

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RAPORT
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ VOXEL S.A. ORAZ SPÓŁKI VOXEL S.A.

Spis treści

Wybrane dane finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ VOXEL S.A.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ...	11
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	13
4. Sezonowość działalności.....	14
5. Informacje dotyczące segmentów	14
6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	18
7. Przychody i koszty	18
7.1. Koszty działalności operacyjnej.....	18
7.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	19
7.3. Przychody i koszty finansowe.....	19
8. Podatek dochodowy	20
9. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	21
10. Aktywa niematerialne	21
11. Pozostałe aktywa finansowe.....	22
12. Zapasy	22
13. Należności handlowe i pozostałe.....	23
14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	23
15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	24
16. Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	25
17. Inne istotne zmiany	25
17.1. Kapitałowe papiery wartościowe	25
17.2. Sprawy sądowe	25
17.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
17.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych.....	26
17.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
18. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
19. Instrumenty finansowe	27
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	29
Wybrane dane finansowe VOXEL S.A.....	31
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	32
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	33
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
ŚRÓDROCZNE skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	35
Dodatkowe noty objaśniające	36
22. Informacje ogólne	36
23. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	36
24. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	38
25. Sezonowość działalności.....	39
26. Informacje dotyczące segmentów	39
27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	39

28. Przychody i koszty	40
28.1. Koszty działalności operacyjnej.....	40
28.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	40
28.3. Przychody i koszty finansowe.....	40
29. Podatek dochodowy	42
30. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	42
31. Aktywa niematerialne	43
32. Zapasy	43
33. Pozostałe aktywa finansowe.....	43
34. Należności handlowe i pozostałe.....	44
35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	44
36. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	45
37. Zobowiązania handlowe i pozostałe.....	46
38. Inne istotne zmiany	46
38.1. Kapitałowe papiery wartościowe	46
38.2. Sprawy sądowe	46
38.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	47
38.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych.....	47
38.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
40. Instrumenty finansowe	48
41. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	50

GRUPA KAPITAŁOWA VOXEL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ VOXEL S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

<i>Grupa Kapitałowa Voxel</i>	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
Przychody ze sprzedaży	144 331,4	104 832,0	33 498,5	24 646,2
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	40 298,0	31 400,5	9 352,9	7 382,3
Zysk (strata) operacyjny	24 333,9	19 235,8	5 647,8	4 522,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 619,1	18 152,9	4 785,6	4 267,8
Zysk (strata) netto	16 509,1	14 545,0	3 831,7	3 419,6
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	16 509,1	14 545,0	3 831,7	3 419,6
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2019	31 grudnia 2018
Aktywa trwałe	243 550,7	205 999,4	55 686,6	47 906,8
Aktywa obrotowe	72 087,7	76 327,3	16 482,5	17 750,5
Aktywa razem	315 638,4	282 326,7	72 169,0	65 657,4
Kapitał własny	149 364,0	143 252,5	34 151,3	33 314,5
Zobowiązania długoterminowe	110 150,8	84 767,9	25 185,4	19 713,5
Zobowiązania krótkoterminowe	56 123,6	54 306,3	12 832,4	12 629,4

W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "wybrane dane finansowe" na dzień 30 września 2019 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 30 września 2019 roku tj. 1 EUR = 4,3736 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli "wybrane dane finansowe" za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,3086 PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku. W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "wybrane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2018 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 31 grudnia 2018 tj. 1 EUR = 4,3000 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli "wybrane dane finansowe" za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,2535 PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2018 roku do 28 września 2018 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	5	144 331,4	48 633,1	104 832,0	38 518,4
Koszt własny sprzedaży	7.1	(104 033,4)	(35 059,5)	(73 431,5)	(27 006,9)
Zysk brutto ze sprzedaży		40 298,0	13 573,6	31 400,5	11 511,5
Pozostałe przychody operacyjne	7.2	1 771,7	512,0	2 542,3	1 522,6
Koszty sprzedaży	7.1	(1 493,5)	(433,4)	(1 610,1)	(377,6)
Koszty ogólnego zarządu	7.1	(15 265,0)	(4 611,9)	(12 168,7)	(3 979,2)
Pozostałe koszty operacyjne	7.2	(977,3)	(218,9)	(928,2)	(364,1)
Zysk działalności operacyjnej		24 333,9	8 821,4	19 235,8	8 313,2
Przychody finansowe	7.3	197,8	33,9	558,6	322,1
Koszty finansowe	7.3	(3 912,6)	(1 285,8)	(2 194,1)	(940,4)
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		-	-	552,6	192,0
Zysk/(strata) brutto		20 619,1	7 569,5	18 152,9	7 886,9
Podatek dochodowy	8	(4 110,0)	(1 528,4)	(3 607,9)	(1 484,3)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		16 509,1	6 041,1	14 545,0	6 402,6
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		16 509,1	6 041,1	14 545,0	6 402,6
Zysk na jedną akcję:					
-podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,57	0,58	1,38	0,61
-rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		1,57	0,58	1,38	0,61

