

**GRUPA KAPITAŁOWA VOXEL S.A.**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU  
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kraków, 23 marca 2018 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 .....	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	10
5.1. Profesjonalny osąd .....	10
5.2. Niepewność szacunków i założeń .....	10
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
6.1. Oświadczenie o zgodności .....	12
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych .....	12
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	13
8.1. Wdrożenie MSSF 15 .....	15
8.2. Wdrożenie MSSF 9 .....	16
8.3. Wdrożenie MSSF 16 .....	16
8.4. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji .....	17
9. Istotne zasady rachunkowości .....	17
9.1. Zasady konsolidacji.....	17
9.2. Wycena do wartości godziwej .....	18
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	19
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
9.5. Wartości niematerialne .....	20
9.5.1. Wartość firmy.....	21
9.6. Leasing .....	22
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego .....	23
9.9. Aktywa finansowe.....	23
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych .....	25
9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....	25
9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....	25
9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	25
9.11. Zapasy .....	26
9.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	26
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	26
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	26
9.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	27
9.16. Rezerwy .....	28
9.17. Świadczenia pracownicze .....	28
9.17.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych .....	28
9.18. Przychody .....	29
9.18.1. Sprzedaż towarów i produktów .....	29
9.18.2. Świadczenie usług .....	29

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
(w tysiącach PLN)

---

9.18.3. Odsetki .....	30
9.18.4. Dywidendy .....	30
9.18.5. Dotacje rządowe .....	30
9.19. Podatki .....	30
9.19.1. Podatek bieżący .....	30
9.19.2. Podatek odroczone .....	31
9.19.3. Podatek od towarów i usług .....	32
9.20. Zysk netto na akcję .....	32
10. Segmenty operacyjne .....	32
11. Przychody i koszty .....	35
11.1. Pozostałe przychody operacyjne .....	35
11.2. Pozostałe koszty operacyjne .....	35
11.3. Przychody finansowe .....	35
11.4. Koszty finansowe .....	36
11.5. Koszty według rodzajów .....	36
11.6. Koszty świadczeń pracowniczych .....	36
12. Podatek dochodowy .....	37
12.1. Obciążenie podatkowe .....	37
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	37
12.3. Odroczone podatek dochodowy .....	38
13. Zysk przypadający na jedną akcję .....	38
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	39
15. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	40
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	41
17. Wartości niematerialne .....	43
17.1. Wartość firmy .....	44
18. Nabycie udziałów niedających kontroli .....	44
19. Pozostałe aktywa finansowe .....	45
20. Świadczenia pracownicze .....	46
21. Zapasy .....	46
22. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	46
23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	47
24.1. Kapitał podstawowy .....	47
24.1.1. Wartość nominalna akcji .....	48
24.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	48
24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	48
24.2. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	49
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	50
26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	52
26.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	52
26.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....	52
26.3. Przychody przyszłych okresów .....	54
27. Zobowiązania inwestycyjne .....	54
28. Zobowiązania warunkowe .....	55
28.1. Sprawy sądowe .....	55
28.2. Rozliczenia podatkowe .....	55
29. Informacje o podmiotach powiązanych .....	56
29.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym .....	56

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
(w tysiącach PLN)

---

29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	56
29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu.....	57
29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	57
29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy.....	57
29.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy .....	57
29.5.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych .....	57
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	58
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	58
31.1. Ryzyko stopy procentowej.....	58
31.2. Ryzyko walutowe.....	59
31.3. Ryzyko kredytowe .....	59
31.4. Ryzyko związane z płynnością .....	60
32. Instrumenty finansowe .....	60
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	60
32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	61
33. Ryzyko stopy procentowej .....	63
34. Zarządzanie kapitałem.....	63
35. Struktura zatrudnienia .....	64
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	64

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

		<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
	<i>Nota</i>		
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	10	152 159,8	120 663,2
Koszt własny sprzedaży	11.5	(110 504,9)	(85 557,3)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>41 654,9</b>	<b>35 105,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11.1	3 702,1	2 073,8
Koszty sprzedaży	11.5	(1 587,8)	(1 839,8)
Koszty ogólnego zarządu	11.5	(17 195,5)	(17 644,9)
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	(732,0)	(992,6)
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>		<b>25 841,7</b>	<b>16 702,4</b>
Przychody finansowe	11.3	290,4	884,4
Koszty finansowe	11.4	(2 787,2)	(2 798,4)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>23 344,9</b>	<b>14 788,4</b>
Podatek dochodowy	12.1	(3 542,1)	(3 786,1)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>19 802,8</b>	<b>11 002,3</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>19 802,8</b>	<b>11 002,3</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		-	-
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK</b>		<b>19 802,8</b>	<b>11 002,3</b>
Zysk/(strata) przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej		19 802,8	11 002,3
Zysk / (strata) przypadający/a na Udziały niekontrolujące		-	-
<b>Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>19 802,8</b>	<b>11 002,3</b>
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	13	1,89	1,05
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (w złotych)	13	1,89	1,05

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2017

		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>Aktywa trwałe</b>	<i>Nota</i>		
Rzeczowe aktywa trwałe	15	124 377,4	128 763,4
Wartości niematerialne	17	8 412,0	8 298,1
Wartość firmy	17	39 421,6	39 421,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	31,7	31,1
Pozostałe aktywa finansowe	19	433,3	1 246,5
		<b>172 676,0</b>	<b>177 760,7</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	21	4 772,3	5 550,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	22	33 909,2	27 874,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	117,0	181,4
Pozostałe aktywa finansowe	19	8 522,4	7 139,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	19 056,7	4 609,8
		<b>66 377,6</b>	<b>45 355,6</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>		-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>239 053,6</b>	<b>223 116,3</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	24.1	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		30 923,3	16 896,9
Udziały niekontrolujące		172,1	118,8
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>130 458,8</b>	<b>116 379,1</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	11 067,0	3 665,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26.2	9 961,8	9 901,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	10 697,1	10 215,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	156,0	148,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26.1	1 870,6	1 039,6
Przychody przyszłych okresów	26.3	17 386,6	18 997,4
		<b>51 139,1</b>	<b>43 967,4</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	13 293,2	10 147,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	26.2	10 211,7	10 165,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	2 341,7	2 129,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26.1	28 315,7	37 526,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26.1	246,3	1 106,8
Przychody przyszłych okresów	26.3	3 047,1	1 694,6
		<b>57 455,7</b>	<b>62 769,8</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>108 594,8</b>	<b>106 737,2</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>239 053,6</b>	<b>223 116,3</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

