii badania zostały całkowicie wstrzymane w jednej z pracowni zlokalizowanej w Warszawie oraz w pracowni w Łąncucie w zakresie świadczeń rezonansem magnetycznym. Badania we wszystkich pracowniach jednostki dominującej realizowane są w podwyższonym rygorze sanitarnym, jednak nie ma to wpływu na liczbę wykonywanych procedur.

Ze względu na zalecenia NFZ w zakresie ograniczenia działalności poradni specjalistycznych kierujących na badania diagnostyki obrazowej, spółki z Grupy obserwowały zmniejszenie liczby skierowań na badania diagnostyki obrazowej, co również przełożyło się na liczbę udzielanych przez nie świadczeń. Od początku maja spółki obserwują wzrost liczby pacjentów i realizowanych badań.

Wpływ na działalność spółek z Grupy oraz na poziom kosztów operacyjnych miał także gwałtowny wzrost cen środków ochrony indywidualnej oraz preparatów do dezynfekcji.

Biorąc pod uwagę wpływ rozprzestrzeniania się wirusa SARS-CoV-2 na działalność Grupy, podjęto działania zaradcze przede wszystkim w zakresie optymalizacji harmonogramów pracy w poszczególnych pracowniach oraz kierowaniu pracowników na niewykorzystane urlopy.

Mając na uwadze posiadane środki finansowe oraz niewykorzystane limity kredytowe, płynność finansowa Grupy nie była i nie jest zagrożona. Dodatkowo jej zachowaniu sprzyjało rozwiązanie wprowadzone rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 14 marca 2020 roku zmieniającym rozporządzenie w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej, które umożliwiało w okresie przejściowym utrzymanie porównywalnych miesięcznych płatności z tytułu realizacji umów z NFZ, tj. w wysokości 1/12 rocznego planu. Jednostka dominująca oraz spółki z Grupy (tj. Rezonans Powiśle, Scanix i VITO-MED) otrzymywały zatem do końca sierpnia 2020 roku wpływy od NFZ, które częściowo będą podlegać wykonaniu w kolejnych miesiącach. Możliwość rozliczania pobranych zaliczek obowiązuje do końca czerwca 2021 roku. Z informacji przekazanych przez Ministra Zdrowia wynika, że termin ten zostanie wydłużony do końca 2021 roku.

Biorąc pod uwagę działalność pozostałych jednostek Grupy, warto zaznaczyć, że zarówno VITO-MED oraz Exira kontynuowały swoją działalność w zakresie terapii pacjentów. W przypadku spółki Exira spadek liczby udzielanych świadczeń był mniejszy niż w przypadku jednostki dominującej, głównie z uwagi na fakt, że są to z reguły świadczenia pilne oraz realizowane dla pacjentów onkologicznych.

Spółka VITO-MED zakończyła realizację sporej inwestycji w efekcie czego w dniu 1 czerwca 2020 roku jej laboratorium diagnostyczne wpisane zostało do wykazu laboratoriów COVID dla potrzeb Ministra Zdrowia i rozpoczęło wykonywanie badań diagnostycznych zakażenia wirusem SARS-CoV-2. Laboratorium wykonuje badania finansowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia oraz badania prywatne i komercyjne. Pod koniec 2020 roku VITO-MED rozszerzył swoją sieć laboratoriów o 3 dodatkowe placówki, to jest otwarto laboratoria w Nowym Sączu oraz Warszawie i zawarto umowę ze szpitalem w Krośnie dotyczącą prowadzenia pracowni wirusologii (na zasadzie podwykonawstwa).

W przypadku Alteris obecna sytuacja nie miała i nie ma istotnego wpływu na działalność w zakresie świadczenia usług serwisowych. Spółka w 2020 roku odnotowała wzrost liczby realizowanych kontraktów, głównie z uwagi na liczne projekty w zakresie dostawy sprzętu diagnostycznego wraz z pracami adaptacyjno-budowlanymi realizowane dla szpitali publicznych. Wzrost przychodów był związany także z dostawami materiałów do spółki VITO-MED związanymi z badaniami diagnostycznymi w kierunku wykrywania wirusa SARS-CoV-2 – Alteris działa jako dystrybutor kluczowych materiałów niezbędnych do wykonywania tych badań.

Na dzień 31 grudnia 2020 rok Grupa wykazywała w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 37,6 milionów złotych. Występowanie zobowiązań bieżących netto wynikało głównie ze zwiększenia poziomu krótkoterminowych zobowiązań finansowych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku. Wzrost ten związany był zreklasifikacją zobowiązań z tytułu obligacji do zobowiązań krótkoterminowych (w wysokości 35,6 milionów złotych), w związku z ich zapadalnością w lutym 2021 i w lipcu 2021 roku. Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca dokonała refinansowania transzy obligacji zapadającej w lutym 2021 roku w kwocie 5 milionów złotych. Grupa planuje także zrefinansowanie zadłużenia z tyt. obligacji zapadających w lipcu 2021 roku. Ponadto Grupa odnotowała zwiększenie poziomu kredytów i pożyczek, głównie na skutek uruchomienia nowego kredytu inwestycyjnego w jednostce dominującej (którego część krótkoterminowa wynosi

5,1 milionów złotych) oraz zwiększenia zadłużenia z tytułu pożyczek w jednostce dominującej, Exira i VITO-MED, które były związane z finansowaniem zakupów w sprzęt medyczny i laboratoryjny. Wzrost poziomu krótkoterminowego zadłużenia jest przejściowy, wobec czego nie wskazuje na trudną sytuację Grupy w zakresie płynności finansowej.

W związku z tym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

W związku z tym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

## 6.1. Oświadczenie o zgodności

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

## 6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku i później.

Grupa w 2019 roku zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 *Leasing* („MSSF 16”). Pozostałe zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### 7.1. Wdrożenie MSSF 16

W związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* z dniem 1 stycznia 2019 roku, Grupa zdecydowała się wdrożyć ten standard od dnia wejścia jego w życie, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, w której nie musi przekształcać danych porównawczych. W konsekwencji, datą zastosowania standardu po raz pierwszy jest pierwszy dzień rocznego okresu sprawozdawczego, w którym Grupa po raz pierwszy zastosowała zasady nowego standardu. W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu, tj. w dniu 1 stycznia 2019 roku Grupa ujęła aktywa i zobowiązania związane z zastosowaniem nowego standardu w bilansie otwarcia na dzień 1 stycznia 2019. Wpływ zastosowania nowego standardu na sprawozdania finansowe Grupy jest następujący:

	<i>bez zastosowania MSSF 16</i>	<i>po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Zmiana</i>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	136 360,8	161 143,9	24 783,1
<b>Aktywa razem</b>			<b>24 783,1</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 023,3	27 806,4	24 783,1
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 080,7	6 241,4	5 160,7
- w tym zobowiązania długoterminowe	1 942,6	21 565,0	19 622,4
<b>Zobowiązania razem</b>			<b>24 783,1</b>

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>bez zastosowania MSSF 16</i>	<i>po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Zmiana</i>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	188 910,4	230 565,3	41 654,9
<b>Aktywa razem</b>			<b>41 654,9</b>
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 302,4	46 915,5	42 613,1
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 003,3	11 341,1	10 337,8
- w tym zobowiązania długoterminowe	3 299,1	35 574,4	32 275,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 347,0	11 164,4	(182,6)
<b>Zobowiązania razem</b>			<b>42 430,5</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>181 949,0</b>	<b>181 173,4</b>	<b>(775,6)</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</b>			
Koszt własny sprzedaży	(260 983,1)	(260 040,4)	942,7
Koszty ogólnego zarządu	(24 641,2)	(24 601,1)	40,1
Amortyzacja	(23 572,3)	(34 046,4)	(10 474,1)
Usługi obce	(90 044,5)	(78 680,4)	11 364,1
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 927,3)	(2 834,5)	92,8
Koszty finansowe	(4 758,9)	(6 354,8)	(1 595,9)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>45 266,4</b>	<b>44 653,3</b>	<b>(613,1)</b>
Podatek dochodowy	(10 673,3)	(10 552,9)	120,4
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>34 593,1</b>	<b>34 100,4</b>	<b>(492,7)</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</b>			
Zysk/ (strata) brutto	45 266,4	44 653,3	(613,1)
Amortyzacja	23 572,3	34 046,4	10 474,1
Koszty finansowe netto	3 753,0	5 348,9	1 595,9
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>47 934,6</b>	<b>59 391,5</b>	<b>11 456,9</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 448,8)	(11 309,9)	(9 861,1)
Odsetki zapłacone	(4 124,5)	(5 720,4)	(1 595,9)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 350,0)</b>	<b>(13 806,9)</b>	<b>(11 456,9)</b>

Wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing* w Grupie wynika głównie z ujęcia jako aktywa i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego wieloletnich umów najmu lokali, w których znajdują się pracownie należące do Grupy oraz budynki biurowe, a także umów wynajmu długoterminowego samochodów (umowy z reguły 2-3 letnie). Grupa przeanalizowała wszystkie obowiązujące umowy i tylko w przypadku jednej umowy najmu stwierdziła, że nie występuje leasing finansowy, z uwagi na brak występowania wyłącznego kontrolowania aktywa, a w przypadku drugiej umowy najmu zidentyfikowano, że w przypadku najmu części lokalu nie występuje leasing finansowy (również z powodu braku kontroli nad tzw. częściami wspólnymi). W przypadku umów na czas nieokreślony przyjęto okres trwania leasingu jako okres 10-letni, co jest zbieżne z okresem trwania umów na czas określony oraz oczekiwaniami Grupy. Wysokość stopy dyskonta wyznaczono w oparciu o rynkowe stawki oprocentowania kredytów bankowych, ze szczególnym uwzględnieniem aktualnej umowy kredytowej Grupy. W zależności od długości okresu finansowania kształtowała się ona w przedziale od 3,3% do 4,0%.

W przypadku umów najmu zapisy przewidują z reguły coroczne zmiany cen czynszów w oparciu o wzrost wskaźnika inflacji. Grupa spodziewa się zatem przeszacowania aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach rocznych, w korespondencji ze zmianą stawek czynszów.



## 7.2. Pozostałe

Pozostałe zmiany, które nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, są następujące

a) Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia*

Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznanym za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktów.

b) Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych*

Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/ lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.

c) Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja pojęcia „istotne”*

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

d) Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku

Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdania finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.

e) Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19* z dnia 28 maja 2020 roku – mająca retrospektywne zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Jako praktyczne rozwiązanie leasingobiorca może zdecydować o nieprzeprowadzaniu oceny, czy ulga w czynszu przyznawana bezpośrednio w związku pandemią Covid-19, która spełnia określone warunki, stanowi zmianę leasingu. Leasingobiorca, który podejmuje taką decyzję, ujmuje wszelkie zmiany opłat leasingowych wynikające z ulgi w czynszu w taki sam sposób, w jaki ująłby zmianę przy zastosowaniu MSSF 16, gdyby zmiana ta nie stanowiła zmiany leasingu.

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- 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;
- 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 odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe* oraz *Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4: *Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9* (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: *Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: *Definicja wartości szacunkowych* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

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

## **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 2020 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **9.2. Wycena do wartości godziwej**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585
GBP	5,1327	4,9971

#### **9.4. Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **9.5. Aktywa niematerialne**

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie

konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

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

#### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

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

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

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

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

#### **9.5.1. Wartość firmy**

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

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

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

Na dzień przejścia 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*

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

### *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Wartość aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

### *Zobowiązania z tytułu leasingu*

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie

w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

#### *Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości*

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Grupa stosuje również zwolnienie w zakresie ujmowania leasingu aktywów o niskiej wartości w odniesieniu do leasingu o niskiej wartości. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

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

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

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

### **9.8. Koszty finansowania zewnętrznego**

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



## **9.9. Aktywa finansowe**

### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

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

### *Wycena na moment początkowego ujęcia*

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

### *Zaprzestanie ujmowania*

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

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

### *Wycena po początkowym ujęciu*

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

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

### *Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie*

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

## **9.10. Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

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

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

### **9.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, aktywa niematerialnych oraz zapasów, należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, rozliczenia 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 nizekracającym 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.

#### **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 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

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

## **9.16. 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**

### **9.18.1. Przychody z umów z klientami**

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

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

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

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

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

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

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

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

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

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

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

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

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

#### *Wynagrodzenie zmienne*

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

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

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

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

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

#### *Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia*

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

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

#### *Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika*

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

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyręczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje przychody w

kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniem – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

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

#### *Wynagrodzenie niepieniężne*

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

#### *Gwarancje*

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

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

#### *Aktywa z tytułu umowy*

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

#### *Należności*

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

#### *Zobowiązania z tytułu umowy*

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

#### *Aktywa z tytułu prawa do zwrotu*

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

#### *Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia*

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



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

- refundowe;
- płatne / komercyjne;
- prywatne.

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

Przychody z tytułu świadczenia usług w tym z tzw. „nadwykonan” 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.

W związku z tym, że od dnia 1 kwietnia 2019 roku NFZ zlikwidował limity znajdujące się w umowach na świadczenie usług w zakresie badań tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego, obecnie kwestia nadwykonan odnosi się tylko do badań PET-TK oraz SPECT.

Istotna część przychodów ze sprzedaży Grupy (w 2020 roku ponad 50%) jest generowana na skutek świadczenia usług w oparciu o umowy zawarte z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia. Obecne większość obowiązujących umów to umowy wieloletnie (3-5 letnie). Pozostałe umowy są w trakcie ich odnawiania (postępowania konkursowe są w trakcie lub dopiero zostaną ogłoszone).