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2019 roku

	Nota	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	9	170 572,9	165 290,3	136 360,8	120 738,8
Aktywa niematerialne	10	8 013,4	8 123,5	7 882,6	7 756,8
Wartość firmy		59 759,7	59 759,7	59 369,2	39 476,2
Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności i w jednostkach pozostałych		933,9	898,5	-	6 412,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 903,0	2 193,7	2 239,7	246,2
Pozostałe aktywa finansowe	11	2 367,8	2 053,1	147,1	286,9
Aktywa trwałe ogółem		243 550,7	238 318,8	205 999,4	174 917,8
Aktywa obrotowe					
Zapasy	12	8 093,2	7 435,5	6 311,4	9 743,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	48 241,0	46 388,4	48 234,9	39 268,7
Należności z tytułu podatku dochodowego		331,3	318,2	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	11	14 153,9	14 167,3	14 215,6	2 946,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17.5	1 268,3	5 891,0	7 565,4	16 989,8
Aktywa obrotowe ogółem		72 087,7	74 200,4	76 327,3	68 947,6
SUMA AKTYWÓW		315 638,4	312 519,2	282 326,7	243 865,4
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		10 502,6	10 502,6	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		-	-	-	-
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		49 906,4	43 865,3	43 794,9	34 965,7
Udziały niekontrolujące		94,2	94,2	94,2	-
Kapitał własny ogółem		149 364,0	143 322,9	143 252,5	134 329,1
Zobowiązania długoterminowe					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14	23 651,4	25 449,7	19 194,8	11 542,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2
Zobowiązania z tytułu leasingu		22 963,3	22 123,1	1 942,6	2 372,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 503,7	12 382,8	11 356,6	10 589,2
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 555,0	1 555,0	1 555,0	156,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów		14 594,3	15 053,1	15 967,7	18 175,5
Zobowiązania długoterminowe ogółem		110 150,8	111 402,8	84 767,9	77 542,2
Zobowiązania krótkoterminowe					
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	14	21 529,6	17 280,0	5 717,0	10 206,7
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15	280,2	774,4	789,5	279,5
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 389,6	6 573,6	1 080,7	895,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 547,0	3 914,7	3 647,0	2 354,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	19 703,1	24 659,2	37 181,4	14 965,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16	104,4	26,4	1 328,2	1 526,3
Przychody przyszłych okresów		4 569,7	4 565,2	4 562,5	1 766,5
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		56 123,6	57 793,5	54 306,3	31 994,1
Zobowiązania ogółem		166 274,4	169 196,3	139 074,2	109 536,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		315 638,4	312 519,2	282 326,7	243 865,4