*rok zakończony*  
31 grudnia 2017      *rok zakończony*  
31 grudnia 2016

	<i>Nota</i>		
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/ strata brutto		23 344,9	14 788,4
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja	11.5	13 284,4	12 543,3
Zysk/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		635,8	180,1
Koszty finansowe netto (w tym odsetki)		2 163,7	1 942,4
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	20	220,1	(234,4)
Zmiana stanu zapasów		777,7	(1 700,8)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności i pozostałych aktywów długoterminowych		(5 221,3)	454,6
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		4 304,8	(1 964,1)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(258,3)	(2 352,1)
Pozostałe przepływy		103,4	-
Podatek dochodowy zapłacony		(4 038,4)	(1 187,0)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>35 316,8</b>	<b>22 470,4</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		197,3	557,3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(5 770,9)	(9 339,2)
Odsetki otrzymane		81,3	67,5
Spłata udzielonych pożyczek		1 274,3	1 736,0
Udzielone pożyczki		(2 586,8)	(147,0)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 804,8)</b>	<b>(7 125,4)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(635,4)	(522,2)
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	3,8
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 546,7	6 500,0
Spłata pożyczek/kredytów		(6 724,8)	(11 049,1)
Dywidendy wypłacone	14	(5 776,4)	(5 776,4)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		6 830,6	19 627,0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	26.2	(10 000,0)	(22 000,0)
Odsetki zapłacone		(2 305,8)	(2 799,6)
Pozostałe		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(14 065,1)</b>	<b>(16 016,5)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		<b>14 446,9</b>	<b>(671,5)</b>
Różnice kursowe netto		-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23</b>	<b>4 609,8</b>	<b>5 281,3</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23</b>	<b>14 446,9</b>	<b>4 609,8</b>

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							
<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)</i>	<b>Razem</b>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	-	<b>16 896,9</b>	<b>116 260,3</b>	<b>118,8</b>	<b>116 379,1</b>
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	19 802,8	19 802,8	-	<b>19 802,8</b>
Zysk zatrzymany z tyt. premii motywacyjnej	-	-	-	-	-	53,3	<b>53,3</b>
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>	-	-	-	<b>19 802,8</b>	<b>19 802,8</b>	<b>53,3</b>	<b>19 856,1</b>
Wypłata dywidenda	14	-	-	(5 776,4)	(5 776,4)	-	<b>(5 776,4)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>24</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	<b>0,0</b>	<b>30 923,3</b>	<b>172,1</b>	<b>130 458,8</b>

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							
<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)</i>	<b>Razem</b>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	-	<b>11 671,0</b>	<b>111 034,4</b>	<b>115,0</b>	<b>111 149,4</b>
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	11 002,3	11 002,3	-	<b>11 002,3</b>
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za rok</b>	-	-	-	<b>11 002,3</b>	<b>11 002,3</b>	-	<b>11 002,3</b>
Emisja akcji w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	3,8	<b>3,8</b>
Wypłata dywidenda	14	-	-	(5 776,4)	(5 776,4)	-	<b>(5 776,4)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>24</b>	<b>10 502,6</b>	<b>88 860,8</b>	<b>16 896,9</b>	<b>116 260,3</b>	<b>118,8</b>	<b>116 379,1</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 65 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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 120067787.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

### 2. Skład Grupy

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

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra sp. z o.o.	Jelenia Góra ul. Bankowa 5/7	zarządzanie nieruchomościami/ świadczenie usług medycznych /	100%	100 %
Alteris S.A.	Katowice ul. Ceglana 35	świadczenie usług informatycznych	99,64 %	99,64 %

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się.

### 3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodzi:

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

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

- w dniu 19 grudnia 2017 roku Pan Krzysztof Fajak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu jednostki dominującej,
- w dniu 19 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Furdala do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu jednostki dominującej.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

## **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2018 roku.

## **5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **5.1. Profesjonalny osąd**

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

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

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

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

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

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

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

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

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

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

pieniężne z wykorzystanie stopy dyskonta przed opodatkowaniem wynoszącej 8,67%. Test nie wykazał występowania trwałej utraty wartości, a wartość odzyskiwalna nieruchomości jest wyższa niż jej wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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 17.1.

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

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku nie 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 wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

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

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

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

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

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

potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, że obecnie obowiązujące umowy jednostki dominującej z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia zostaną przedłużone na następny okres, to jest co najmniej do dnia 31 grudnia 2018 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia regularnie zawierał aneksy do obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. Wprowadzone zmiany w zakresie tzw. sieci szpitali pozostały bez wpływu na działalność jednostki dominującej. Nie wystąpiły także inne zmiany prawne, które skutkowałyby istotnymi zmianami w sposobie finansowania publicznej opieki zdrowotnej. W związku z tym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

### **6.1. Oświadczenie o zgodności**

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

### **6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych**

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

## 7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Grupę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

- Zmiany MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

## 8.1. Wdrożenie MSSF 15

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

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

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

Grupa planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

Spółki należące do Grupy prowadzą działalność polegającą na:

- świadczeniu usług medycznych oraz pozostałych usług (np. usługi serwisowe) – Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez wyświadczenie usługi klientowi, a zatem wszystkie zobowiązania realizowane są w określonym momencie, a nie w miarę upływu czasu. Mając na uwadze transakcje sprzedaży ujmowane przez Grupę, brak jest występowania elementu wynagrodzenia zmiennego, występowania zmiany ceny transakcyjnej, upustów, etc. W przypadku przychodów ujmowanych w oparciu o świadczenie usług medycznych w wartości przewyższającej kwoty uzgodnione w kontraktach z Narodowym Funduszem Zdrowia (tzw. nadwykonania), ujmowane są one także w określonym momencie, tak aby zachować współmierność przychodów i kosztów, jednak ich wycena jest uzależniona od prawdopodobieństwa uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu wykonanych świadczeń,
- sprzedaż pakietu dóbr i usług (głównie transakcje dostawy sprzętu i realizacji projektów pracowni diagnostycznych pod klucz wraz ze sprzedażą licencji na oprogramowanie realizowane przez Alteris S.A.) – zgodnie z MSSF 15 cenę transakcyjną przypisuje się do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia na podstawie indywidualnej ceny sprzedaży. Grupa ocenia, że w wyniku przyjęcia MSSF 15 przypisanie ceny transakcyjnej do dóbr i usług w ramach pakietu, a w konsekwencji ujęcie przychodu nie ulegnie zmianie. Grupa uważa, że powyższe świadczenia realizowane są w określonym momencie, w konsekwencji Grupa przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia w określonym momencie. W przypadku sprzedaży licencji przychód także ujmowany jest w określonym momencie, ponieważ w momencie sprzedaży Grupa wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia. Grupa nie odracza przychodu związanego z usługami, które sprzedawane są łącznie z licencją (np. gwarancja, szkolenie, etc), z uwagi na fakt, że są nie stanowią one odrębnego dobra (świadczenie tych usług wynika z umowy sprzedaży licencji), nie można do nich przypisać ceny transakcyjnej, nie są one sprzedawane oddzielnie, koszty związane z ich świadczeniem są nieistotne i nie można ich przypisać na etapie sprzedaży, bo są świadczone w oparciu o zgłoszenia klienta, rezygnacja z tych usług nie wpływa na cenę sprzedaży. Brak jest występowania elementu wynagrodzenia zmiennego, występowania zmiany ceny transakcyjnej, upustów, istotnego element finansowania, etc.
- sprzedaż wyrobów gotowych (radiofarmaceutyków) oraz towarów – umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż wyrobu gotowego lub towaru. Zatem Grupa ocenia, że nie wystąpi wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Grupy z tytułu takich umów. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad wyrobem gotowym lub towarem. Brak jest występowania elementu wynagrodzenia zmiennego, występowania zmiany ceny transakcyjnej, upustów, etc.