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

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

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

### **9.18.3. 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 obowiązywały na dzień bilansowy.

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

### **9.19.2. 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 odroczony 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 podatek dochodowy 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. Przychody z umów z klientami

### 10.1. Przychody w podziale na kategorie

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Neuroradiochirurgia	Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	Szpitalnictwo	Wyłączenia / nieprzypisane	Razem
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>143 888,8</b>	<b>7 745,5</b>	<b>26 932,1</b>	<b>78 775,6</b>	<b>(6 778,5)</b>	<b>250 563,5</b>
Badania:	139 452,8	7 570,3	-	78 775,6	(1 752,3)	224 046,4
a) refundowane*	98 419,6	6 380,1	-	74 743,6	-	179 543,3
b) komercyjne**	24 698,6	903,3	-	4 032,0	(1 752,3)	27 881,6
c) farmaceutyczne	3 230,5	42,6	-	-	-	3 273,1
d) pacjenci prywatni	8 631,5	244,3	-	-	-	8 875,8
Teleradiologia	4 472,6	-	-	-	-	4 472,6
Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	-	-	26 932,1	-	(4 907,0)	22 025,1
Infrastruktura medyczna	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	4 436,0	175,2	-	-	(119,2)	4 492,0
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	-	-	<b>77 646,0</b>	-	<b>(11 971,7)</b>	<b>65 674,3</b>
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów</b>	<b>5 359,2</b>	-	-	-	-	<b>5 359,2</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	-	-	<b>52 377,4</b>	-	<b>(46 333,6)</b>	<b>6 043,8</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>149 248,0</b>	<b>7 745,5</b>	<b>156 955,5</b>	<b>78 775,6</b>	<b>(65 083,8)</b>	<b>327 640,8</b>

\* w przypadku neuroradiochirurgii (Exira) badania pośrednio refundowane

\*\* w przypadku szpitalnictwa badania prywatne zaprezentowano wspólnie z badaniami komercyjnymi, z uwagi na małą skalę

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradiochirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>131 163,9</b>	<b>8 514,5</b>	<b>14 050,9</b>	<b>3,2</b>	<b>21 176,3</b>	<b>(7 032,6)</b>	<b>167 876,2</b>
Badania:	128 672,2	8 514,5	-	-	21 176,3	(2 542,6)	155 820,4
a) refundowane*	91 357,8	6 033,6	-	-	19 266,2	-	116 657,6
b) komercyjne	20 984,5	1 522,3	-	-	1 865,3	(2 542,6)	21 829,5
c) farmaceutyczne	4 170,2	78,0	-	-	44,8	-	4 293,0
d) pacjenci prywatni	7 119,9	880,6	-	-	-	-	8 000,5
Teleradiologia	5 039,8	-	-	-	-	-	5 039,8
Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	-	-	14 050,9	-	-	(4 486,2)	9 564,7
Infrastruktura medyczna	-	-	-	3,2	-	-	3,2
Pozostałe	2 491,7	-	-	-	-	(3,8)	2 487,9
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41 276,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 457,6)</b>	<b>34 818,7</b>
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów</b>	<b>3 878,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 878,5</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 117,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 030,5)</b>	<b>5 086,9</b>
<b>Przychody ogółem</b>	<b>135 042,4</b>	<b>8 514,5</b>	<b>62 444,6</b>	<b>3,2</b>	<b>21 176,3</b>	<b>(15 520,7)</b>	<b>211 660,3</b>

\* w przypadku neuroradiochirurgii (Exira) badania pośrednio refundowane

## 11. Segmenty operacyjne

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

### ***Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków***

Segment obejmujący podstawową działalność gospodarczą spółek Voxel S.A., Rezonans Powiśle sp. z o.o., i Scanix sp. z o.o., tj. świadczenie usług wysokospecjalistycznej diagnostyki obrazowej (w tym badań refundowanych, komercyjnych oraz wykonywanych na rzecz pacjentów prywatnych), usług teleradiologicznych, badań klinicznych/farmaceutycznych i sprzedaży radiofarmaceutyków przez jednostkę dominującą. Od początku roku 2020 segment ten obejmuje dwie nowe spółki, których dane finansowe podlegają konsolidacji od dnia 1 stycznia 2020 roku, tj. Rezonans Powiśle i Scanix.

### ***Terapia – Neuroradiochirurgia***

Nowy segment wydzielony w 2018 roku i obejmujący działalność spółki Exira Gamma Knife sp. z o.o. Exira jest podmiotem leczniczym świadczącym usługi z zakresu diagnostyki oraz ambulatoryjnej i stacjonarnej opieki medycznej. W swojej strukturze posiada pracownię Rezonansu Magnetycznego, Poradnię Neurochirurgiczną oraz Oddziały Neurochirurgii i Radioterapii zlokalizowane w Katowicach.

### ***IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni***

Segment obejmujący działalność Alteris w zakresie trzech głównych linii produktowych:

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

Ponadto w ramach tego segmentu prezentowane są wyniki spółki Albireo Biomedical sp. z o.o. do czasu utraty nad nią kontroli, tj. do momentu zarejestrowania jej podwyższenia kapitału podstawowego.

### ***IT & infrastruktura – Infrastruktura medyczna***

Alteris oferuje kompleksowe usługi budowy, adaptacji i wyposażenia pod klucz szeroko rozumianej infrastruktury medycznej, w ramach których realizuje głównie kontrakty długoterminowe. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych (powyżej 6 miesięcy) są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

W 2020 roku projekty te nie były realizowane, natomiast w 2019 roku były realizowane w minimalnym zakresie.

### ***Terapia – Szpitalnictwo***

Segment obejmujący działalność spółki VITO-MED sp. z o.o. VITO-MED jest podmiotem leczniczym prowadzącym szpital w Gliwicach w ramach którego działają: Oddział Wewnętrzny, Oddział Neurologii i Oddział Udarowy oraz Poradnie Specjalistyczne i Pracownie Diagnostyczne, jak również Zakład Opiekuńczo – Leczniczy o specjalności neurologiczno – rehabilitacyjnej. Od czerwca 2020 roku segment ten obejmuje także działalność Laboratorium Diagnostycznego wykonującego badania w kierunku wirusa SARS-CoV-2.

### ***Pozostałe segmenty***

Segment obejmujący eksport wiedzy w zakresie medycyny nuklearnej realizowany przez Voxel. Brak przychodów w 2019 i 2020 roku.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz wskaźnik EBITDA (skalkulowany jako zysk / strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację). Koszty ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji. Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie spółek.

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Razem</i>
	<i>Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Terapia – Neuroradiochirurgia</i>	<i>IT &amp; infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>Terapia – Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	868,0	1 003,5	63 212,3	-	(65 083,8)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	148 380,0	6 742,0	93 743,2	78 775,6	-	327 640,8
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>149 248,0</b>	<b>7 745,5</b>	<b>156 955,5</b>	<b>78 775,6</b>	<b>(65 083,8)</b>	<b>327 640,8</b>
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(110 156,9)	(5 295,1)	(119 668,6)	(76 267,3)	63 177,5	(248 210,4)
Koszty sprzedaży	-	-	(2 606,7)	-	-	(2 606,7)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(26 383,2)	(26 383,2)
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>	<b>39 091,0</b>	<b>2 450,4</b>	<b>34 680,2</b>	<b>2 508,4</b>	<b>(28 289,5)</b>	<b>50 440,5</b>
Amortyzacja	26 160,5	1 694,6	655,1	1 594,1	3 942,1	34 046,4
<b>EBITDA*</b>	<b>65 251,5</b>	<b>4 145,0</b>	<b>35 335,3</b>	<b>4 102,5</b>	<b>(24 347,4)</b>	<b>84 486,9</b>
<i>marża EBITDA</i>	<i>44%</i>	<i>54%</i>	<i>23%</i>	<i>5%</i>		
<b>EBITDA* pod MSR 17</b>	<b>54 837,1</b>	<b>3 868,9</b>	<b>34 845,3</b>	<b>4 009,7</b>	<b>(24 531,0)</b>	<b>73 030,0</b>
<i>marża EBITDA pod MSR 17</i>	<i>37%</i>	<i>50%</i>	<i>22%</i>	<i>5%</i>		

\* wpływ na EBITDA w I półroczu 2020 roku miało ujęcie zysku z okazynego nabycia dot. nabycia udziałów w spółce Scanix w wysokości 8 691,0 tysięcy złotych, które jest ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych i zaprezentowane w segmencie „Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”.

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>					<i>Razem</i>
	<i>Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Terapia – Neuroradiochirurgia</i>	<i>IT &amp; infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>Terapia – Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	213,6	320,2	39 316,6	-	(39 850,4)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	40 991,0	1 807,9	49 269,3	45 836,3	-	137 904,5
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>41 204,6</b>	<b>2 128,1</b>	<b>88 585,9</b>	<b>45 836,3</b>	<b>(39 850,4)</b>	<b>137 904,5</b>
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(32 663,9)	(1 309,1)	(65 053,7)	(42 990,2)	39 264,1	(102 752,8)
Koszty sprzedaży	-	-	(1 031,4)	-	-	(1 031,4)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	(8 195,1)	(8 195,1)
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>	<b>8 540,6</b>	<b>819,0</b>	<b>22 500,8</b>	<b>2 846,2</b>	<b>(8 781,4)</b>	<b>25 925,2</b>
Amortyzacja	6 588,2	408,5	253,0	832,6	968,6	9 050,9
<b>EBITDA</b>	<b>15 128,8</b>	<b>1 227,5</b>	<b>22 753,8</b>	<b>3 678,8</b>	<b>(7 812,8)</b>	<b>34 976,1</b>
<i>marża EBITDA</i>	<i>37%</i>	<i>58%</i>	<i>26%</i>	<i>8%</i>		
<b>EBITDA pod MSR 17</b>	<b>12 456,1</b>	<b>1 158,2</b>	<b>22 583,2</b>	<b>3 586,0</b>	<b>(7 857,2)</b>	<b>31 926,3</b>
<i>marża EBITDA pod MSR 17</i>	<i>30%</i>	<i>54%</i>	<i>25%</i>	<i>8%</i>		

*Działalność kontynuowana*

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Terapia – Neuroradiochirurgia</i>	<i>IT &amp; infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>IT &amp; infrastruktura – Infrastruktura medyczna</i>	<i>Terapia – Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 469,5	1 077,5	12 973,7	-	-	(15 520,7)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	133 572,9	7 437,0	49 470,9	3,2	21 176,3	-	211 660,3
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>135 042,4</b>	<b>8 514,5</b>	<b>62 444,6</b>	<b>3,2</b>	<b>21 176,3</b>	<b>(15 520,7)</b>	<b>211 660,3</b>
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(91 842,0)	(5 349,3)	(52 002,2)	(45,9)	(19 297,4)	14 903,2	(153 633,6)
Koszty sprzedaży	-	-	(2 254,9)	-	-	-	(2 254,9)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(21 449,2)	(21 449,2)
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>	<b>43 200,4</b>	<b>3 165,2</b>	<b>8 187,5</b>	<b>(42,7)</b>	<b>1 878,9</b>	<b>(22 066,7)</b>	<b>34 322,6</b>
Amortyzacja	17 200,6	1 645,8	616,4	-	703,9	2 734,2	22 900,9
<b>EBITDA</b>	<b>60 401,0</b>	<b>4 811,0</b>	<b>8 803,9</b>	<b>(42,7)</b>	<b>2 582,8</b>	<b>(19 332,5)</b>	<b>57 223,5</b>
<i>marża EBITDA</i>	<i>45%</i>	<i>57%</i>	<i>14%</i>	<i>n/m</i>	<i>12%</i>		
<b>EBITDA pod MSR 17</b>	<b>53 891,2</b>	<b>4 507,5</b>	<b>8 803,9</b>	<b>(42,7)</b>	<b>2 582,8</b>	<b>(19 684,2)</b>	<b>50 058,5</b>
<i>marża EBITDA pod MSR 17</i>	<i>40%</i>	<i>53%</i>	<i>14%</i>	<i>n/m</i>	<i>12%</i>		
<i>Działalność kontynuowana</i>							
<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Terapia – Neuroradiochirurgia</i>	<i>IT &amp; infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>IT &amp; infrastruktura – Infrastruktura medyczna</i>	<i>Terapia – Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	399,7	323,8	8 986,9	-	-	(9 710,4)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	35 879,0	1 793,4	24 114,1	-	5 542,4	-	67 328,9
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>36 278,7</b>	<b>2 117,2</b>	<b>33 101,0</b>	<b>-</b>	<b>5 542,4</b>	<b>(9 710,4)</b>	<b>67 328,9</b>
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(24 800,7)	(1 399,0)	(28 825,4)	(15,0)	(5 343,3)	9 261,2	(51 122,2)
Koszty sprzedaży	-	-	(761,4)	-	-	-	(761,4)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(5 456,6)	(5 456,6)
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>	<b>11 478,0</b>	<b>718,2</b>	<b>3 514,2</b>	<b>(15,0)</b>	<b>199,1</b>	<b>(5 905,8)</b>	<b>9 988,7</b>
Amortyzacja	4 664,2	411,4	314,8	-	223,6	565,1	6 179,1
<b>EBITDA</b>	<b>16 142,1</b>	<b>1 129,7</b>	<b>3 829,0</b>	<b>(15,0)</b>	<b>422,7</b>	<b>(5 340,7)</b>	<b>16 167,8</b>
<i>marża EBITDA</i>	<i>44%</i>	<i>53%</i>	<i>12%</i>	<i>n/m</i>	<i>8%</i>		
<b>EBITDA pod MSR 17</b>	<b>14 178,2</b>	<b>1 053,8</b>	<b>3 579,3</b>	<b>(15,0)</b>	<b>422,7</b>	<b>(5 178,2)</b>	<b>14 040,8</b>
<i>marża EBITDA pod MSR 17</i>	<i>39%</i>	<i>50%</i>	<i>11%</i>	<i>n/m</i>	<i>8%</i>		



*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

*Informacje geograficzne*

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019
<b>Polska</b>	<b>322 655,2</b>	<b>209 049,5</b>
- usługi medyczne	227 143,9	157 126,0
- produkcja radiofarmaceutyków	4 661,5	3 643,0
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	90 847,2	48 280,5
- pozostałe	2,6	-
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>4 985,6</b>	<b>2 610,8</b>
- usługi medyczne	1 394,5	1 182,3
- produkcja radiofarmaceutyków	697,7	235,5
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	2 571,5	1 193,0
- pozostałe	321,9	-
<b>Razem</b>	<b>327 640,8</b>	<b>211 660,3</b>

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

**Przychody związane z pojedynczym odbiorcą przekraczającym 10% ogółu przychodów:**

<i>Usługi medyczne</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019
Narodowy Fundusz Zdrowia	173 163,2	110 624,0

Wszystkie aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Pozostałe przychody operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> 31 grudnia 2020 (niebadane)	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> 31 grudnia 2019 (niebadane)
Otrzymane darowizny i dotacje	2 607,3	806,8	1 889,2	485,8
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Zysk z okazijnego nabycia	8 691,0	-	-	-
Pozostałe	531,7	183,6	434,3	315,7
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>11 830,0</b>	<b>990,4</b>	<b>2 323,5</b>	<b>801,5</b>

Istotne zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych spowodowane było głównie ujęciem zysku z okazijnego nabycia w wysokości 8 691,0 tysięcy złotych (w całości ujęte w I półroczu 2020 roku), dotyczącego nabycia udziałów w spółce Scanix. Wzrost przychodów z tytułu dotacji i darowizn w jednostce dominującej i w spółce VITO-MED sp. z o.o.