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 29 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zysk/ (strata) brutto	20 619,1	7 569,5	18 152,9	7 886,9
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	16 721,8	5 764,9	10 528,6	3 523,8
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	73,7	71,7	231,0	44,0
Koszty finansowe netto	3 427,9	1 238,4	1 288,4	710,3
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(99,9)	(367,6)	12,3	(49,8)
Zmiana stanu zapasów	(1 734,7)	(657,7)	(4 970,9)	(2 941,7)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	129,0	(1 815,7)	(5 213,1)	(5 107,8)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(13 628,5)	2 582,6	(11 997,5)	(19,0)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(1 366,2)	(454,3)	(491,6)	450,1
Podatek dochodowy zapłacony	(4 181,3)	(1 051,9)	(2 533,2)	(565,2)
Pozostałe korekty	132,4	44,3	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 093,3	12 924,2	5 006,9	3 931,6
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(15 134,2)	(5 743,6)	(3 182,2)	(1 218,2)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10 283,6)	(33,4)	(284,7)	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-	1 649,4	1 565,6
Odsetki otrzymane	36,5	9,4	-	-
Splata udzielonych pożyczek	240,8	3,8	26,8	6,6
Udzielone pożyczki	(2 031,7)	(320,0)	(156,5)	(152,5)
Pozostałe	-	-	-	52,8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 172,2)	(6 083,8)	(1 947,2)	254,3
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	26 316,5	5 153,2	5 233,2	-
Splata pożyczek/kredytów	(6 047,7)	(2 702,2)	(12 042,7)	(2 995,2)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	34 925,0	34 925,0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	(20 000,0)	(20 000,0)
Dywidendy wypłacone	(10 397,6)	(10 397,6)	(10 502,6)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 996,4)	(1 752,7)	(908,3)	(276,8)
Odsetki zapłacone	(4 093,0)	(1 763,8)	(1 831,2)	(839,3)
Pozostałe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	781,8	(11 463,1)	(5 126,6)	10 813,7
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 297,1)	(4 622,7)	(2 066,9)	14 999,6
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	7 565,4	5 891,0	19 056,7	1 990,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 268,3	1 268,3	16 989,8	16 989,8

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							
<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	10 502,6	88 860,8	-	43 794,9	143 158,3	94,2	143 252,5
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	16 509,1	16 509,1	-	16 509,1
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	16 509,1	16 509,1	-	16 509,1
Podział zysku za rok 2018 (dywidenda)	6			(10 397,6)	(10 397,6)	-	(10 397,6)
Na dzień 30 września 2019 roku	10 502,6	88 860,8	-	49 906,4	149 269,8	94,2	149 364,0
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	30 923,3	130 286,7	172,1	130 458,8
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	23 374,2	23 374,2	-	23 374,2
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	94,2	94,2
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	23 374,2	23 374,2	94,2	23 468,4
Podział zysku za rok 2017 (dywidenda)	6			(10 502,6)	(10 502,6)	-	(10 502,6)
Wykup akcji w jednostce zależnej (Alteris S.A.)		-	-	-	-	(172,1)	(172,1)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	43 794,9	143 158,3	94,2	143 252,5
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	30 923,3	130 286,7	172,1	130 458,8
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	14 545,0	14 545,0	-	14 545,0
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres	-	-	-	14 545,0	14 545,0	-	14 545,0
Podział zysku za rok 2017 (dywidenda)	6			(10 502,6)	(10 502,6)	-	(10 502,6)
Wykup akcji w jednostce zależnej (Alteris S.A.)		-	-	-	-	(172,1)	(172,1)
Na dzień 30 września 2018 roku	10 502,6	88 860,8	-	34 965,7	134 329,1	-	134 329,1

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 29 stanowią jego integralną część

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa (dalej: „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „GK Voxel”) Voxel S.A. na dzień 30 września 2019 roku obejmuje Voxel S.A. (dalej: „jednostka dominująca”, „Voxel”, „Emitent” lub „Spółka”), będącą jednostką dominującą oraz następujące jednostki zależne:

- „Voxel Inwestycje Sp. z o.o. (dawniej: „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” Sp. z o.o.; dalej: Voxel Inwestycje),
- Alteris S.A. (dalej: „Alteris”),
- Exira Gamma Knife sp. z o.o. (dalej: „Exira”),
- VITO-MED sp. zo.o. (dalej: „VITO-MED”).
- Hannah sp. z o.o. (dalej: „Hannah”).

W dniu 25 marca 2019 roku jednostka dominująca zawarła umowy przyrzeczone zakupu 100% udziałów w spółce Hannah sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Hannah”), posiadającej pracownię radiologii zabiegowej wyposażonej w tomograf komputerowy zlokalizowaną na terenie Szpitala Specjalistycznego im. Świętej Rodziny w Warszawie. W związku z faktem, że przejście własności udziałów nastąpiło w momencie zapłaty ceny, Spółka przejmowała kontrolę nad Hannah w okresie od 3 do 15 kwietnia 2019 roku, kiedy to realizowane były płatności do byłych wspólników. Jednostka dominująca zastosowała uproszczenie i rozliczyła połączenie z zastosowaniem danych na najbliższy dostępny okres rachunkowy, czyli na dzień 30 kwietnia 2019 roku, uznając, że wpływ konsolidacji za kilkanaście dni kwietnia 2019 roku jest nieistotny. Dodatkowo w dniu 30 kwietnia 2019 roku jednostka dominująca dokonała nabycia przedsiębiorstwa Hannah. Transakcja została sfinalizowana poprzez zawarcie porozumienia, w zamian za zwolnienie Hannah ze zobowiązań względem jednostki dominującej wynikających z udzielonych przez jednostkę dominującą pożyczek wraz z należnymi odsetkami wyliczonymi na datę zawarcia porozumienia, tj. zobowiązań w łącznej kwocie 962,0 tysięcy złotych. W związku z tym od dnia 1 maja 2019 wszelkie aktywa i pasywa spółki Hannah, za wyjątkiem środków pieniężnych i kapitału zakładowego, ujmowane są przez jednostkę dominującą.