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

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

## 8.2. Wdrożenie MSSF 9

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

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

W 2017 roku Grupa przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

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

### a) Klasyfikacja i wycena

Grupa nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitału własnego, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

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

### b) Utrata wartości

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

## 8.3. Wdrożenie MSSF 16

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

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



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

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

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu oraz samochodów, co szerzej opisano w nocie 15.

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

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

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

#### **8.4. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji**

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

### **9. Istotne zasady rachunkowości**

#### **9.1. Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Voxel S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
GBP	4,7001	5,1445

### 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. Wartości niematerialne

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

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

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

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

### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

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

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

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

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

### 9.5.1. *Wartość firmy*

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

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

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

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

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

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

## **9.6. Leasing**

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

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

## **9.9. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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



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

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

### **9.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

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

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

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

### **9.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

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

### **9.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

### 9.11. Zapasy

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

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

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

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 wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

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

### 9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

### 9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

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

### **9.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

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

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

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

### **9.18.1. Sprzedaż towarów i produktów**

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

### **9.18.2. Świadczenie usług**

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

- NFZ;
- płatne;
- prywatne.

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego świadczenia ponadkontraktowe za 2017 rok zostały już rozliczone w 99% (kwota przychodu ujętego w roku 2017, w przypadku którego proces rozliczenia nie został zakończony wynosi około 130 tysięcy złotych) i w chwili obecnej nie toczą się spory sądowe w tym zakresie.

Istotna część przychodów ze sprzedaży Grupy (w 2017 roku około 40%) jest generowana na skutek świadczenia usług w oparciu o umowy zawarte z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia. Obecne umowy obowiązują do czerwca 2018 roku, a w przypadku jednej lokalizacji – do czerwca 2022 roku.

W zależności od decyzji Narodowego Funduszu Zdrowia możliwe są dwa scenariusze:

- przedłużenia aktualnie obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami, które obejmą także Spółkę
- ogłoszenie postępowań konkursowych, w których Spółka wystartuje. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wojewódzkie oddziały NFZ w Krakowie i w Rzeszowie ogłosiły postępowania konkursowe na świadczenie usług w zakresie pozytonowej tomografii emisyjnej (PET-TK), których celem jest zawarcie umów na świadczenia obowiązujące od 1 lipca 2018 roku do 30 czerwca 2023 roku.

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 odroczony 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. Segmenty operacyjne**

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

### ***Usługi medyczne***

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

### ***Produkcja radiofarmaceutyków***

Segment obejmujący prowadzenie działalności gospodarczej przez Voxel S.A. w zakresie produkcji radiofarmaceutyków przeznaczonych do sprzedaży dla podmiotów zewnętrznych.

### ***Produkty informatyczne, wyposażenie pracowni, nowoczesna infrastruktura szpitalna oraz infrastruktura medyczna***

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

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

W ramach linii produktowej infrastruktura medyczna w 2017 roku Alteris S.A. rozpoczął realizację umowy obejmującej swym zakresem prace projektowe i instalacyjne związane z budową ośrodka produkcji radiofarmaceutyków z cyklotronem w parku technologicznym San Gwann na Malcie. Realizacja tego projektu jest efektem rozwoju usług konsultacyjnych i projektowych w zakresie medycyny nuklearnej, które od kilku lat realizowane są z powodzeniem przez Grupę Kapitałową Voxel S.A. Termin zakończenia realizacji prac zgodnie został określony jako rok 2018. Zgodnie z umową po zawarciu umowy Alteris otrzymał zaliczkę w wysokości 30% całkowitej ceny umowy, natomiast po zrealizowaniu wysyłek materiałów i urządzeń – kolejną płatność w wysokości 30% całkowitej ceny umowy. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy umowa ta została sklasyfikowana jako usługa długoterminowa i przychody z nią związane są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania jej realizacji. Mając na uwadze powyższą politykę rachunkowości oraz stopień zaawansowania prac, na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa rozpoznała przychody netto ze sprzedaży związane z powyższą umową w wysokości 5.392,8 tysięcy złotych oraz odroczyła przychód w wysokości 1.280,5 tysięcy złotych.



**Pozostałe**

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

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz wskaźnik EBITDA (skalkulowany jako zysk / strata z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. Wyniki segmentów w poniższej tabeli zawierają także koszt amortyzacji.

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2017</b>	<i>Usługi medyczne</i>	<i>Produkcja radiofarmaceutyków</i>	<i>Produkty informatyczne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	6,0	-	2 642,1	-	(2 648,1)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	95 275,7	2 913,7	52 169,3	1 801,1	-	152 159,8
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>95 281,7</b>	<b>2 913,7</b>	<b>54 811,4</b>	<b>1 801,1</b>	<b>(2 648,1)</b>	<b>152 159,8</b>
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>	<b>32 660,6</b>	<b>301,5</b>	<b>10 684,6</b>	<b>471,5</b>	<b>(18 276,6)</b>	<b>25 841,7</b>
Amortyzacja	9 244,4	844,2	95,5	183,6	2 916,6	13 284,4
<b>EBITDA</b>	<b>41 905,0</b>	<b>1 145,7</b>	<b>10 780,2</b>	<b>655,1</b>	<b>(15 359,9)</b>	<b>39 126,1</b>
<i>marża EBITDA</i>	44%	39%	21%	36%		

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk segmentu nie uwzględnia kosztów ogólnego zarządu (17 195,5 tysięcy złotych), pozostałych kosztów operacyjnych (732,0 tysięcy złotych), przychodów finansowych (290,4 tysięcy złotych) i kosztów finansowych (2 787,2 tysięcy złotych). Część zysku z działalności operacyjnej nieprzypisana do segmentów zawiera koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty operacyjne.
3. Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów (innych niż wartość firmy – wartość firmy monitorowana jest na poziomie segmentu usług medycznych) ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Grupy.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony 31 grudnia 2016 (przekształcone)</b>	<i>Usługi medyczne</i>	<i>Produkcja radiofarmaceutyków</i>	<i>Produkty informatyczne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<b>Przychody</b>						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	2 169,3	-	(2 169,3)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	84 941,1	1 838,9	32 043,3	1 839,9	-	<b>120 663,2</b>
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>84 941,1</b>	<b>1 838,9</b>	<b>34 212,6</b>	<b>1 839,9</b>	<b>(2 169,3)</b>	<b>120 663,2</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	24 649,5	59,3	10 085,4	703,8	-392,1	35 105,9
<b>Zysk działalności operacyjnej</b>	<b>26 512,3</b>	<b>239,4</b>	<b>8 763,0</b>	<b>217,2</b>	<b>-19 029,5</b>	<b>16 702,4</b>
Amortyzacja	9 118,1	436,3	106,6	154,0	2 728,3	12 543,3
<b>EBITDA</b>	<b>35 630,4</b>	<b>675,8</b>	<b>8 869,6</b>	<b>371,2</b>	<b>-16 301,3</b>	<b>29 245,7</b>
<i>marża EBITDA</i>	42%	37%	26%	20%		

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk segmentu nie uwzględnia kosztów ogólnego zarządu (17 644,9 tysięcy złotych), pozostałych kosztów operacyjnych (992,6 tysięcy złotych), przychodów finansowych (884,4 tysięcy złotych) i kosztów finansowych (2.798,4 tysięcy złotych).
3. Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów (innych niż wartość firmy – wartość firmy monitorowana jest na poziomie segmentu usług medycznych) ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Grupy.