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 12.2. Pozostałe koszty operacyjne

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 (niebadane)</i>
Koszty publiczno-prawne	273,5	68,5	276,7	78,7
Opłaty egzekucyjne i kary	72,5	0,8	488,4	470,2
Utworzenie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	-	-	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość towarów i należności	303,6	303,6	138,9	66,0
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56,2	471,2	82,8	9,1
Darowizny	211,3	7,5	196,3	121,0
Pozostałe	865,0	400,1	400,1	110,6
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 782,1</b>	<b>1 251,7</b>	<b>1 583,2</b>	<b>855,6</b>

Zwiększone koszty w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych w ubiegłym roku związane były z ujęciem przez jednostkę dominującą kary umownej w wysokości 469,7 tysięcy złotych (w całości ujęte w IV kwartale 2019 roku).

Pozycja koszty publiczno – prawne obejmuje opłaty związane z funkcjonowaniem jednostki dominującej na rynkach kapitałowych.

Pozostałe koszty operacyjne w 2020 roku na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku wzrost kosztów w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku spowodowany ujęciem straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych rozpoznanej głównie przez jednostkę dominującą oraz utworzeniem odpisu aktualizującego wartość towarów i należności przez spółkę Alteris S.A.

## 12.3. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	148,5	39,6	219,5	105,5
Przychody z tytułu poręczeń	-	-	-	-
Odsetki od należności	151,7	42,9	155,1	110,3
Dodatnie różnice kursowe	30,7	30,7	-	-
Pozostałe	147,1	13,5	53,1	14,1
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>478,0</b>	<b>126,7</b>	<b>427,7</b>	<b>229,9</b>

Brak istotnych zmian w obrębie przychodów finansowych.

## 12.4. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek	1 502,5	343,4	1 465,3	375,5
Odsetki od obligacji	1 779,9	377,5	2 026,2	510,7
Odsetki od kredytów bankowych	433,6	109,3	184,9	60,5
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 794,6	479,4	1 158,7	304,4
Koszty z tytułu dyskonta należności	-	-	490,0	490,0
Odsetki od zobowiązań	25,2	8,4	25,7	7,8
Ujemne różnice kursowe	209,9	39,4	146,7	50,3
Koszty poręczeń	-	-	9,2	9,2
Pozostałe	609,1	254,4	789,8	575,5
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>6 354,8</b>	<b>1 611,8</b>	<b>6 296,5</b>	<b>2 383,9</b>

Nieznaczny wzrost kosztów finansowych w 2020 roku związany był głównie z ujęciem zwiększonych kosztów odsetek z tytułu umów leasingu finansowego w związku z ujęciem nowych umów leasingu finansowego wynikających z zawartych umów (wpływ MSSF 16 *Leasing*), konsolidacją nowych spółek i wpływem zastosowania w tych jednostkach MSSF 16 *Leasing* (zastosowanie po raz pierwszy na moment nabycia) oraz zwiększonymi kosztami odsetek od pożyczek (wpływ nowych spółek oraz wzrostu zadłużenia z tego tytułu głównie w jednostce dominującej). Różnice kursowe wynikają głównie z wyceny należności w walucie obcej (pozostałe pochodzą z transakcji zakupu materiałów).

## 12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 (niebadane)</i>
Amortyzacja	34 046,4	9 050,9	22 900,9	6 179,1
Zużycie materiałów i energii	111 688,0	48 878,0	39 951,6	9 205,1
Usługi obce	78 680,4	25 336,3	53 241,7	14 671,2
Koszty świadczeń pracowniczych	61 146,9	18 783,6	45 377,8	11 287,1
Podatki i opłaty	986,0	286,8	489,2	174,1
Pozostałe koszty rodzajowe	2 834,5	759,0	2 556,1	572,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 754,6	3 375,1	4 506,0	1 934,7
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>297 136,8</b>	<b>106 469,7</b>	<b>169 023,3</b>	<b>44 023,8</b>
Pozycje ujęte w koscie własnym sprzedaży	260 040,4	103 743,2	155 957,1	51 923,7
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 606,7	1 031,4	2 254,9	761,4
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	24 601,1	6 943,4	19 866,0	4 601,0
Zmiana stanu produktów	9 888,6	(5 248,3)	(9 054,7)	(13 262,3)

Wzrost kosztów w 2020 roku jest związany z:

- wzrostem skali działalności w spółkach Alteris i VITO-MED, co wynika ze zwiększonego zapotrzebowania na projekty realizowane przez Alteris oraz z badaniami laboratoryjnymi wykonywanymi w kierunku wykrywania wirusa SARS-CoV-2 przez VITO-MED,
- konsolidacją nowych spółek zależnych tj. Rezonans Powiśle i Scanix (wzrost kosztów rodzajowych w wysokości 22 806,5 tysięcy złotych, w tym w IV kwartale 2020 roku wzrost o 5 775,5 tysięcy złotych), które są objęte konsolidacją od dnia 1 stycznia 2020 roku,
- ze wzrostem zmiany stanu produktów w spółce Alteris, który był efektem dwóch zdarzeń:
  - wzrost wartości projektów w toku, które na dzień bilansowy nie były zakończone i były ujmowane jako produkcja w toku i środki trwałe w budowie (w tym inwestycje realizowane dla jednostek powiązanych), podczas gdy koszty z nimi związane zostały ujęte w kosztach rodzajowych w momencie poniesienia;
  - z ujęciem w kosztach rodzajowych 2020 roku (w pozycji zużycie materiałów i energii) kosztów zakupu sprzętu medycznego dot. projektów zrealizowanych i zafakturowanych przez Alteris w roku 2019. W układzie kalkulacyjnym koszty te były ujęte już w 2019 roku, w związku z utworzeniem rezerwy na nie. Rozwiązanie tej rezerwy w 2020 roku jest odzwierciedlone w zmianie stanu produktów.

Koszty w układzie rodzajowym ujmowane są w momencie ich poniesienia, a w układzie kalkulacyjnym – w momencie ujmowania przychodów, celem zachowania współmierności przychodów i kosztów.

<i>Usługi obce</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019 (przekształcone)</i>
Usługi medyczne wykonywane w ramach działalności gospodarczej przez lekarzy, pielęgniarki i techników medycznych	45 818,4	36 071,7
Usługi najmu i dzierżawy	1 319,1	1 224,5
Usługi doradcze	2 093,2	1 710,9
Usługi serwisowe	8 602,5	6 970,3
Pozostałe	20 847,2	7 264,3
<b>Usługi obce ogółem</b>	<b>78 680,4</b>	<b>53 241,7</b>

Wzrost kosztów usług medycznych, usług serwisowych oraz kosztów usług doradczych związany ze wzrostem skali działalności oraz konsolidacją nowych spółek zależnych (wpływ na usługi medyczne w wysokości 7 037,6 tysięcy złotych na koszty usług medycznych).

## 12.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019
Wynagrodzenia	53 192,3	39 960,4
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 535,6	5 063,7
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	419,0	353,7
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem:</b>	<b>61 146,9</b>	<b>45 377,8</b>

## 13. Podatek dochodowy

### 13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	11 879,7	5 867,1
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(1 436,7)	20,0
<i>Odroczone podatek dochodowy</i>	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	109,9	(361,2)
	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<b>10 552,9</b>	<b>5 525,9</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Obciążenie podatkowe ujęte w całkowitych dochodach	<b>10 552,9</b>	<b>5 525,9</b>

### 13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2020	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> 31 grudnia 2020 (niebadane)	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2019	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> 31 grudnia 2019 (niebadane)
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	44 653,3	24 529,7	28 453,8	7 834,7
<b>Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>44 653,3</b>	<b>24 529,7</b>	<b>28 453,8</b>	<b>7 834,7</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2019: 19%)	8 484,1	4 660,6	5 406,2	1 488,6
Wpływ konsolidacji jednostki, dla której stawka podatkowa wynosi 9%	(260,9)	(68,1)	(162,6)	(162,6)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	20,0	20,0
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	630,6	70,9	683,2	228,9
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(450,4)	(145,5)	(348,9)	(102,1)
Pozostałe	2 149,5	71,0	(72,0)	(56,9)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 24% (2019: 19%)	10 552,9	4 588,9	5 525,9	1 415,9
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub w stracie</b>	<b>10 552,9</b>	<b>4 588,9</b>	<b>5 525,9</b>	<b>1 415,9</b>

W pozycji „Pozostałe” w roku 2020 ujęto głównie wpływ zdarzeń jednorazowych, tj. podatku dochodowego od zysków kapitałowych powstałych podczas konwersji wierzytelności od Scanix na udziały (skalkulowanych jako

nadwyżka wartości nominalnej zakupionej wierzytelności ponad cenę jej zakupu) w wysokości 3 632,5 tysięcy złotych, pomniejszonego o wpływ na wysokość zysku brutto ujęcia zysku na okazjnym nabyciu (wpływ na podatek w wysokości 1 651,3 tysięcy złotych, w całości ujętego w I półroczu 2020 roku).

### 13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2020*	31 grudnia 2019
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	12 237,1	12 014,2	222,9	645,8
Odsetki	138,8	341,4	(202,6)	(159,6)
Dodatnie różnice kursowe	18,3	5,5	12,8	(10,9)
Pozostałe (w tym przychody z tytułu nadwykonań)	1 440,5	2 285,0	(844,5)	118,1
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 834,7</b>	<b>14 646,1</b>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	330,8	381,2	50,4	(100,6)
Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	805,6	356,8	(448,8)	(22,7)
Świadczenia z tytułu wynagrodzeń	237,3	167,2	(70,1)	(5,3)
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	561,8	1 746,9	1 185,1	(1 617,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	756,0	610,7	(145,3)	(36,3)
Odsetki	232,8	880,4	647,6	(457,6)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	3 914,3	553,9	(3 360,4)	1 227,3
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 224,7	314,8	(909,9)	86,9
Pozostałe	832,0	878,5	46,5	(100,9)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>8 895,4</b>	<b>5 890,4</b>		
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(3 816,3)</b>	<b>(300,3)</b>
<b>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:</b>				
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 225,1</b>	<b>3 429,0</b>		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>11 164,4</b>	<b>12 184,7</b>		

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

## 14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	33 960,7	22 974,5
Zysk/ Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	<u>33 960,7</u>	<u>22 974,5</u>
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b><u><u>33 960,7</u></u></b>	<b><u><u>22 974,5</u></u></b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 502 600	10 502 600
Wpływ rozwodnienia	-	-
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b><u><u>10 502 600</u></u></b>	<b><u><u>10 502 600</u></u></b>

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

## 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 19 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło dokonać podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku w kwocie 19 260,9 tysięcy złotych w następujący sposób: kwota 9 703,6 tysięcy złotych została przeznaczona na kapitał rezerwowy – fundusz dywidendowy (prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach zysków zatrzymanych), a kwota 9 557,4 tysięcy złotych przeznaczona na wypłatę dywidendy w wysokości 0,91 złotych na jedną akcję Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej określiło jako dzień dywidendy 26 sierpnia 2020 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 11 września 2020 roku.

W dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło dokonać podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku w kwocie 20 913,1 tysięcy złotych w następujący sposób: kwota 10 515,5 tysięcy złotych została przeznaczona na kapitał rezerwowy – fundusz dywidendowy (prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach zysków zatrzymanych), a kwota 10 397,6 tysięcy złotych przeznaczona na wypłatę dywidendy w wysokości 0,99 złotych na jedną akcję Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej określiło jako dzień dywidendy 19 sierpnia 2019 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 9 września 2019 roku.