*Informacje geograficzne*

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Polska</b>	<b>141 490,0</b>	<b>117 624,9</b>
- usługi medyczne	94 507,2	84 666,6
- produkcja radiofarmaceutyków	2 659,9	1 597,0
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	42 973,4	18 374,7
- pozostałe	1 349,5	12 986,6
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>10 669,8</b>	<b>3 038,3</b>
- usługi medyczne	768,5	627,0
- produkcja radiofarmaceutyków	253,8	241,9
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	9 196,8	-
- pozostałe	450,7	2 169,4
<b>Razem</b>	<b>152 159,8</b>	<b>120 663,2</b>

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

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Usługi medyczne</b>		
Narodowy Fundusz Zdrowia	58 489,5	50 773,1

Wszystkie aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	1 756,6	1 903,5
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Pozostałe	1 945,5	170,3
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 702,1</b>	<b>2 073,8</b>

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie z otrzymanego przez jednostkę dominującą odszkodowania (dotyczącego pożaru w pracowni w Bydgoszczy), którego wypłata została zrealizowana do wysokości odtworzeniowej, a także z otrzymanych rekompensat.

### 11.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
Koszty publiczno – prawne	383,1	369,9
Utworzenie odpisu aktualizującego towary	50,0	50,0
Utworzenie odpisu na należności	16,7	45,0
Opłaty egzekucyjne i kary	133,3	67,6
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	92,8	180,1
Darowizny	10,0	11,5
Pozostałe	46,1	268,5
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>732,0</b>	<b>992,6</b>

Pozycja koszty publiczno – prawne obejmuje opłaty związane z funkcjonowaniem jednostki dominującej na rynkach kapitałowych, a także koszty emisji obligacji.

### 11.3. Przychody finansowe

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1,7	6,7
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	152,3	591,8
Przychody SCN	-	92,3
Przychody z tytułu odsetek od wierzytelności handlowych	73,1	140,5
Pozostałe	63,3	53,1
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>290,4</b>	<b>884,4</b>

Spadek przychodów finansowych wynika ze zmiany oprocentowania udzielonych pożyczek

#### 11.4. Koszty finansowe

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2017	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016
Odsetki od pożyczek	488,3	545,9
Odsetki od obligacji	1 329,3	1 445,3
Odsetki od kredytów bankowych	426,2	403,4
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	115,2	112,5
Odsetki od zobowiązań	26,6	5,3
Ujemne różnice kursowe	211,0	175,4
Koszty poręczeń	-	50,0
Koszty SCN należności	3,8	-
Pozostałe	186,8	60,6
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>2 787,2</b>	<b>2 798,4</b>

#### 11.5. Koszty według rodzajów

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2017	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016
Amortyzacja	13 284,4	12 543,3
Zużycie materiałów i energii	39 937,0	25 641,0
Usługi obce	43 605,6	38 285,1
Podatki i opłaty	488,6	291,0
Koszty świadczeń pracowniczych	24 463,4	23 644,7
Pozostałe koszty rodzajowe	2 269,3	1 906,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 026,5	3 886,0
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>128 074,8</b>	<b>106 197,9</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	110 504,9	85 557,3
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 587,8	1 839,8
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	17 195,5	17 644,9
Zmiana stanu produktów	(1 213,4)	1 155,9

<i>Usługi obce</i>	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2017	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016
Usługi medyczne wykonywane w ramach działalności gospodarczej przez lekarzy, pielęgniarki i techników medycznych	22 636,0	20 262,2
Czynsz za wynajem	6 561,2	4 554,1
Usługi doradcze	1 091,0	1 508,4
Usługi serwisowe	458,6	403,4
Pozostałe	12 858,8	11 557,0
<b>Usługi obce ogółem</b>	<b>43 605,6</b>	<b>38 285,1</b>

#### 11.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2017	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016
Wynagrodzenia	21 886,3	21 138,2
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 416,9	2 320,2
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	160,2	186,3
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem:</b>	<b>24 463,4</b>	<b>23 644,7</b>

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 060,9	1 588,9
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	-	-
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	481,2	2 197,2
	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	<b>3 542,1</b>	<b>3 786,1</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Obciążenie podatkowe ujęte w całkowitych dochodach	<b>3 542,1</b>	<b>3 786,1</b>

### 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	23 344,9	14 788,4
<b>Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>23 344,9</b>	<b>14 788,4</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	4 435,5	2 809,8
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	297,3	838,2
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(384,7)	(85,2)
Pozostałe*	(807,0)	223,3
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 15% (2016: 25%)	3 542,1	3 786,1
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie</b>	<b>3 542,1</b>	<b>3 786,1</b>

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

### 12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	11 068,1	10 668,8	399,3	1 652,9
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych	-	-	-	(3,6)
Odsetki	645,6	485,3	160,3	148,8
Dodatnie różnice kursowe	3,3	1,9	1,4	0,7
Pozostałe (w tym przychody z tytułu nadwykonań)	1 113,5	501,0	612,5	116,4
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 830,5</b>	<b>11 657,0</b>		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	203,3	141,8	(61,5)	(26,3)
Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	170,3	158,6	(11,7)	(25,0)
Świadczenia z tytułu wynagrodzeń	81,5	76,1	(5,4)	(6,8)
Rezerwa na zobowiązania sporne	-	-	-	-
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	57,4	51,6	(5,8)	51,6
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	469,5	305,6	(163,9)	(16,3)
Odsetki	192,3	56,5	(135,8)	(65,9)
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	600,0	603,5	3,5	-
Pozostałe	390,8	79,1	(311,7)	(193,3)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 165,1</b>	<b>1 472,8</b>		
			<b>481,2</b>	<b>2 197,2</b>
<i>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:				
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>31,7</b>	<b>31,1</b>		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 697,1</b>	<b>10 215,3</b>		

### 13. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Brak instrumentów istotnie wpływających na rozwodnienie.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
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 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	19 802,8	11 002,3
Zysk/ Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto	<u>19 802,8</u>	<u>11 002,3</u>
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b><u>19 802,8</u></b>	<b><u>11 002,3</u></b>
	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</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>10 502 600</u></b>	<b><u>10 502 600</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

## 14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

## 15. Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<i>31 grudnia 2017</i>		<i>31 grudnia 2016</i>	
	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Oplaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	800,6	735,9	984,2	845,4
W okresie od 1 do 5 lat	1 883,8	1 735,1	797,9	779,7
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 684,4	2 471,0	1 782,1	1 625,1
Minus koszty finansowe	(213,4)	-	(157,0)	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>2 471,0</b>	<b>2 471,0</b>	<b>1 625,1</b>	<b>1 625,1</b>
Krótkoterminowe	735,9	735,9	845,4	845,4
Długoterminowe	1 735,1	1 735,1	779,7	779,7



Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>w tym: sprzęt medyczny</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	40 690,6	2 998,8	17 589,1	113 374,9	107 665,0	19 430,1	194 083,5
Nabycia	-	-	1 417,1	49,3	264,3	-	6 474,5	8 205,2
Sprzedaż	-	-	(466,5)	(7,6)	(974,0)	(974,0)	-	(1 448,1)
Likwidacja	-	-	(989,4)	(288,1)	(1 107,4)	(1 058,5)	-	(2 384,9)
Transfer ze środków trwałych w budowie	474,8	11 264,8	631,5	806,7	12 177,3	11 792,1	(25 355,1)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	<u>474,8</u>	<u>51 955,4</u>	<u>3 591,5</u>	<u>18 149,4</u>	<u>123 735,1</u>	<u>117 424,6</u>	<u>549,5</u>	<u>198 455,7</u>
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	(16 158,4)	(1 211,1)	(7 548,1)	(40 402,5)	(37 459,1)	-	(65 320,1)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 177,2)	(699,0)	(1 375,6)	(6 006,4)	(5 269,3)	-	(11 258,2)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	351,0	7,6	780,8	780,8	-	1 139,4
Likwidacja	-	-	521,9	285,5	553,2	517,1	-	1 360,6
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	(19 335,6)	(1 037,2)	(8 630,6)	(45 074,9)	(41 430,5)	-	(74 078,3)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<u>-</u>	<u>24 532,2</u>	<u>1 787,7</u>	<u>10 041,0</u>	<u>72 972,4</u>	<u>70 205,9</u>	<u>19 430,1</u>	<u>128 763,4</u>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<u>474,8</u>	<u>32 619,8</u>	<u>2 554,3</u>	<u>9 518,8</u>	<u>78 660,2</u>	<u>75 994,1</u>	<u>549,5</u>	<u>124 377,4</u>

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>w tym: sprzęt medyczny</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	38 974,0	2 979,1	17 161,9	109 134,4	103 057,0	8 681,8	176 931,2
Nabycia	-	-	531,2	70,3	62,0	3,9	20 930,0	21 593,5
Sprzedaż	-	-	(375,0)	(31,3)	(213,6)	-	-	(619,9)
Likwidacja	-	(724,5)	(136,5)	(523,9)	(2 436,4)	(2 382,7)	-	(3 821,3)
Pozostałe (przesunięcia między grupami)	-	-	-	313,3	(313,3)	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	2 441,1	-	598,8	7 141,8	6 986,8	(10 181,7)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016	-	40 690,6	2 998,8	17 589,1	113 374,9	107 665,0	19 430,1	194 083,5
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	(13 739,2)	(799,0)	(6 303,1)	(37 457,5)	(34 981,4)	-	(58 298,8)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 143,7)	(651,9)	(1 465,7)	(5 463,9)	(4 706,0)	-	(10 725,2)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	159,9	18,4	87,4	-	-	265,7
Likwidacja	-	724,5	79,9	379,3	2 254,5	2 228,3	-	3 438,2
Pozostałe (przesunięcia między grupami)	-	-	-	(177,0)	177,0	-	-	-
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	(16 158,4)	(1 211,1)	(7 548,1)	(40 402,5)	(37 459,1)	-	(65 320,1)
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	-	<b>25 234,8</b>	<b>2 180,1</b>	<b>10 858,8</b>	<b>71 676,9</b>	<b>68 075,6</b>	<b>8 681,8</b>	<b>118 632,4</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	-	<b>24 532,2</b>	<b>1 787,7</b>	<b>10 041,0</b>	<b>72 972,4</b>	<b>70 205,9</b>	<b>19 430,1</b>	<b>128 763,4</b>

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 17. Wartości niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</b>	<i>Koszty prac rozwojowych<sup>1</sup></i>	<i>Pozostałe wartości niematerialne</i>	<i>Wartość firmy<sup>2</sup></i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	9 364,2	7 623,3	41 403,6	1 041,5	59 432,6
Nabycia	860,7	19,8	-	1 290,2	2 170,7
Sprzedaż i likwidacja	-	(0,4)	-	-	(0,4)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	867,6	59,7	-	(927,3)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	11 092,5	7 702,4	41 403,6	1 404,4	61 602,9
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	(5 342,7)	(4 388,2)	(1 982,0)	-	(11 712,9)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 614,0)	(442,8)	-	-	(2 056,8)
Odpis aktualizujący za okres	-	-	-	-	-
Sprzedaż i likwidacja	-	0,4	-	-	0,4
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	(6 956,7)	(4 830,6)	(1 982,0)	-	(13 769,3)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	4 021,5	3 235,1	39 421,6	1 041,5	47 719,6
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	4 135,8	2 871,8	39 421,6	1 404,4	47 833,6
<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie					
<sup>2</sup> Powstałe w wyniku nabycia jednostek zależnych					
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku</b>	<i>Koszty prac rozwojowych<sup>1</sup></i>	<i>Pozostałe wartości niematerialne</i>	<i>Wartość firmy<sup>2</sup></i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	7 529,3	7 579,7	41 403,6	-	56 512,6
Nabycia	1 346,8	6,1	-	1 578,1	2 931,0
Sprzedaż i likwidacja	-	(11,0)	-	-	(11,0)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	488,1	48,5	-	(563,6)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	9 364,2	7 623,3	41 403,6	1 041,5	59 432,6
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	(4 162,3)	(3 761,5)	(1 982,0)	-	(9 905,8)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 180,4)	(637,7)	-	-	(1 818,1)
Sprzedaż i likwidacja	-	11,0	-	-	11,0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	(5 342,7)	(4 388,2)	(1 982,0)	-	(11 712,9)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	3 367,0	3 818,2	39 421,6	-	46 606,8
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	4 021,5	3 235,1	39 421,6	1 041,5	47 719,7
<sup>1</sup> Wytworzone we własnym zakresie					
<sup>2</sup> Powstałe w wyniku nabycia jednostek zależnych					

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

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

### **17.1. Wartość firmy**

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

- objęcia w 2010 roku kontroli nad jednostką zależną Alteris S.A. Wartość brutto wartości firmy wynosi 37 953,2 tysięcy złotych. W 2011 roku Grupa rozpoznała utratę wartości firmy w kwocie 1 982,0 tysięcy złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 35 971,2 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 wartości firmy wynosi 3 450,5 tysięcy złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 3 450,5 tysięcy złotych

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

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy powstała na nabyciu Alteris S.A. w całości tj. w kwocie 35 971,2 tysięcy złotych została zaalokowana do segmentu Produkty informatyczne, wyposażenie pracowni, nowoczesna infrastruktura szpitalna i infrastruktura medyczna..

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 11,52% (2016: 11,86%).

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. 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 8,79% (2016: 8,79%).

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.