## 16. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2020</i>		<i>31 grudnia 2019</i>	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca Opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	11 774,9	11 341,1	8 582,4	8 320,1
W okresie od 1 do 5 lat	23 628,5	22 758,0	18 990,7	18 410,4
Powyżej 5 lat	13 306,7	12 816,4	10 343,7	10 027,6
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	48 710,1	46 915,5	37 916,8	36 758,1
Minus koszty finansowe	(1 794,6)	-	(1 158,7)	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>46 915,5</b>	<b>46 915,5</b>	<b>36 758,1</b>	<b>36 758,1</b>
Krótkoterminowe	11 341,1	11 341,1	8 320,1	8 320,1
Długoterminowe	35 574,4	35 574,4	28 438,0	28 438,0

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 17. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Grunty	Budynki i budowle	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Środki transportu	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwałe	w tym: sprzęt medyczny	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	3 586,7	57 580,6	38 543,0	5 413,9	19 742,1	153 320,2	142 218,6	2 018,7	280 205,2
Nabycia	-	1 772,1	-	3 889,8	1 177,1	7 777,7	6 618,8	23 297,1	37 913,8
Nabycie jednostek zależnych	-	3 815,1	8 362,5	72,2	286,3	20 365,4	19 924,2	-	32 901,5
Ujawnienie	-	-	11 845,3	-	-	-	-	-	11 845,3
Przeszacowanie	-	-	(351,5)	-	-	-	-	-	(351,5)
Sprzedaż	-	-	-	(0,1)	(181,5)	(568,1)	(545,0)	-	(749,7)
Likwidacja	-	(112,9)	(1 885,6)	(1 287,2)	(254,2)	(3 235,6)	(3 043,1)	-	(6 775,5)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	4 376,8	-	1 404,5	902,7	8 853,7	5 012,5	(15 563,3)	(25,6)
Transfer do środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(1 898,0)	(1 898,0)	1 898,0	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	(11,4)	(34,8)	-	(334,4)	(380,6)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>3 586,7</u>	<u>67 431,7</u>	<u>56 513,7</u>	<u>9 493,1</u>	<u>21 661,1</u>	<u>184 580,5</u>	<u>168 288,0</u>	<u>11 316,1</u>	<u>354 582,9</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	-	(25 105,0)	(5 509,4)	(2 064,5)	(11 013,4)	(53 381,9)	(45 198,9)	-	(97 074,2)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(5 496,4)	(10 474,2)	(1 240,1)	(2 072,2)	(12 699,5)	(11 264,4)	-	(31 982,4)
Odpis aktualizujący – odwrócenie	-	63,3	-	-	-	55,3	55,3	-	118,6
Sprzedaż	-	-	-	-	126,7	134,6	111,9	-	261,3
Likwidacja	-	9,2	1 124,8	569,8	233,9	2 710,0	2 609,8	-	4 647,7
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	-	-	-	11,4	-	-	-	11,4
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	-	(30 528,9)	(14 858,8)	(2 734,8)	(12 713,6)	(63 181,5)	(53 686,30)	-	(124 017,6)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>3 586,7</b>	<b>32 475,6</b>	<b>33 033,6</b>	<b>3 349,4</b>	<b>8 728,7</b>	<b>99 938,3</b>	<b>97 019,7</b>	<b>2 018,7</b>	<b>183 131,0</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>3 586,7</b>	<b>36 902,8</b>	<b>41 654,9</b>	<b>6 758,3</b>	<b>8 947,5</b>	<b>121 399,0</b>	<b>114 601,7</b>	<b>11 316,1</b>	<b>230 565,3</b>



*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>w tym: sprzęt medyczny</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	474,8	52 994,8		4 557,7	18 323,7	139 342,1	128 391,0	1 056,2	216 749,3
Nabycia	-	160,3		1 001,7	187,4	282,0	166,4	27 457,3	29 088,7
Nabycie jednostek zależnych	-	351,6		-	80,4	5 646,1	5 620,9	(6 078,1)	-
Ujawnienie			39 130,0				-		39 130,0
Przeszacowanie			431,0				-		431,0
Sprzedaż	-	-		-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	(1 018,0)	(474,6)	(148,3)	(3 170,0)	(3 143,0)	-	(4 810,9)
Transfer ze środków trwałych w budowie	3 111,9	4 073,9		329,1	1 298,9	11 544,0	11 183,3	(20 734,0)	(376,2)
Transfer do środków trwałych w budowie	-	-		-	-	(324,0)	-	317,3	(6,7)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<b>3 586,7</b>	<b>57 580,6</b>	<b>38 543,0</b>	<b>5 413,9</b>	<b>19 742,1</b>	<b>153 320,2</b>	<b>142 218,6</b>	<b>2 018,7</b>	<b>280 205,2</b>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	-	(21 305,0)		(1 388,5)	(9 639,7)	(48 055,3)	(40 727,8)	-	(80 388,5)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 800,0)	(6 527,4)	(940,3)	(1 518,2)	(8 211,5)	(7 326,0)	-	(20 997,4)
Odpis aktualizujący	-	-		-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-		-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	1 018,00	264,3	144,5	2 878,2	2 854,9	-	4 305,0
Transfer do środków trwałych w budowie	-	-		-	-	6,7	-	-	6,7
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	(25 105,0)	(5 509,4)	(2 064,5)	(11 013,4)	(53 381,9)	(45 198,9)	-	(97 074,2)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>474,8</b>	<b>31 689,8</b>	<b>-</b>	<b>3 169,2</b>	<b>8 684,0</b>	<b>91 286,8</b>	<b>87 663,2</b>	<b>1 056,2</b>	<b>136 360,8</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>3 586,7</b>	<b>32 475,6</b>	<b>33 033,6</b>	<b>3 349,4</b>	<b>8 728,7</b>	<b>99 938,3</b>	<b>97 019,7</b>	<b>2 018,7</b>	<b>183 131,0</b>

W aktywach z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane aktywa związane z umowami najmu lokali, sprzętu medycznego oraz samochodów (ujęte zgodnie z MSSF 16).

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 18. Aktywa niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</b>	<i>Koszty prac rozwojowych<sup>1</sup></i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Wartość firmy<sup>2</sup></i>	<i>Aktywa niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	13 368,4	8 491,6	61 757,6	3 846,2	87 463,8
Nabycia	944,8	731,7	388,8	2 583,4	4 648,7
Nabycie jednostek zależnych	-	49,3	5 460,6	-	5 509,9
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Transfer z aktywów niematerialnych w budowie	1 269,6	114,1	-	(1 383,7)	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	(6,5)	-	-	(6,5)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>15 582,8</u>	<u>9 380,2</u>	<u>67 607,0</u>	<u>5 045,9</u>	<u>97 615,9</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	(10 054,4)	(5 763,0)	(1 982,0)	-	(17 799,4)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 448,8)	(607,6)	-	-	(2 056,4)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	0,3	-	-	0,3
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>(11 503,2)</u>	<u>(6 370,3)</u>	<u>(1 982,0)</u>	<u>-</u>	<u>(19 855,5)</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku	<u>3 314,0</u>	<u>2 728,6</u>	<u>59 775,5</u>	<u>3 846,2</u>	<u>69 664,3</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku	<u>4 079,6</u>	<u>3 009,9</u>	<u>65 624,9</u>	<u>5 045,9</u>	<u>77 760,3</u>
<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie					
<sup>2</sup> Powstałe w wyniku nabycia jednostek zależnych					
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</b>	<i>Koszty prac rozwojowych<sup>1</sup></i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Wartość firmy<sup>2</sup></i>	<i>Aktywa niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	12 328,50	7 831,50	61 351,3	1 636,50	83 147,80
Nabycia	1 039,9	525,0	406,3	2 344,8	4 316,0
Nabycie jednostek zależnych	-	27,9	-	(27,9)	-
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Transfer z aktywów niematerialnych w budowie	-	107,2	-	(107,2)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>13 368,4</u>	<u>8 491,6</u>	<u>61 757,6</u>	<u>3 846,2</u>	<u>87 463,8</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2019 roku	(8 717,2)	(5 196,7)	(1 982,0)	-	(15 895,9)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 337,2)	(566,3)	-	-	(1 903,5)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>(10 054,4)</u>	<u>(5 763,0)</u>	<u>(1 982,0)</u>	<u>-</u>	<u>(17 799,4)</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	<u>3 611,3</u>	<u>2 634,8</u>	<u>59 369,2</u>	<u>1 636,5</u>	<u>67 251,9</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>3 314,0</u>	<u>2 728,6</u>	<u>59 775,5</u>	<u>3 846,2</u>	<u>69 664,3</u>
<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie					
<sup>2</sup> Powstałe w wyniku nabycia jednostek zależnych					

W 2020 i w 2019 roku transfer z aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania dotyczył przyjęcia skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych (głównie dotyczących programu informatycznego Radiological Information System („RIS”) i radiofarmaceutyków).

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 18.1. Wartość firmy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	<i>Alteris S.A.</i>	<i>Pracownia MR Łódź</i>	<i>Exira Gamma Knife sp. z o.o.</i>	<i>VITO-MED. sp. z o.o.</i>	<i>Hannah sp. z o.o.</i>	<i>Rezonans Powiśle sp. z o.o.</i>	<i>Scanix sp. z o.o.</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2020 roku	38 007,8	3 450,5	15 547,9	4 360,9	390,5	-	-	61 757,6
Nabycia	-	-	-	-	-	5 460,6	388,8	5 849,4
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku	38 007,8	3 450,5	15 547,9	4 360,9	390,5	5 460,6	388,8	67 607,0
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2020 roku	(1 982,1)	-	-	-	-	-	-	(1 982,1)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	(1 982,1)	-	-	-	-	-	-	(1 982,1)
								-
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>36 025,7</b>	<b>3 450,5</b>	<b>15 547,9</b>	<b>4 360,9</b>	<b>390,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 775,5</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>36 025,7</b>	<b>3 450,5</b>	<b>15 547,9</b>	<b>4 360,9</b>	<b>390,5</b>	<b>5 460,6</b>	<b>388,8</b>	<b>65 624,9</b>

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

- objęcia w 2010 roku kontroli nad jednostką zależną Alteris S.A. Wartość brutto wartości firmy wynosi 38 007,8 tysięcy złotych. W 2011 roku Grupa rozpoznała utratę wartości firmy w kwocie 1 982,1 tysięcy złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 36 025,7 tysięcy złotych.
- nabycia w 2013 roku przedsięwzięcia w postaci Pracowni Rezonansu Magnetycznego położonej w Łodzi od NU-MED Grupa S.A. z siedzibą w Ostródzie. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 3 450,5 tysięcy złotych.
- nabycia w 2018 roku 100% udziałów w spółce Exira Gamma Knife sp. z o.o. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 15 547,9 tysięcy złotych.
- nabycia w 2018 roku 91,45% udziałów w spółce VITO-MED sp. z o.o. Wartość brutto i netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 4 360,9 tysięcy złotych.
- nabycia w 2019 roku 100% udziałów w spółce Hannah sp. z o.o. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 390,5 tysięcy złotych.
- nabycia w 2020 roku 59,99% udziałów w spółce Rezonans Powiśle sp. z o.o. Wartość brutto wartości firmy wynosi 5 460,6 tysięcy złotych. Szczegółowa kalkulacja rozpoznanej wartości firmy znajduje się w nocie 18.1.1.
- nabycia w 2020 roku 2,5% udziałów w spółce Scanix sp. z o.o. Wartość brutto wartości firmy wynosi 388,8 tysięcy złotych. Na nabyciu pozostałych udziałów w spółce Scanix sp. z o.o. Grupa rozpoznała zysk na okazyjnym nabyciu. Szczegółowa informacja znajduje się w nocie 18.1.2.

### 18.1.1. Nabycie udziałów w Rezonans Powiśle sp. z o.o.

Jak szerzej opisano w nocie 2 do niniejszego sprawozdania w dniu 7 stycznia 2020 roku jednostka dominująca dokonała nabycia udziałów stanowiących 59,99% w kapitale zakładowym spółki Rezonans Powiśle sp. z o.o. Cena nabycia udziałów wyniosła 6 139,4 tysięcy złotych i zgodnie z zawartymi umowami została zapłacona w dwóch transzach w następujących terminach:

- I część ceny w wysokości 5 488,5 tysięcy złotych – zapłacona w dniu 7 stycznia 2020 roku,
- II część ceny w wysokości 650,9 tysięcy złotych – zapłacona w dniu 28 lutego 2020 roku.

Data objęcia kontroli nad spółką Rezonans Powiśle sp. z o.o. to 7 stycznia 2020 roku. Jednostka dominująca zastosowała uproszczenie i rozliczyła połączenie z zastosowaniem danych na najbliższy dostępny okres rachunkowy, czyli na dzień 1 stycznia 2020 roku, uznając, że wpływ konsolidacji za kilka dni stycznia 2020 roku jest nieistotny. Grupa zastosowała rozliczenie nabycia.

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

	<i>Wartość godziwa na dzień przejęcia</i>
<b>Aktywa</b>	
Rzeczowe aktywa trwale	2 527,2
Należności handlowe długoterminowe	14,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	525,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	209,1
<b>Zobowiązania</b>	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 555,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	28,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	560,2
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej <i>(różnica między aktywami i zobowiązaniami)</i>	1 131,5
<b>Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia:</b>	
Środki pieniężne zapłacone	6 139,4
<b>Kalkulacja wartości firmy:</b>	
Aktywa netto w wartości godziwej	1 131,5
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej/ proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	452,8
Wartość firmy na dzień przejęcia	<b>5 460,6</b>
<b>Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:</b>	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	209,1
Środki pieniężne zapłacone	6 139,4
Wpływ środków pieniężnych netto	<b>(5 930,3)</b>

### 18.1.2. Nabycie udziałów w Scanix sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2018 roku jednostka dominująca zawarła umowy przelewów wymagalnych i bezspornych wierzytelności z wierzycielami spółki Scanix sp. z o.o. W 2018 roku zgodnie z zapisami powyższych umów część ceny (w wysokości 4 000,0 tysięcy złotych) została zapłacona. W 2019 roku dokonano zapłaty kolejnych transz cen (w wysokości 8 031,4 tysięcy złotych) oraz dokonano dwóch płatności zaliczkowych związanych z umową opcji zakupów udziałów (w wysokości 1 000,0 tysięcy złotych).

Jak szerzej opisano w nocie 2 do niniejszego sprawozdania w dniu 15 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

przedmiocie zmiany danych spółki Scanix sp. z o.o. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Tym samym wierzytelności zakupione przez jednostkę dominującą w roku 2018 zostały skonwertowane na udziały w spółce Scanix sp. z o.o. i jednostka dominująca stała się większościovym udziałowcem spółki, posiadającym 81,65% udziałów w jej kapitale zakładowym.

Data objęcia kontroli nad spółką Scanix sp. z o.o. to 15 stycznia 2020 roku. Jednostka dominująca zastosowała uproszczenie i rozliczyła połączenie z zastosowaniem danych na najbliższy dostępny okres rachunkowy, czyli na dzień 1 stycznia 2020 roku, uznając, że wpływ konsolidacji za okres 15 dni stycznia 2020 roku jest nieistotny. Grupa zastosowała rozliczenie nabycia.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Scanix sp. z o.o. na dzień przejęcia, tj. na dzień 1 stycznia 2020 roku przedstawia się następująco:

	<i>Wartość godziwa na dzień przejęcia</i>
<b>Aktywa</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	22 011,8
Aktywa niematerialne	49,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 925,1
Zapasy	178,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 002,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	540,5
<b>Zobowiązania</b>	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 705,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	424,3
Rezerwy	231,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 417,0
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej <i>(różnica między aktywami i zobowiązaniami)</i>	22 930,1
<b>Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia:</b>	
Środki pieniężne zapłacone	12 031,4
Wierzytelność umorzona w procesie sanacji	(0,2)
<b>Wierzytelność konwertowana na udziały</b>	<b>12 031,2</b>
<b>Kalkulacja wartości firmy:</b>	
Aktywa netto w wartości godziwej	22 930,1
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej/ proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	4 207,7
Zysk na okazajnym nabyciu na dzień przejęcia	<b>(6 691,2)</b>
<b>Wyływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:</b>	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną <i>(ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)</i>	540,5
Środki pieniężne zapłacone	12 031,4
Wyływ środków pieniężnych netto	<b>(11 490,9)</b>

Ponadto w trakcie roku miały miejsce dwie transakcje nabycia udziałów w Scanix:

- w dniu 18 marca 2020 roku jednostka dominująca na podstawie umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów nabyła 1 920 udziałów w Scanix sp. z o.o. od dotychczasowego współnika Pana Stanisława Rosy. Wszelkie prawa do udziałów przeszły na Spółkę w dniu 20 marca 2020 roku. W konsekwencji Spółka zwiększyła swój udział w Scanix sp. z o.o. do 84,17% na dzień 31 marca 2020 roku. Cena zapłaty wyniosła 960,0 tysięcy złotych i została zapłacona w dwóch transzach: zadatek w wysokości 900,0 tysięcy złotych w dniu 12 grudnia 2019 roku, a pozostała część ceny w wysokości 60,0 tysięcy złotych – w dniu 19 marca 2020 roku. Data przejęcia 2,52% udziałów to 18 marca 2020 roku.

- w dniu 8 kwietnia 2020 roku jednostka dominująca otrzymała od spółki GE Medical Systems Polska sp. z o.o. zawiadomienie o realizacji opcji sprzedaży 10 000 udziałów w spółce Scanix sp. z o.o. Z dniem doręczenia zawiadomienia o realizacji opcji sprzedaży, tj. w dniu 15 kwietnia 2020 roku udziały te przeszły na jednostkę dominującą. W konsekwencji obecnie udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym Scanix wynosi 97,27%. Zapłata ceny za powyższe udziały wyniosła 975,0 tysięcy złotych i została zapłacona w dwóch transzach: zaliczka w wysokości 100,0 tysięcy złotych w dniu 14 stycznia 2019 roku, a pozostała część ceny w wysokości 875,0 tysięcy złotych – w dniu 20 kwietnia 2020 roku.

W powyższych przypadkach data przejścia udziałów nad spółką Scanix sp. z o.o. to 18 marca 2020 roku i 15 kwietnia 2020 roku. Jednostka dominująca zastosowała uproszczenie i rozliczyła połączenie z zastosowaniem danych na najbliższy dostępny okres rachunkowy, czyli na dzień 31 marca 2020 roku, uznając, że wpływ konsolidacji za okres kilkunastu dni marca i kwietnia 2020 roku jest nieistotny. Grupa zastosowała rozliczenie nabycia. Wartość kalkulacji wartości firmy i zysku na okazjnym nabyciu na dzień przejścia dodatkowych udziałów, tj. na dzień 31 marca 2020 roku przedstawia się następująco:

	<i>Wartość godziwa na dzień przejścia</i>
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej <i>(różnica między aktywami i zobowiązaniami)</i>	22 697,7
<b>Zakup udziałów od Pana Stanisława Rosy</b>	
Środki pieniężne zapłacone	960,0
<b>Kalkulacja wartości firmy:</b>	
Aktywa netto w wartości godziwej przynależne odkupionym udziałom	571,2
Wartość firmy na dzień przejścia	<b>388,8</b>
<b>Zakup udziałów od GE Medical Systems Polska sp. z o.o.</b>	
Środki pieniężne zapłacone	975,0
<b>Kalkulacja wartości firmy:</b>	
Aktywa netto w wartości godziwej przynależne odkupionym udziałom	2 974,8
Zysk na okazjnym nabyciu na dzień przejścia	<b>(1 999,8)</b>

### **18.1.3. Alokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne**

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

- wartość firmy powstała na nabyciu Alteris S.A. w całości tj. w kwocie 36 025,7 tysięcy złotych została zaalokowana do segmentu „Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano w 2019 roku stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 14,07% (2019: 13,11%).
- wartość firmy wynikająca z nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pracowania Rezonansu Magnetycznego w Łodzi została dla celów testowania utraty wartości w całości przypisana do segmentu „Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 8,46% (2019: 8,22%),

- wartość firmy powstała na nabyciu Exira Gamma Knife sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Neuroradiocirurgia”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 8,46% (2019: 8,22%),
- wartość firmy powstała na nabyciu VITO-MED sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Szpitalnictwo”. 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 9,57% (2019: 8,81%),
- wartość firmy powstała na nabyciu Hannah sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 8,46%,
- wartość firmy powstała na nabyciu Rezonansu Powiśle sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 8,46%,
- wartość firmy powstała na nabyciu Scanix sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 9,02%.

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

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

## **19. Nabycie udziałów niedających kontroli**

Jak szerzej opisano w notach 2, 18.1 i 18.1.2 do niniejszego sprawozdania, w trakcie roku miały miejsce transakcje nabycie udziałów niedających kontroli:

- w dniach 23 listopada 2020 roku, 7 grudnia 2020 roku, 29 grudnia 2020 roku i 30 grudnia 2020 roku jednostka dominująca zawarła 12 umów sprzedaży udziałów w spółce VITO-MED sp. z o.o. z udziałowcami spółki. Przedmiotem sprzedaży było łącznie 1 141 udziałów w VITO-MED, sprzedanych za cenę 342,3 tysięcy złotych. Na skutek tej transakcji udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym VITO-MED zwiększył się o 5,15%, do poziomu 97,61%.
- w dniu 18 marca 2020 roku jednostka dominująca nabyła 1 920 udziałów w Scanix sp. z o.o. od dotychczasowego współnika spółki za cenę 960,0 tysięcy złotych. Na skutek tej transakcji udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym Scanix zwiększył się o 2,52%, do poziomu 84,17%.
- w dniu 15 kwietnia 2020 roku jednostka dominująca nabyła 10 000 udziałów w Scanix od dotychczasowego współnika spółki za cenę 975,0 tysięcy złotych. Na skutek tej transakcji udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym Scanix zwiększył się o 13,11%, do poziomu 97,27%.

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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

## 20. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Pożyczki udzielone	4 400,3	4 562,7
Długoterminowe należności	-	-
Pozostałe aktywa	2 062,1	15 086,2
Razem pozostałe aktywa finansowe, w tym	<b>6 462,4</b>	<b>19 648,9</b>
Część krótkoterminowa	2 254,3	16 082,9
Część długoterminowa	4 208,1	3 566,0
	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Pożyczki udzielone brutto	5 104,4	5 261,8
Odpis aktualizujący i koszt dyskonta	(704,0)	(699,0)
Pożyczki udzielone netto	<u>4 400,3</u>	<u>4 562,8</u>

Zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Pożyczka w wysokości 3.650,0 tysięcy złotych udzielona jednostce dominującej w dniu 28 marca 2013 roku, aneksowana w 2017 roku, oprocentowanie 7% - naliczone odsetki	28.02.2018	18,9	18,9
Pożyczka w kwocie 510,0 tysięcy złotych udzielona w dniu 20 grudnia 2013 roku jednostce dominującej, oprocentowanie 7% - naliczone odsetki	28.02.2018	2,6	2,6
Pożyczka w wysokości 1.200,0 tysięcy złotych udzielona jednostce pozostałej w dniu 20 listopada 2017 roku, aneksowana w dniu 6 grudnia 2017 roku do kwoty 1.700,0 tysięcy złotych, oprocentowanie 7%	30.06.2018	1 146,4	1 200,5
Pożyczka w kwocie 200,0 tysięcy złotych udzielona jednostce pozostałej w dniu 20 listopada 2018 roku, aneksowana w dniu 28 czerwca 2019 roku do kwoty 2.000,0 tysięcy złotych, oprocentowanie 4,28%, (2019: oprocentowanie 5,79%)	31.12.2023	2 146,1	1 631,6
Pożyczka z limitem w kwocie 450,0 tysięcy złotych udzielona jednostce pozostałej w dniu 20 listopada 2019 roku, aneksowana w dniu 13 grudnia 2019 roku do kwoty 2.000,0 tysięcy złotych, oprocentowanie 4,28%, (2019: oprocentowanie 5,79%)	31.12.2020	-	1 705,2
Pożyczka z limitem w kwocie 500,0 tysięcy złotych udzielona jednostce współzależnej w dniu 20 maja 2020 roku, oprocentowanie 2,68%	31.12.2021	508,2	-
Pożyczka z limitem w kwocie 125,0 tysięcy EUR udzielona jednostce pozostałej w dniu 23 listopada 2020 roku, oprocentowanie 4,28%	31.03.2021	569,8	-
Pożyczki pracownicze	-	8,3	3,9
<b>Pożyczki razem</b>		<b>4 400,3</b>	<b>4 562,7</b>



*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Zestawienie pozostałych aktywów na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2019</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Należności z tyt. dłużnych papierów wartościowych	31.12.2023	1 181,9	1 132,5
Finansowanie dłużne udzielone jednostce pozostałej w kwocie 200,0 tysięcy USD na podstawie umowy z dnia 30 września 2019 roku, oprocentowanie 5% )	30.09.2021	800,4	802,0
Należności z tyt. inwestycji w instrumenty dłużne typu SAFE w kwocie 17,5 tysięcy USD na podstawie umowy z dnia 9 kwietnia 2020 roku,	31.12.2021	65,7	
Zaliczka na udziały	nie dotyczy	-	1 000,0
Pozostałe aktywa finansowe – nabyte wierzytelności w Scanix sp. z o.o. w restrukturyzacji	nie dotyczy	-	12 151,7
Pozostałe (kaucje)	-	14,1	-
<b>Pozostałe aktywa razem</b>		<b>2 062,1</b>	<b>15 086,2</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 roku w pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe, pozostałe aktywa znajdowały się głównie aktywa związane z nabyciem wierzytelności od spółki Scanix sp. z o.o. oraz zaliczki na poczet udziałów w tej spółce. Jak szerzej opisano w nocie 18.1.2 niniejszego sprawozdania w dniu 15 stycznia 2020 roku dokonano konwersji tych wierzytelności na kapitał zakładowy Scanix, a zatem jednostka dominująca objęła tę spółkę konsolidacją na dzień 31 grudnia 2020 roku, stąd zmniejszenie pozostałych aktywów w korespondencji ze zwiększeniem wartości firmy i konsolidowanych aktywów oraz zobowiązań.

W dniu 30 września 2019 roku jednostka dominująca zawarła z CardioCube Corp. spółką prawa amerykańskiego umowę typu convertible promissory note. CardioCube Corp. jest spółką z branży IT (start-up), która zajmuje się tworzeniem innowacyjnego interfejsu pacjent-lekarz. Na podstawie zapisów niniejszej umowy jednostka dominująca przekazała w październiku 2019 roku do CardioCube Corp. płatność w wysokości 200 tysięcy USD. Jeśli w okresie dwóch lat CardioCube Corp. wyemituje i sprzeda akcje w swoim kapitale zakładowym innym inwestorom i będzie to skutkowało wpływami w odpowiedniej wysokości, wówczas kwota należności głównej jednostki dominującej, powiększona o naliczone odsetki zostanie skonwertowana na akcje w kapitale spółki na warunkach korzystniejszych niż te, po których akcje nabywać będą inni inwestorzy. W przeciwnym wypadku CardioCube Corp. będzie zobowiązany do zwrotu całej kwoty wraz z odsetkami. Spółka identyfikuje synergie między CardioCube Corp. a działalnością spółek powiązanych, tj. Alteris i Radpoint.