### **18. Nabycie udziałów niedających kontroli**

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

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

## 19. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Pożyczki udzielone	8 522,4	7 139,7
Długoterminowe należności	433,3	1 246,5
Razem pozostałe aktywa finansowe, w tym	<u>8 955,7</u>	<u>8 386,2</u>
Część krótkoterminowa	8 522,4	7 139,7
Część długoterminowa	433,3	1 246,5
	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Pożyczki udzielone brutto	8 641,3	7 253,6
2Odpis aktualizujący	(118,9)	(113,9)
Pożyczki udzielone netto	<u>8 522,4</u>	<u>7 139,7</u>

Zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Pożyczka w kwocie 3.650,0 tysięcy złotych udzielona jednostce dominującej w dniu 28 marca 2013 roku, aneksowana w 2017 roku, oprocentowanie 7% (w 2016 roku: 10%)	28.02.2018	5 056,0	5 024,0
Pożyczka w kwocie 510,0 tysięcy złotych udzielona w dniu 20 grudnia 2013 roku jednostce dominującej, aneksowana w 2017 roku, oprocentowanie 7% (w 2016 roku: 10%)	28.02.2018	669,7	664,7
Odsetki naliczone od pożyczki udzielonej jednostce dominującej w kwocie 500,0 tysięcy złotych w dniu 25 marca 2015 roku, oprocentowanie 7,5%	22.03.2016	61,4	65,6
Pożyczka w kwocie 1.200,0 tysięcy złotych udzielona 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	1 711,5	-
Pożyczka w kwocie 400 tysięcy złotych udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 7%	10.12.2017	-	451,8
Odsetki naliczone od pożyczki w kwocie 150 tysięcy złotych udzielonej w 2015 roku, oprocentowanie 7%	31.12.2015	0,6	0,6
Pożyczka w kwocie 776,8 tysięcy złotych przejęta w formie cesji w 2015 roku, oprocentowanie 10%	31.12.2018	992,7	915,0
Pożyczki pracownicze	31.12.2018	30,5	18,0
		<u>8 522,4</u>	<u>7 139,7</u>

## 20. Świadczenia pracownicze

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 601,3	1 443,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne	168,0	150,0
Rezerwa na urlopy	728,4	684,6
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>2 497,7</b>	<b>2 277,6</b>
- krótkoterminowe	2 341,7	2 129,6
- długoterminowe	156,0	148,0

## 21. Zapasy

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Materiały (według ceny nabycia)	1 450,0	1 326,8
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	124,4	1 138,2
Towary	3 471,8	3 494,3
Zaliczki na dostawy	187,7	4,5
Odpis aktualizujący zapasy	(461,6)	(413,8)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>4 772,3</b>	<b>5 550,0</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa dokonała utworzenia odpisu aktualizującego wartość towarów w kwocie 50,0 tysięcy złotych (w 2016 roku dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 43,5 tysięcy złotych).

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku. Na dzień 31 grudnia 2017 roku ani na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto

## 22. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Należności handlowe	31 549,6	26 316,9
Zaliczki na zakupy i dostawy	-	2,4
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	474,6	488,7
- w tym z tytułu podatku dochodowego	117,0	181,4
Rozliczenia międzyokresowe	1 333,2	533,9
Pozostałe (w tym wadia, kaucje)	668,8	714,2
<b>Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem</b>	<b>34 026,2</b>	<b>28 056,1</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.

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.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	379,1	339,0
Utworzenie odpisu	62,6	225,8
Rozwiązanie	(47,8)	(185,7)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	<u>393,9</u>	<u>379,1</u>

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych, które na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem, mając na uwadze prawdopodobieństwo ich realizacji.

	<i>Razem</i>	<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>				
			<i>&lt; 30 dni</i>	<i>30–90 dni</i>	<i>90–120 dni</i>	<i>120–360 dni</i>	<i>&gt;360 dni</i>
<i>31 grudnia 2017</i>	31 549,6	27 291,1	1 458,1	1 667,2	386,1	575,3	171,8
<i>31 grudnia 2016</i>	26 316,9	21 001,6	1 325,6	1 707,3	272,0	1 387,2	623,2

## 23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 19.056,7 tysięcy złotych (31 grudnia 2016 roku: 4.609,8 tysięcy złotych).

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

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	19 056,7	4 609,8
Lokaty krótkoterminowe	-	-
	<u>19 056,7</u>	<u>4 609,8</u>

## 24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 24.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (w ilościach sztuk)</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</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	1 000 000
	<u>10 502 600</u>	<u>10 502 600</u>

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie zmienił się.

### 24.1.1. Wartość nominalna akcji

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

### 24.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

### 24.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Voxel International S.a.r.l		
udział w kapitale	49,37%	49,26%
udział w głosach	60,62%	60,54%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.*		
udział w kapitale	14,60%	-
udział w głosach	11,36%	-
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.*		
udział w kapitale	6,50%	-
udział w głosach	5,06%	-
First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, Aktivist Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (zarządzane przez Origin TFI S.A.)*		
udział w kapitale	7,70%	-
udział w głosach	5,99%	-
Porozumienie Akcjonariuszy: First Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, AKTIVIST Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Medyczny, PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy Subfundusz PZU Energia Medycyna Ekologia, Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny		
udział w kapitale	-	28,80%
udział w głosach	-	22,40%
Pozostali		
udział w kapitale	21,83%	21,94%
udział w głosach	16,97%	17,06%

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

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

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



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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Krótkoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Umowa z mBank S.A. o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych (VOXEL S.A. i Alteris S.A.) „Umbrella Wieloproduktowa” z limitem kredytowym w wysokości 8.500,0 tysięcy złotych dla Spółki VOXEL S.A. i 5.000,0 tysięcy złotych dla Alteris S.A.; oprocentowanie kredytu to WIBOR +1,7 % (w 2016: 1,8%)	16.02.2018	7 000,0	6 500,0
Limit kredytowy przyznany w postaci kart kredytowych do kwoty 100,0 tysięcy złotych w Alior Bank S.A. zabezpieczony oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 200 tysięcy złotych oraz pełnomocnictwem do rachunku bieżącego Kredytobiorcy	14.01.2018	52,4	5,6
Pożyczka od KREDYT LEASE (przej od NU-MED.) otrzymana w kwocie 3.208,3 tysięcy złotych, oprocentowana wg stałej stopy 8,17%, zastawionej do kwoty pożyczki	25.01.2017	-	79,8
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 745453-9V-0 otrzymana w kwocie 2.227,5 tysięcy złotych LN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża, zastawionej do kwoty pożyczki	15.04.2018	172,2	482,2
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 657/PM otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, zastawionej do kwoty pożyczki	11.11.2017	-	95,5
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 447/PM otrzymana w kwocie 517,9 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.2018	81,5	131,6
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 516/PM otrzymana w kwocie 718,1 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.2018	113,0	182,4
Pożyczka od MLEASING nr 157271 otrzymana w kwocie 3.477,8 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1m + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	16.12.2018	775,5	724,4
Pożyczka od MLEASING nr 157269 otrzymana w kwocie 343,1 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	30.11.2018	70,3	70,6
Pożyczka od MLEASING nr 157268 otrzymana w kwocie 5.002,1 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	20.02.2019	1 076,0	1 035,7
Pożyczka od MLEASING nr 157270 otrzymana w kwocie 4.061,0 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.2019	869,7	839,2
Pożyczka od MEDFINANCE nr 27/2017/MF otrzymana w kwocie 4.698,0 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 6M + marża, zastawionej do kwoty pożyczki	31.12.2021	902,4	-
Pożyczka od MEDFINANCE nr 28/2017/MF otrzymana w kwocie 5.140,8 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 6M + marża, zastawionej do kwoty pożyczki	31.03.2022	979,1	-
Pożyczka od MLEASING nr 266181 otrzymana w kwocie 3.942,0 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.2019	760,3	-
Pożyczka od De Lage Landen Leasing nr 21421/17 otrzymana w kwocie 201,9 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	15.06.2022	36,6	-
Pożyczka od MLEASING nr 282774 otrzymana w kwocie 1.333,8 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	15.11.2022	254,3	-
Pożyczka od MLEASING nr 299478 otrzymana w kwocie 462,9 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	15.12.2022	149,9	-
		<b>13 293,2</b>	<b>10 147,0</b>