W dniu 9 kwietnia 2020 roku Spółka zawarła z CardioCube Corp. umowę nabycia dłużnych instrumentów typu SAFE – na kwotę 17,5 tysięcy USD.

W roku 2017 jednostka dominująca udzieliła spółce Vital Medic sp. z o.o. pożyczki na łączną kwotę 1,7 miliona złotych z datą ostatecznej spłaty do dnia 30 czerwca 2018 roku, zabezpieczoną wekslem i zastawem rejestrowym na udziałach w jednostce zależnej tj. Vital Medic Education sp. z o.o. Pożyczka nie została spłacona w terminie. Po bezskutecznych przedsądowych wezwaniach do zapłaty jednostka dominująca skierowała sprawę do sądu. Z wniosku egzekucyjnego jednostki dominującej z dnia 13 września 2019 roku, na podstawie tytułu wykonawczego nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym wydanego przez Sąd Okręgowy w Katowicach z dnia 26 listopada 2018 roku oraz zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 16 kwietnia 2019 roku, prowadzona jest egzekucja przeciwko dłużnikowi Vital Medic sp. z o.o. W toku przedmiotowej egzekucji od połowy września 2019 roku do końca 2020 roku jednostka dominująca odzyskała środki w wysokości 245,9 tysięcy złotych, które zostały zaliczone na poczet przychodów z tytułu odsetek oraz kosztów postępowania. Stan aktywów z tyt. udzielonej pożyczki na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 1 831,5 tysięcy złotych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka dominująca nie posiada informacji, które wskazywałyby w znacznym stopniu na prawdopodobieństwo nieściągalności egzekwowanej wierzytelności. W szczególności jednostka dominująca nie ma informacji o wydaniu lub zamiarze wydania przez komornika postanowienia o umorzeniu postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez jednostkę dominującą względem dłużnika. Jednostka dominująca na bieżąco weryfikuje stan przedmiotowej egzekucji, a w przypadku wystąpienia znacznego stopnia prawdopodobieństwa nieściągalności egzekwowanej wierzytelności dokona stosownego odpisu aktualizującego. Mając na uwadze dotychczasowe wpływy z egzekucji i duże prawdopodobieństwo, że będą one w dalszym ciągu realizowane okresowo, a nie jednorazowo, jednostka dominująca w ubiegłym roku dokonała oszacowania kosztów dyskonta, wynikających z uwzględnienia wartości w czasie, a także stopnia prawdopodobieństwa spłaty, tj. oczekiwanych strat kredytowych. Koszt dyskonta przepływów wynikających z tytułu niniejszej pożyczki oraz koszt prawdopodobnych strat kredytowych został oszacowany w wysokości 570,0 tysięcy złotych i został uwzględniony

w kosztach finansowych roku 2019. Dodatkowo w 2020 roku uwzględniono odpis aktualizujący dot. odsetek w wysokości 115,1 tysięcy złotych. Zarówno koszt dyskonta jak i odpis pomniejszają odpowiednio wartość pożyczki. W roku 2020 Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na konieczność zmiany kosztów dyskonta.

## 21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 676,7	2 237,5
Rezerwa na świadczenia emerytalne	2 274,3	1 713,1
Rezerwa na urlopy	2 087,4	751,3
Pozostałe	400,0	306,0
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>10 438,4</b>	<b>5 007,9</b>
- krótkoterminowe	8 447,3	3 444,6
- długoterminowe	1 991,1	1 563,3

Wzrost kosztów zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych spowodowany był głównie konsolidacją nowych spółek (wzrost zobowiązań o 603,5 tysięcy złotych), zmianą terminu wypłaty wynagrodzeń w VITO-MED z końca miesiąca na początek kolejnego miesiąca (wzrost zobowiązań o 3 006,9 tysięcy złotych) oraz wzrostem kosztów wynagrodzeń w pozostałych spółkach na skutek zwiększenia skali działalności.

## 22. Zapasy

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Materiały (według ceny nabycia)	3 361,9	2 777,5
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	4 273,4	783,4
Towary	23 445,0	4 262,6
Zaliczki na dostawy	-	-
Odpis aktualizujący zapasy	(685,4)	(560,8)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>30 394,9</b>	<b>7 262,7</b>

Wzrost wartości zapasów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynikał głównie za wzrostu towarów i produkcji w toku ujmowanych w całości przez spółkę Alteris. Wzrost wartości towarów był związany przede wszystkim z zakupami dokonanymi przez Alteris na potrzeby działalności laboratorium diagnostycznego VITO-MED. Wzrost produkcji w toku był związany ze wzrostem skali działalności i dużą liczbą projektów, które na dzień 31 grudnia 2020 roku były w trakcie realizacji.

W roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość towarów w kwocie 140,9 tysięcy złotych oraz wykorzystania odpisu w kwocie 16,3 tysięcy złotych w 2019 roku dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość towarów w kwocie 66,0 tysięcy złotych).

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2020 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku ani na dzień 31 grudnia 2019 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

## 23. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Należności handlowe	63 562,0	40 358,1
Zaliczki na zakupy i dostawy	1 691,2	1 750,9
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 192,7	1 229,3
- w tym z tytułu podatku dochodowego	492,9	220,7
Rozliczenia międzyokresowe	1 604,7	1 840,2
Pozostałe (w tym wadia, kaucje)	1 549,3	1 217,0
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem</b>	<b>69 599,9</b>	<b>46 395,5</b>

Wzrost należności handlowych i pozostałych jest spowodowany głównie wzrostem skali działalności i przychodów w Alteris i VITO-MED oraz z konsolidacją nowych spółek (zwiększenie należności o kwotę 3 267,4 tysięcy złotych). Wzrost należności w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku wyniósł 50%, podczas gdy przychody ze sprzedaży w IV kwartale 2020 roku wzrosły o 114% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2019 roku.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notcie 30.

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

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	431,7	358,8
Utworzenie odpisu	176,8	72,9
Rozwiązanie	(79,1)	-
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	<u>529,4</u>	<u>431,7</u>

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych, które na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem, mając na uwadze prawdopodobieństwo ich realizacji.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30–90 dni	90–120 dni	120–360 dni	>360 dni
31 grudnia 2020	63 562,0	47 945,4	3 927,4	2 971,7	300,6	1 966,4	6 450,5
31 grudnia 2019	40 358,1	27 119,5	1 928,1	1 366,0	1 133,5	2 338,5	6 472,5

Jak szerzej opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, w dniu 14 grudnia 2018 roku spółka Alteris S.A. odstąpiła od umowy zawartej ze spółką Vital Medic Education sp. z o. o. z siedzibą w Kluczborku dotyczącej wykonania zadania pn. „Dostawa robót budowlanych i wyposażenia w sprzęt, realizowanych w ramach projektu pt. Budowa ośrodka symulacji zabiegowej i monitorowania terapii w celu indywidualizacji oraz poprawy efektywności procesów terapeutycznych w medycynie pn. Centrum Edukacji i Rozwoju w Medycynie (CERM) w Kluczborku”. Przyczyną odstąpienia od realizacji tej umowy były opóźnienia inwestora w zapłacie za wystawione przez Alteris S.A. faktury sprzedaży. Umowa przewidywała możliwość rozwiązania umowy z takiej przyczyny. Spółka Alteris wystąpiła przeciwko spółce Vital Medic Education sp. z o.o. z pozwem o zapłatę kwoty 4 824,8 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami. W dniu 22 października 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym uwzględniający żądanie pozwu. W dniu 22 października 2019 roku pozwana spółka złożyła zarzuty od wydanego nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym bez stosownej opłaty sądowej. Sprawa jest w toku. Grupa po uzyskaniu tytułu wykonawczego uprawniającego do wszczęcia postępowania egzekucyjnego względem dłużnika niezwłocznie wystąpi do komornika o wszczęcie egzekucji. Na podstawie wyników egzekucji Spółka

dokona oceny ściągальności wierzytelności, a w przypadku wystąpienia znacznego stopnia prawdopodobieństwa nieściągalności wierzytelności dokona stosownego odpisu aktualizującego. Wartość netto należności z tytułu powyższego kontraktu pomniejszona o odroczone przychody wynosi 1 470,6 tysięcy złotych i stanowi równowartość przychodów rozpoznanych z realizacji powyższego kontraktu (ujmowanego jako kontrakt długoterminowy i rozliczanego metodą zaawansowania prac) w latach 2017-2018. Grupa zakłada, że istnieje duże prawdopodobieństwo, że wpływy z egzekucji będą realizowane okresowo, a nie jednorazowo. Wobec tego w ubiegłym roku Grupa dokonała oszacowania kosztów dyskonta, wynikających z uwzględnienia wartości w czasie, a także stopnia prawdopodobieństwa spłaty, tj. oczekiwanych strat kredytowych. Koszt dyskonta przepływów wynikających z tytułu powyższej należności oraz koszt prawdopodobnych strat kredytowych został oszacowany w wysokości 490,0 tysięcy złotych i został uwzględniony w kosztach finansowych roku 2019, pomniejszając odpowiednio wartość należności. W 2020 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek wskazujących na fakt, że kwota oszacowanej kwoty dyskonta powinna ulec zmianie.

## 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosi 16 171,4 tysięcy złotych (31 grudnia 2019 roku: 7 471,7 tysięcy złotych).

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

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	16 171,4	7 471,7
Lokaty krótkoterminowe	-	-
	<b>16 171,4</b>	<b>7 471,7</b>

## 25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 25.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (w ilościach sztuk)</i>	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 000 100	2 000 100
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii D1 o wartości nominalnej 1 złoty każda	244 200	244 200
Akcje zwykłe serii D2 o wartości nominalnej 1 złoty każda	246 300	246 300
Akcje zwykłe serii D3 o wartości nominalnej 1 złoty każda	30 000	30 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 212 000	2 212 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 1 złoty każda	670 000	670 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 1 złoty każda	100 000	100 000
	<b>10 502 600</b>	<b>10 502 600</b>

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie zmienił się.

#### 25.1.1. Wartość nominalna akcji

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

### **25.1.2. Prawa akcjonariuszy**

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

### **25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale**

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Voxel International S.a.r.l		
udział w kapitale	49,37%	49,37%
udział w głosach	60,62%	60,62%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.		
udział w kapitale	14,60%	14,60%
udział w głosach	11,36%	11,36%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.		
udział w kapitale	6,50%	6,50%
udział w głosach	5,06%	5,06%
Pozostali		
udział w kapitale	29,53%	29,53%
udział w głosach	22,96%	22,96%

W dniu 25 marca 2019 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie od Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu i na rzecz zarządzanych funduszy inwestycyjnych o zmniejszeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Rockbridge TFI S.A. udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w jednostce dominującej. Pełna treść zawiadomienia została przekazana przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 5/2019 z dnia 25 marca 2019 roku.

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
<b>Długoterminowe:</b>	<b>38 802,7</b>	<b>25 231,5</b>
Kredyty bankowe	6 221,7	-
Pożyczki od instytucji finansowych	32 581,0	25 231,5
<b>Krótkoterminowe:</b>	<b>25 159,0</b>	<b>16 116,2</b>
Kredyty bankowe	6 847,5	4 958,4
Pożyczki od instytucji finansowych	18 311,5	11 157,8
<b>Razem</b>	<b>63 961,7</b>	<b>41 347,7</b>

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 grudnia 2020		31 grudnia 2019	
				część krótko-terminowa	część długo-terminowa	część krótko-terminowa	część długo-terminowa
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzytelności zawarta przez Voxel S.A., Alteris S.A., Exira Gamma Knife sp.z o.o., VITO-MED sp. z o.o. i Scanix sp. z o.o. z limitem w wysokości 22.000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 20.000,0 tysięcy złotych), na który składa się m.in.: - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 14.000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019: 12.000,0 tysięcy złotych), do wykorzystania przez wszystkich Kredytobiorców, - kredyt rewolwingowy do kwoty 2.000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 4.000,0 tysięcy złotych), wykorzystywany w drodze wykonywania przez Bank wypłaty z kredytu, do wykorzystania przez spółkę Alteris S.A. - gwarancja bankowa do kwoty 6.000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 4.000,0 tysięcy złotych), do wykorzystania przez Spółkę Voxel oraz Alteris. Zabezpieczenie w postaci m.in. cesji wierzytelności, zastawu rejestrowego na środkach trwałych wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zastawu, weksli wraz z deklaracją wekslową.	WIBOR 1M + marża	15.03.2021	1 007,5	-	3 386,3	-
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa kredytowa zawarta przez Alteris S.A. z limitem w wysokości 7.000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku: 10.000,0 tysięcy złotych) w celu finansowania kontraktów, wykorzystywana w postaci kredytu rewolwingowego. Zabezpieczenie w postaci m.in. zastawu finansowego ustanowionego na rachunku pomocniczym, gwarancji wystawionej przez Voxel S.A. wraz z wekslem i deklaracją wekslową, cesją wierzytelności.	WIBOR 1M + marża	15.03.2021	-	-	1 537,3	-
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o kredyt nieodnawialny inwestycyjny zawarta przez Voxel S.A. do kwoty 13.000,0 tysięcy złotych przeznaczona na refinansowanie i finansowanie wydatków związanych z nabyciem udziałów w Scanix sp. z o.o. Zabezpieczenia: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową; hipoteka umowna łączna do kwoty 19,5 milionów złotych ustanowiona na nieruchomościach zlokalizowanych w Jeleniej Górze i należących do spółki Voxel Inwestycje sp. z o.o., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz banku dotyczącej ww. nieruchomości, zastaw finansowy na udziałach w Scanix sp. z o.o.	WIBOR 3M + marża	05.07.2022	5 149,3	5 045,7		
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa kredytowa zawarta przez Voxel Inwestycje sp. z o.o. z limitem w wysokości do kwoty 3.500,0 tysięcy złotych na finansowanie i refinansowanie zakupu nieruchomości oraz kosztów adaptacji i modernizacji tej nieruchomości. Zabezpieczenia: hipoteka umowna łączna do kwoty 5,3 milionów złotych ustanowiona na finansowanej nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dot. ww. nieruchomości, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności z umów najmu oraz gwarancja korporacyjna jednostki dominującej wraz z jej wekslem i deklaracją wekslową.	WIBOR 3M + marża	05.07.2023	672,0	1 176,0		
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Limit kredytowy przyznany w postaci kart kredytowych do kwoty 125,0 tysięcy złotych	nie dotyczy	nieokreślony	18,7	-	34,8	-
<b>Razem</b>				<b>6 847,5</b>	<b>6 221,7</b>	<b>4 958,4</b>	<b>-</b>

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<i>Pożyczkodawca</i>	<i>Nr umowy</i>	<i>Kwota pożyczki</i>	<i>Oprocentowanie</i>	<i>Zabezpieczenie</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2020</i>		<i>31 grudnia 2019</i>	
						<i>część krótko-terminowa</i>	<i>część długo-terminowa</i>	<i>część krótko-terminowa</i>	<i>część długo-terminowa</i>
BFF MEDFinance S.A.	27/2017/MF	4 698,0	WIBOR 6M + marża	zastaw rejestrowy	31.03.2022	973,2	255,4	948,8	999,8
BFF MEDFinance S.A.	28/2017/MF	5 140,8	WIBOR 6M + marża	zastaw rejestrowy	30.06.2022	1 059,1	537,1	1 029,5	1 356,6
mLeasing sp. z o.o.	266181	3 942,0	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.12.2022	786,8	831,8	787,3	1 225,2
DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	21421/17	201,9	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.07.2022	41,9	27,0	40,1	69,9
mLeasing sp. z o.o.	282774	1 333,8	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.05.2023	270,7	418,6	265,4	558,6
mLeasing sp. z o.o.	299478	462,9	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	15.06.2021	81,6	-	161,4	-
DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	23875/18	680,0	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	25.01.2023	138,1	164,2	131,9	305,6
mLeasing sp. z o.o.	340801	3 515,3	WIBOR 1M+ marża	przewłaszczenie	31.01.2024	677,6	1 582,1	661,9	1 935,6
BFF MEDFinance S.A.	3011850	5 583,2	WIBOR 6M+ marża	zastaw rejestrowy	31.10.2020	-	-	3 230,7	-
Deutsche Leasing Polska S.A.	322835	2 932,1	WIBOR 3M+ marża	zastaw rejestrowy	30.06.2024	571,0	1 587,7	541,0	1 991,3
Deutsche Leasing Polska S.A.	323193	1 979,1	WIBOR 3M+ marża	zastaw rejestrowy	30.06.2024	385,4	1 071,7	365,1	1 344,1
Deutsche Leasing Polska S.A.	323923	5 473,7	WIBOR 3M+ marża	zastaw rejestrowy	31.08.2026	737,3	3 859,0	688,3	4 388,1
Deutsche Leasing Polska S.A.	325509	4 533,8	WIBOR 3M+ marża	zastaw rejestrowy	28.02.2025	861,9	3 041,7	812,3	3 653,8
BFF MEDFinance S.A.	3086755	800,0	WIBOR 6M + marża	weksel wraz z deklaracją, OPE	31.03.2021	204,3	-	-	-
Deutsche Leasing Polska S.A.	326027	3 886,7	WIBOR 3M+ marża	zastaw rejestrowy	31.05.2025	732,4	2 792,8	-	-
mLeasing sp. z o.o.	474105	3 290,8	WIBOR 1M+ marża	Przewłaszczenie	31.08.2025	617,6	2 463,2	-	-
BFF MEDFinance S.A.	3177476	5 000,0	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	30.06.2021	5 000,0	-	-	-
mLeasing sp. z o.o.	4425732020/KA/495805	924,1	WIBOR 1M+ marża	Przewłaszczenie	15.12.2023	298,7	625,4	-	-
mLeasing sp. z o.o.	3879232020/KA/495378	4 082,4	WIBOR 1M+ marża	Przewłaszczenie	15.12.2025	776,3	3 306,1	-	-
DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	24115/18	10 397,7	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	25.04.2025	1 545,6	5 626,5	1 433,5	7 202,8
DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	31790/20	3 154,2	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	25.06.2025	588,1	2 281,8	-	-
PKO Leasing S.A.	00517/PM/16 (UP)	58,3	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	08.2020	-	-	11,3	-
Deutsche Leasing Polska S.A.	324878	253,2	WIBOR 3M+ marża	zastaw rejestrowy	05.12.2024	51,9	149,5	49,3	200,1
BFF MEDFinance S.A.	3165684	2 800,0	WIBOR 1M+ marża	zastaw rejestrowy	30.11.2022	1 400,0	1 283,3	-	-
Deutsche Leasing Polska S.A.	319691	2 455,4	WIBOR 3M+marża	zastaw rejestrowy	28.02.2023	512,0	676,1	-	-
<b>Razem</b>						<b>18 311,5</b>	<b>32 581,0</b>	<b>11 157,8</b>	<b>25 231,5</b>



## 27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

### 27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania handlowe	45 167,4	23 860,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	868,9	869,6
Pozostałe	1 313,4	-
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>47 349,7</b>	<b>24 730,1</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	10 532,7	4 822,0
- w tym z tytułu podatku dochodowego	5 971,4	1 422,3
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	3 781,4	2 780,1
Pozostałe	133,7	97,8
<b>Razem zobowiązania niefinansowe</b>	<b>14 447,8</b>	<b>7 699,9</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>61 797,5</b>	<b>32 430,0</b>
- długoterminowe	734,1	-
- krótkoterminowe	55 092,0	31 007,7
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 971,4	1 422,3

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

W pozycji pozostałych zobowiązań handlowych ujmowane są zobowiązania spółki Scanix spłacane w ramach realizowanego przez spółkę układu, tj. w 16 kwartalnych ratach, z których pierwsza była płatna w czerwcu 2020 roku. Większość zobowiązań z tego tytułu prezentowana jest zatem w zobowiązaniach długoterminowych.

Wzrost zobowiązań handlowych wynika ze wzrostu skali działalności Grupy tj. zwiększonej sprzedaży w Alteris i VITO-MED oraz wpływu konsolidacji nowych spółki w Grupie.

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

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

### 27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Długoterminowe:</b>		
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	34 927,0
<b>Krótkoterminowe:</b>	35 641,5	790,9
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	34 927,0	(175,8)
Naliczone odsetki	714,5	966,7
<b>Razem</b>	<b>35 641,5</b>	<b>35 517,9</b>
Wpływ z emisji obligacji serii J	30 000,0	30 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii K	5 000,0	5 000,0
Koszty emisji	(509,6)	(509,6)
<b>Wpływ netto z emisji obligacji</b>	<b>34 490,4</b>	<b>34 490,4</b>
Część ujęta w kapitałach własnych	-	-
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	436,6	260,8
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	714,5	966,7
<b>Razem</b>	<b>35 641,5</b>	<b>35 717,9</b>
Część krótkoterminowa	35 641,5	790,9
Część długoterminowa	-	34 927,0

#### Obligacje serii J

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

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

#### Obligacje serii K

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

Obligacje serii J i K są notowane na Catalist 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 emisji obligacji serii J i K. Wynagrodzenie doradców zewnętrznych (finansowych i prawnych) przy żadnej ze wspomnianych emisji nie przekroczyło łącznie 2,25% wartości danej emisji.

### 27.3. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Dotacje do środków trwałych	14 756,3	15 959,0
Pozostałe	12 145,9	2 732,3
<b>Przychody przyszłych okresów ogółem</b>	<b>26 902,2</b>	<b>18 691,3</b>
- krótkoterminowe	14 144,8	4 514,3
- długoterminowe	12 57,4	14 177,0

W ramach dotacji prezentowane są głównie odroczone przychody związane z otrzymaną w latach poprzednich przez jednostkę dominującą dotacją 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.

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

W pozycji pozostałe ujmowane są odroczone przychody związane z:

- realizacją kontraktów długoterminowych (kontrakty realizowane przez spółkę Alteris S.A.) w kwocie 3 070,5 tysięcy złotych, zmniejszenie o 249,4 tysięcy złotych w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2019 roku, w związku rozliczeniem części przychodów,
- otrzymaniem od Narodowego Funduszu Zdrowia kwot zaliczek na poczet realizacji przyszłych badań w kwocie 9 427,9 tysięcy złotych. Jak szerzej opisano w notcie 2 niniejszego sprawozdania finansowego w związku z wprowadzonymi obostrzeniami oraz ograniczeniami w zakresie realizacji świadczeń z uwagi na epidemię koronawirusa, w celu zachowania płynności finansowej wprowadzono rozwiązanie umożliwiające w okresie przejściowym utrzymanie świadczeniodawcom porównywalnych miesięcznych płatności z tytułu realizacji umów z NFZ, tj. w wysokości 1/12 rocznego planu. Oznacza to, że jednostka dominująca, Scanix

oraz VITO-MED w okresie od marca do sierpnia 2020 roku, mimo niezrealizowania liczby badań w wysokości ujętej w limitach określonych w umowie, miały możliwość otrzymania od NFZ wpływów w wysokości równej tym limitom. Zaliczki zostały ujęte jako przychody przyszłych okresów. Badania te będą podlegały realizacji i rozliczeniu w okresach późniejszych – termin na ich rozliczenie określono na 30 czerwca 2021 roku. Z informacji przekazanych przez Ministra Zdrowia wynika, że termin ten zostanie wydłużony do końca 2021 roku. Oznacza to, że odroczone przychody zostaną najprawdopodobniej ujęte w przychodach okresu w kolejnych miesiącach.

## 28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2020 nie występowały zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

Na dzień 31 grudnia 2019 nie występowały zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe.

## 29. Zobowiązania warunkowe

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

Wg stanu na 31 grudnia 2020 Grupa posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 203 329,5 tysięcy złotych, co stanowi wzrost w stosunku do stanu z 31 grudnia 2019 o kwotę 100 032,3 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 oraz hipoteki.

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
Poręczenie spłaty weksla /weksle własne	1 349,9	-
Inne zobowiązania warunkowe	201 979,6	103 297,2
(w tym głównie hipoteki, przewłaszczenia i zastawy rejestrowe)		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>203 329,5</b>	<b>103 297,2</b>

W 2020 roku ustanowiono zabezpieczenia (zastawy rejestrowe i przewłaszczenia) dla nowych zawartych umów pożyczek oraz umów leasingu finansowego. Ustanowiono także dwie nowe hipoteki związane z zawartymi umowami kredytów.

### 29.1. Sprawy sądowe

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

## **29.2. Rozliczenia podatkowe**

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2020 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 30. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności i pozostałe aktywa finansowe od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<b><i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i></b>								
Voxel International S.a.r.l.	2020	-	-	9,3	-	21,5	-	4,3
	2019	-	-	13,6	-	21,5	-	-
<b><i>Pozostałe podmioty powiązane:</i></b>								
Albireo Biomedical sp. z o.o.	2020	264,2	770,5	7,4	12,9	508,3	8,3	-

Ponadto zarówno w 2020 jak i 2019 roku przepływy pieniężne z Voxel International S.a.r.l. dotyczyły także wypłaty dywidendy. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy znajdują się w nocie 15.

#### 30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Brak transakcji związanych z udzielaniem pożyczek zarówno w roku 2019 jak i 2020 do podmiotów powiązanych. Szczegóły sald aktywów z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku znajdują się w nocie 20.

#### 30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

#### 30.1. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 30.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2020 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

### 30.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

#### 30.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Rok zakończony 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2019
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	<b>1 188,0</b>	<b>1 328,0</b>
<i>Jarosław Furdal</i>	618,0	721,0
<i>Grzegorz Rutkowski</i>	570,0	607,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	<b>208,5</b>	<b>192,0</b>
<i>Jakub Kowalik</i>	52,5	48,0
<i>Magdalena Pietras</i>	39,0	36,0
<i>Martyna Liszka - Bialek</i>	39,0	36,0
<i>Michał Wnorowski</i>	39,0	36,0
<i>Vladimir Ježík</i>	39,0	36,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
<b>Alteris S.A.</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	<b>73,2</b>	<b>69,0</b>
<i>Jarosław Furdal</i>	42,0	42,0
<i>Grzegorz Rutkowski</i>	31,2	27,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Voxel Inwestycje sp. z o.o.</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	<b>17,5</b>	<b>13,2</b>
<i>Beata Stasiak</i>	17,5	13,2
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>VITO-MED sp. z o.o.</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	<b>198,0</b>	<b>138,7</b>
<i>Anna Gil – Borowiecka</i>	198,0	42,0
<i>Joanna Krukowska</i>	-	96,7
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Rezonans Powiśle sp. z o.o.</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	<b>180,0</b>	-
<i>Bogusław Plezia</i>	60,0	-
<i>Katarzyna Pluta</i>	60,0	-
<i>Krzysztof Stolarz</i>	60,0	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
<b>Alteris S.A.</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	<b>42,0</b>	<b>42,0</b>
<i>Alina Krupa</i>	10,8	-
<i>Martyna Liszka - Bialek</i>	12,0	12,0
<i>Magdalena Pietras</i>	7,2	18,0
<i>Marek Pilch-Kowalczyk</i>	12,0	12,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 907,2</b>	<b>1 782,9</b>

### 30.3.2. *Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych*

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 września 2015 roku w spółce Alteris S.A. ustanowiony został Program Motywacyjny dla Zarządu. Program Motywacyjny realizowany jest poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych spółki. W roku zakończonym 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 roku umowy dotyczące Programu Motywacyjnego nie zostały zawarte.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2020*</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2019*</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego*	115,1	126,0
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem</b>	<b>115,1</b>	<b>126,0</b>

*\* odnosi się do UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Wynagrodzenie obejmuje zarówno przegląd jak i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Voxel S.A.  
Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.*

## 32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

### 32.1. Ryzyko stopy procentowej

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

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

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

### 32.2. Ryzyko walutowe

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Okolo 1% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży. Okolo 10% kosztów wyrażonych jest w innej walucie niż sprawozdawcza.