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Długoterminowe	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Pożyczka od ING FINANCE ( REL IBIS) nr 745453-9V-0 otrzymana w kwocie 2.227,5 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	15.04.2018	-	189,5
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 447/PM otrzymana w kwocie 517,9 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.2018	-	85,2
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 516/PM otrzymana w kwocie 718,1 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.2018	-	118,1
Pożyczka od MLEASING nr 157271 otrzymana w kwocie 3.477,8 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	16.12.2018	-	795,9
Pożyczka od MLEASING nr 157269 otrzymana w kwocie 343,1 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	30.11.2018	-	72,4
Pożyczka od MLEASING nr 157268 otrzymana w kwocie 5.002,1 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	20.02.2019	224,2	1 330,5
Pożyczka od MLEASING nr 157270 otrzymana w kwocie 4.061,0 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.2019	180,2	1 073,7
Pożyczka od MEDFINANCE nr 27/2017/MF otrzymana w kwocie 4.698,0 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 6M + marża, zastawionej do kwoty pożyczki	31.12.2021	2 902,1	-
Pożyczka od MEDFINANCE nr 28/2017/MF otrzymana w kwocie 5.140,8 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 6M + marża, zastawionej do kwoty pożyczki	31.03.2022	3 421,2	-
Pożyczka od MLEASING nr 266181 otrzymana w kwocie 3.942,0 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.2019	2 799,3	-
Pożyczka od De Lage Landen Leasing nr 21421/17 otrzymana w kwocie 201,9 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	15.06.2022	150,1	-
Pożyczka od MLEASING nr 282774 otrzymana w kwocie 1.333,8 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	15.11.2022	1 079,5	-
Pożyczka od MLEASING nr 299478 otrzymana w kwocie 462,9 tysięcy złotych, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża, przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	15.12.2022	310,4	-
		<b>11 067,0</b>	<b>3 665,3</b>

## 26. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

### 26.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania handlowe	23 662,0	20 305,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 471,0	1 625,1
Rozliczenia międzyokresowe bierne	36,0	169,9
Pozostałe	927,8	3,5
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>29 096,8</b>	<b>22 103,5</b>
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	2 155,1	2 462,7
- w tym z tytułu podatku dochodowego	246,3	1 106,8
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	1 020,3	14 704,1
Pozostałe	160,4	402,7
<b>Razem zobowiązania niefinansowe</b>	<b>3 335,8</b>	<b>17 569,5</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>30 432,6</b>	<b>39 673,0</b>
- długoterminowe	1 870,6	1 039,6
- krótkoterminowe	28 562,0	38 633,4

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
<b>Długoterminowe:</b>	9 961,8	9 901,8
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	9 961,8	9 901,8
<b>Krótkoterminowe:</b>	10 211,7	10 165,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	9 859,6	9 868,0
Naliczone odsetki	352,1	297,0
<b>Razem</b>	<b>20 173,5</b>	<b>20 066,8</b>
Wpływ z emisji obligacji serii F	-	10 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii G	10 000,0	10 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii H	10 000,0	-
Koszty emisji	(350,2)	(373,0)
<b>Wpływ netto z emisji obligacji</b>	<b>19 649,8</b>	<b>19 627,0</b>
Część ujęta w kapitałach własnych	-	-
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	171,6	142,8
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	352,1	297,0
<b>Razem</b>	<b>20 173,5</b>	<b>20 066,8</b>
Część krótkoterminowa	10 211,7	10 165,0
Część długoterminowa	9 961,8	9 901,8

#### Obligacje serii F

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

Obligacje serii F były obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 5 800 udziałach w kapitale zakładowym spółki zależnej „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. oraz hipoteką umowną na nieruchomości należącej do „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” sp. z o.o. Zastaw rejestrowy oraz hipoteka zostały ustanowione na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 15 milionów złotych. Celem emisji obligacji serii F było sfinansowanie wykupu obligacji serii E. Obligacje serii F zostały przedterminowo wykupione przez Spółkę w dniu 24 maja 2017 roku.

#### Obligacje serii G

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

#### Obligacje serii H i I

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

Obligacje serii H są obligacjami zabezpieczonymi

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

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

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

Obligacje serii G oraz serii H są notowane na Catalyst prowadzonym przez GPW w Warszawie.

#### *Koszty emisji*

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

### **26.3. Przychody przyszłych okresów**

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Dotacje do środków trwałych	19 153,2	20 692,0
Pozostałe	1 280,5	-
<b>Przychody przyszłych okresów ogółem</b>	<b>20 433,7</b>	<b>20 692,0</b>
- krótkoterminowe	3 047,1	1 694,6
- długoterminowe	17 386,6	18 997,4

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

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

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

W pozycji pozostałe ujmowane są odroczone przychody związane z realizacją kontraktów długoterminowych (kontrakt realizowany przez spółkę Alteris S.A., związany z budową ośrodka produkcji radiofarmaceutyków z cyklotronem w parku technologicznym San Gwann na Malcie). Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych (powyżej 6 miesięcy) są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

## **27. Zobowiązania inwestycyjne**

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 300 tysięcy złotych. Kwoty te przeznaczone będą na kontynuację nakładów inwestycyjnych w nieruchomości oraz zakup nowych maszyn i urządzeń .

## 28. Zobowiązania warunkowe

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

Wg stanu na 31 grudnia 2017 Grupa posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 113 271,0 tysięcy złotych, co stanowi spadek w stosunku do stanu z 31 grudnia 2016 o kwotę 1 599,8 tysięcy złotych. Na powyższe składają się zobowiązania z tytułu weksli własnych związanych z zabezpieczeniem leasingu, kredytu i pożyczek od instytucji finansowych oraz bankowe tytuły egzekucyjne z cesją wierzytelności i cesją praw z polisy, ponadto zobowiązania z tytułu przewłaszczenia i zastawu na zabezpieczenie. W 2017 roku ustanowiono zabezpieczenia dla nowo podpisanych umów pożyczek. W 2016 roku ustanowiono zabezpieczenia dla nowo podpisanych umów kredytu w banku mBank dla Spółki z jednoczesnym warunkowym przeniesieniem aktualnych zabezpieczeń z Alior Banku S.A. i Banku Millennium S.A.. Ponadto przy nowych emisjach obligacji, poza zastawem na akcjach i udziałach w spółkach zależnych, włączono do zabezpieczeń poręczenia przez spółki zależne i ustanowiono hipotekę na nieruchomości należącej do jednostki zależnej "Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra" sp. z o.o.