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

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
<i>31 grudnia 2020 – EUR</i>	+ 3 %	64,6	52,4
	- 3 %	(64,6)	(52,4)
<i>31 grudnia 2020 – USD</i>	+ 3%	25,8	20,9
	- 3%	(25,8)	(20,9)
<i>31 grudnia 2020 – GBP</i>	+ 3%	-	-
	- 3%	-	-
	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
<i>31 grudnia 2019 – EUR</i>	+ 3 %	8,4	6,8
	- 3 %	(8,4)	(6,8)
<i>31 grudnia 2019 – USD</i>	+ 3%	21,3	17,3
	- 3%	(21,3)	(17,3)
<i>31 grudnia 2019 – GBP</i>	+ 3%	(0,1)	(0,1)
	- 3%	0,1	0,1

### 32.3. Ryzyko kredytowe

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

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



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

### 32.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Grupa dysponuje również liniami kredytowymi, służącymi jako narzędzie redukcji ryzyka płynności. Saldo niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiło 21 992,5 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 21 076,4 tysięcy złotych).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (kapitałowych).

<b>31 grudnia 2020 roku</b>	<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	25 159,0	15 079,9	22 812,8	910,0	63 961,7
Zobowiązania handlowe	45 167,4	-	-	-	45 167,4
Zobowiązania z tyt. leasingu	11 341,1	8 822,8	13 935,2	12 816,4	46 915,5
Obligacje	35 641,5	-	-	-	35 641,5
	<b>117 309,0</b>	<b>23 902,7</b>	<b>36 748,0</b>	<b>13 726,4</b>	<b>191 686,1</b>

  

<b>31 grudnia 2019 roku (przekształcone)</b>	<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	16 116,2	7 935,7	15 044,3	2 251,5	41 347,7
Zobowiązania handlowe	23 860,5	-	-	-	23 860,5
Zobowiązania z tyt. leasingu	8 320,1	7 202,3	11 208,1	10 027,6	36 758,1
Obligacje	790,9	34 927,0	-	-	35 717,9
	<b>49 087,7</b>	<b>50 065,0</b>	<b>26 252,4</b>	<b>12 279,1</b>	<b>137 684,2</b>

## 33. Instrumenty finansowe

### 33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020

	<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>
<b>Aktywa finansowe</b>							
Udzielone pożyczki	266,1	-	(115,1)	-	-	-	151,0
Należności handlowe	149,2	-	(97,7)	-	-	-	51,5
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	57,6	30,7	-	-	-	89,6	177,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>472,9</b>	<b>30,7</b>	<b>(212,8)</b>	-	-	<b>89,6</b>	<b>380,4</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(25,2)	(209,9)	-	-	-	-	(235,1)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 936,1)	-	-	-	-	-	(1 936,1)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1 779,9)	-	-	-	-	-	(1 779,9)
Pozostałe	(2 403,7)	-	-	-	-	-	(2 403,7)
<b>RAZEM</b>	<b>(6 144,9)</b>	<b>(209,9)</b>	-	-	-	-	<b>(6 354,8)</b>

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019**

	<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>
<b>Aktywa finansowe</b>							
Udzielone pożyczki	228,4	-	-	(570,0)	-	-	(341,6)
Należności handlowe	145,8	-	(72,9)	(490,0)	-	-	(417,1)
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	52,8	-	-	-	-	-	52,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>427,0</b>	-	<b>(72,9)</b>	<b>(1 060,0)</b>	-	-	<b>(705,9)</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(25,7)	(146,2)	-	-	-	-	(171,9)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(1 465,3)	-	-	-	-	-	(1 465,3)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(2 026,2)	-	-	-	-	-	(2 026,2)
Pozostałe	(1 500,5)	-	-	-	-	-	(1 500,5)
<b>RAZEM</b>	<b>(5 017,7)</b>	<b>(146,2)</b>	-	-	-	-	<b>(5 163,9)</b>

## 34. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała aktywa finansowe – udzielone pożyczki, które nie są narażone na ryzyko zmiennej stopy procentowej.

### 31 grudnia 2020 roku

#### Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	16 171,4	-	-	-	-	-	16 171,4
Kredyt w rachunku bieżącym	6 847,5	3 246,7	2 975,0	-	-	-	13 069,2
Pożyczki i inne zob finansowe	18 311,5	11 833,2	8 393,3	7 224,1	4 220,4	910,0	50 892,5
Obligacje	35 641,5	-	-	-	-	-	35 641,5
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	11 341,1	8 822,8	7 068,2	3 902,9	2 964,1	12 816,4	46 915,5

### 31 grudnia 2019 roku (przekształcone)

#### Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	7 471,7	-	-	-	-	-	7 471,7
Kredyt w rachunku bieżącym	4 958,4	-	-	-	-	-	4 958,4
Pożyczki i inne zob finansowe	11 157,8	7 935,7	5 988,7	4 749,4	4 306,2	2 251,5	36 389,3
Obligacje	790,9	34 927,0	-	-	-	-	35 717,9
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	8 320,1	7 202,3	4 960,7	3 789,8	2 457,6	10 027,6	36 758,1

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

## 35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

*Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.*  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i> <i>(przekształcone)</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 961,7	41 347,7
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35 641,5	35 717,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	55 826,1	31 007,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46 915,5	36 758,1
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(16 171,4)	(7 471,7)
Zadłużenie netto	<u>186 173,4</u>	<u>137 359,7</u>
Kapitał własny	<u>181 173,4</u>	<u>155 772,5</u>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b><u>367 346,8</u></b>	<b><u>293 132,2</u></b>
Wskaźnik dźwigni finansowej	51%	47%

### 36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku kształtowało się następująco:

	<i>31 grudnia 2020</i>	<i>31 grudnia 2019</i>
Zarząd (w tym w jednostkach zależnych)	2	3
Administracja	139	84
Dział sprzedaży	12	4
Pion produkcji	389	335
<b>Razem</b>	<b><u>542</u></b>	<b><u>426</u></b>

### 37. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF

Obowiązujące rozporządzenie 2019/815 określa XHTML jako format raportowania przez emitentów ich raportów rocznych, obejmujących sprawozdania finansowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe (na podstawie dyrektywy 2004/109/WE). Ponadto skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF muszą być oznakowane zgodnie z wymogami tego rozporządzenia. Rozporządzenie 2019/815 i dyrektywę 2004/109/WE stosuje się do rocznych raportów finansowych zawierających sprawozdania finansowe za lata obrotowe rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później. Parlament Unii Europejskiej przyjął rozporządzenie stanowiące, że państwo członkowskie powinno mieć możliwość opóźnienia o rok stosowania wymogu sporządzania i ujawniania rocznych raportów finansowych przy użyciu jednolitego elektronicznego formatu raportowania (komunikaty PIBR, UKNF). Aby skorzystać z tej możliwości, państwo członkowskie powinno powiadomić Komisję o zamiarze zezwolenia na takie opóźnienie, a zamiar ten powinien zostać należycie uzasadniony. Rozporządzenie ma ukazać się w Dzienniku Urzędowym UE, po 20 dniach od daty publikacji wejdzie w życie. Naszym rozumieniem jest, że Ministerstwo Finansów planuje wydanie takiego powiadomienia. Ministerstwo Finansów wraz z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego wydało 15 grudnia 2020 r. komunikat, w którym powiadomiono, że obie te instytucje zdecydowały o odsunięciu o rok obowiązku stosowania ESEF w sprawozdawczości finansowej emitentów. Jednocześnie utrzymana zostanie możliwość raportowania w tym formacie już za rok 2020. Z informacji uzyskanej z Departamentu Rozwoju Rynku Finansowego w Ministerstwie Finansów wynika, że w dniu 9 lutego 2021 r. na posiedzeniu Komisji Finansów Publicznych Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej wprowadzono poprawkę do rządowego projektu ustawy o zmianie ustawy – Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw. Poprawka ta wprowadza do ustawy przepis umożliwiający emitentom niestosowanie formatu ESEF do raportów rocznych oraz skonsolidowanych raportów rocznych za rok 2020 i sporządzenie tych raportów na zasadach dotychczasowych. Przepis ten będzie miał zastosowanie również do raportów rocznych sporządzonych przed dniem jego wejścia w życie. Ponadto, w dniu 19 marca 2021 weszło w życie rozporządzenie (UE) 2021/337 z dnia 16 lutego 2021 r. zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 w odniesieniu do prospektu UE na rzecz odbudowy i ukierunkowanych zmian dotyczących pośredników

finansowych oraz dyrektywę 2004/109/WE w odniesieniu do jednolitego elektronicznego formatu raportowania rocznych raportów finansowych w celu wsparcia odbudowy po kryzysie związanym z COVID-19. Rozporządzenie (UE) 2021/337 wprowadziło zmianę w Dyrektywie 2004/109/WE na mocy której emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym mającym siedzibę lub prowadzącym działalność w jednym z państw członkowskich, mieli obowiązek sporządzania i ujawniania swoich rocznych raportów finansowych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2020 r. lub po tym dniu. Ten jednolity elektroniczny format raportowania został określony w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/815. Zgodnie z wprowadzonym rozporządzeniem (UE) 2021/337, aby skorzystać z opcji opóźnienia, państwo członkowskie powinno powiadomić Komisję o zamiarze zezwolenia na takie opóźnienie, a zamiar ten powinien zostać należycie uzasadniony. Komisja Europejska przedstawiając listę państw wskazała, że Polska w dniu 15 marca 2021 r. dokonała zgłoszenia skorzystania z opcji opóźnienia.” W związku z powyższym Zarząd Jednostki dominującej odstąpił od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie XHTML oznaczonego znacznikami XBRL.

### **38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 8 stycznia 2021 roku Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej Voxel S.A. na lata 2021 – 2025. Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd jednostki dominującej przy uwzględnieniu sytuacji Grupy Kapitałowej Voxel S.A. zamierza corocznie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy jednostki dominującej nie mniej niż 50% jednostkowego zysku netto jednostki dominującej za dany rok obrotowy oraz nie mniej niż 25% kwoty funduszu dywidendowego stanowiącego kapitał rezerwowy jednostki dominującej utworzony z zysków zatrzymanych w latach 2015 – 2017 w łącznej wysokości 28.920,9 tysięcy złotych.

W dniu 10 lutego 2021 roku Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę nr 1/02/2021 w sprawie emisji obligacji, serii L, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst. Przydział 5.000 sztuk obligacji serii L nastąpił w dniu 19 lutego 2021 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 tysiąc złotych, cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 5 milionów złotych. Termin wykupu obligacji przypada w okresie 36 miesięcy od dnia ich przydziału, tj. w dniu 19 lutego 2024 roku. Obligacje serii L są niezabezpieczone.

W dniu 12 marca 2021 roku spółki z Grupy, tj. jednostka dominująca oraz jej jednostki zależne Alteris S.A., Exira Gamma Knife sp. z o.o., Scanix sp. z o.o. i VITO-MED sp. z o.o. zawarły aneks do umowy o limit wierzytelności zawartej w dniu 30 stycznia 2018 roku (“Aneks”), zawarty z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A.

Na podstawie Aneksu m.in.:

- (i) dokonano podwyższenia udzielonego przez Bank limitu wierzytelności z kwoty 22.000,0 tysięcy złotych do kwoty 25.000,0 tysięcy złotych
- (ii) wydłużono okres kredytowania o 120 miesięcy od daty podpisania aneksu, z zastrzeżeniem różnych terminów spłaty dla poszczególnych produktów; oraz
- (iii) dokonano zmiany form wykorzystania limitu przez poszczególnych kredytobiorców i ustalono następujące sublimity:
  - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 16.000,0 tysięcy złotych do wykorzystania przez wszystkich kredytobiorców, z zastrzeżeniem, że limit dla Exira Gamma Knife sp. z o.o., VITO-MED sp. z o.o. oraz Scanix sp. z o.o. wynosi do 1.000,0 tysięcy złotych dla każdej ze spółek wymienionych powyżej;
  - kredyt odnawialny do kwoty 4.000,0 tysięcy złotych do wykorzystania przez Alteris S.A. z przeznaczeniem na finansowanie realizowanych kontraktów;
  - gwarancje bankowe wystawione przez bank na wniosek Voxel S.A. i Alteris S.A. do kwoty 6.000,0 tysięcy złotych.

Zabezpieczeniem spłaty limitu są:

- (i) pełnomocnictwa do rachunków bieżących i innych rachunków kredytobiorców w banku;
- (ii) weksle in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi wystawione przez każdego z kredytobiorców;
- (iii) cesja potwierdzona należności istniejących i przyszłych z kontraktów jednostki dominującej zawartych z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia;

- (iv) cesja cicha należności istniejących i przyszłych wynikających z umowy współpracy zawartej pomiędzy jednostką dominującą a wybranym podmiotem komercyjnym
- (v) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach (używanych i nowych), stanowiących własność jednostki dominującej; oraz
- (vi) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. przedmiotu zastawu.

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