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 (dane przekształcone )
Zabezpieczenie spłaty kredytu, obligacji*	39 000,00	30 000,00
Poręczenie spłaty weksła	8 497,9	677,5
Inne zobowiązania warunkowe (w tym głównie przewłaszczenia i zastawy rejestrowe)	65 773,1	84 193,3
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>113 271,0</b>	<b>114 870,8</b>

*\*Jak szerzej opisano w notcie 26.2 po dniu bilansowym Zarząd Spółki podjął uchwałę, na skutek której zabezpieczenie związane z emisją obligacji serii H zostanie zmniejszone o 9 milionów złotych.*

### 28.1. 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.

### 28.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe

## 29. Informacje o podmiotach powiązanych

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

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności i pozostałe aktywa finansowe od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i>								
Voxel International S.a.r.l.	2017	-	-	-	-	5 787,1	32,8	-
	2016	-	-	-	-	5 754,3	453,7	-
<i>Pozostałe podmioty powiązane:</i>								
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	2017	561,1	739,4	289,0	71,1	992,7	77,7	-
	2016	353,6	624,5	266,8	-	915,0	77,9	-
		<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Ponadto zarówno w 2017 jak i 2016 roku przepływy pieniężne z Voxel International S.a.r.l. dotyczyły także wypłaty dywidendy. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy znajdują się w nocie 14.

### 29.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W 2017 jak i w 2016 roku transakcje pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej Voxel S.A. oraz Voxel International S.a.r.l. i Exira Gamma Knife sp. z o.o. dotyczyły przepływów finansowych tytułem udzielonych pożyczek. Wierzytelności Grupy Kapitałowej Voxel S.A. obejmują część kapitałową jak i część odsetkową od otwartych pożyczek. Szczegóły sald aktywów z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku znajdują się w nocie 19.

### 29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.



### 29.3. Pożyczki udzielone członkom Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

### 29.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących, za wyjątkiem Programu Motywacyjnego opisanego szerzej w notcie 29.5.2

### 29.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2017	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016
<b>Zarząd jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	771,9	2 136,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	
<b>Rada Nadzorcza jednostki dominującej</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	209,4	184,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
<b>Zarządy jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	459,8	505,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
<b>Rada Nadzorcza jednostek zależnych</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	47,8	24,6
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
<b>Razem</b>	<b>1 488,9</b>	<b>2 850,0</b>

#### 29.5.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

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

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego*	179,2	220,0
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem</b>	<b>179,2</b>	<b>220,0</b>

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

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

### 31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

#### 31.1. Ryzyko stopy procentowej

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

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

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

### 31.2. Ryzyko walutowe

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Okolo 7% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy okolo 9 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2017 – EUR	+ 3 %	152,1	123,2
	- 3 %	(152,1)	(123,2)
31 grudnia 2017 – USD	+ 3%	0,8	0,7
	- 3%	(0,8)	(0,7)
	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2016 – EUR	+ 3 %	21,5	17,4
	- 3 %	(21,5)	(17,4)
31 grudnia 2016 – USD	+ 3%	(7,5)	(6,1)
	- 3%	7,5	6,1

### 31.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

### 31.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Grupa dysponuje również liniami kredytowymi, służącymi jako narzędzie redukcji ryzyka płynności. Saldo niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 6.500,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 7.000,0 tysięcy złotych).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności (kapitałowych).

<b>31 grudnia 2017 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	13 293,2	3 489,6	7 577,4	-	24 360,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania – zobowiązania finansowe	25 494,3	676,8	925,7	-	27 096,8
Obligacje	10 211,7	9 961,8	-	-	20 173,5
	<b>48 999,2</b>	<b>14 128,2</b>	<b>8 503,1</b>	<b>-</b>	<b>71 630,5</b>

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

## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017

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

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016**

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
<b>Aktywa finansowe</b>							
Udzielone pożyczki	591,8	-	-	-	-	-	591,8
Należności handlowe	140,5	-	-	-	-	-	140,5
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	-	92,0	92,0
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	53,1	53,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6,7	-	-	-	-	-	6,7
<b>RAZEM</b>	<b>739,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145,4</b>	<b>884,4</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Zobowiązania handlowe	(5,3)	(175,4)	-	-	-	-	(180,7)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	(949,3)	-	-	-	-	-	(949,3)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(1 445,3)	-	-	-	-	-	(1 445,3)
Pozostałe	(112,5)	-	-	-	-	(110,5)	(223,0)
<b>RAZEM</b>	<b>(2 512,4)</b>	<b>(175,4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(110,5)</b>	<b>(2 798,3)</b>

### 33. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa finansowe – udzielone pożyczki nie narażonych na ryzyko stałej stopy procentowej (na dzień 31 grudnia 2016: aktywa finansowe – udzielone pożyczki oraz pożyczka od Kredyt Lease w kwocie 79,8 tysięcy złotych przejętej z Num-Med.).

#### 31 grudnia 2017 roku

##### Oprocentowanie zmienne

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

#### 31 grudnia 2016 roku

##### Oprocentowanie zmienne

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

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

### 34. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 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 2017  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 360,2	13 812,3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 173,5	20 066,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30 186,3	38 566,4
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(19 056,7)	(4 609,8)
Zadłużenie netto	<u>55 663,3</u>	<u>67 835,7</u>
Kapitał własny	<b>130 458,8</b>	<b>116 379,1</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b><u>186 122,1</u></b>	<b><u>184 214,8</u></b>
Wskaźnik dźwigni	30%	37%

### 35. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Zarząd (w tym w jednostkach zależnych)	3	3
Administracja	49	58
Dział sprzedaży	5	6
Pion produkcji	158	154
<b>Razem</b>	<b><u>215</u></b>	<b><u>221</u></b>

### 36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

Po dniu bilansowym zadłużenie wynikające z tytułu powyższej umowy kredytowej w banku mBank S.A. zostało w całości spłacone.



Zabezpieczeniem spłaty umowy o limit wierzytelności są:

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

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

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

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

W dniu 16 marca 2018 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego jednego ze swoich dłużników, które zostało otwarte na mocy postanowienia sądu w dniu 6 marca 2018 roku. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość należności od dłużnika wynosiła około 966 tysięcy złotych. Jednostka dominująca nie wyraziła zgody na zawarcie układu przewidującego redukcję lub odroczenie płatności wierzytelności i poinformowała, że jest zainteresowana potencjalną konwersją wierzytelności na udziały w kapitale zakładowym dłużnika. Takie rozwiązanie wpisuje się w strategię rozwoju realizowanego obecnie przez Grupę.

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