W dniu 28 czerwca 2019 roku jednostka dominująca nabyła 2 116 udziałów w spółce Radpoint sp. z o.o. za cenę 846,4 tysięcy złotych. Udziały te stanowią 14,99% w kapitale zakładowym spółki, a po umorzeniu udziałów własnych (odkupionych przez spółkę od części dotychczasowych udziałowców) będą stanowiły 24,98% w kapitale zakładowym. Docelowo zatem jednostka ta stanie się jednostką stowarzyszoną. Spółka Radpoint sp. z o.o. zajmuje się dostarczaniem usług informatycznych dla medycyny.

W dniu 2 września 2019 roku jednostka dominująca zawarła dwie umowy sprzedaży udziałów w spółce VITO-MED sp. z o.o. z udziałowcami spółki. Przedmiotem sprzedaży było 225 udziałów w VITO-MED, sprzedanych za cenę 26,1 tysięcy złotych. Na skutek tej transakcji udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym VITO-MED zwiększył się o 1,01%, do poziomu 92,46%.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków Śródmieście Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2 sierpnia 2005 roku pod numerem KRS 0000238176. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120067787, NIP: 679-28-54-642. Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Spółki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną. Udziały w wspólnym przedsięwzięciu wyceniane są metodą praw własności.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 30 września 2019 roku kontrolę nad Grupą Kapitałową Voxel S.A. sprawował Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu, który posiadał 49,37% akcji oraz 60,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Voxel International S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu	5 184 856	49,37%	8 184 956	60,62%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	1 533 479	14,60%	1 533 479	11,36%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.	682 645	6,50%	682 645	5,06%
Pozostali	3 101 620	29,53%	3 101 620	22,96%
Razem	10 502 600	100,00%	13 502 700	100,00%

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Zarząd	Liczba akcji na dzień 30 września 2019 roku.	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
1.	Jarosław Furdal	-----	-----
2.	Grzegorz Rutkowski	-----	-----

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 25 listopada 2019 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 25 marca 2019 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, że obecnie obowiązujące umowy jednostki dominującej z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia (dalej: „NFZ”) zostaną przedłużone na następny okres, tj. co najmniej do dnia 30 września 2020 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia regularnie zawierał aneksy do obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. W roku 2018 i 2019 część oddziałów NFZ (tj. 8 wojewódzkich oddziałów NFZ), z którymi Spółka miała zawarte dotychczasowe umowy ogłosiła postępowania konkursowe, których celem było zawarcie umów wieloletnich (3-5 letnich), obowiązujących od dnia 1 lipca 2018 roku, od dnia 1 października 2018 roku lub od dnia 1 lipca 2019 roku. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie ogłoszone i rozstrzygnięte postępowania, w których uczestniczyła Spółka zostały zakończone zawarciem umów wieloletnich. W ramach tych postępowań konkursowych Spółka zawarła cztery nowe umowy.

Status obecnych umów z pozostałymi oddziałami NFZ przedstawia się następująco:

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

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

W dniach 15 i 22 marca 2019 roku nastąpiło rozstrzygnięcie postępowań konkursowych organizowanych przez Śląski Oddział Wojewódzki NFZ dot. badań MR, TK i badań medycyny nuklearnej. W efekcie tych postępowań Spółka przedłużyła wszystkie dotychczasowe umowy oraz zawarła dwie nowe umowy, które obowiązują od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.

W I kwartale 2019 roku nakładem własnym został uruchomiony zakład medycyny nuklearnej w szpitalu im. Rydygiera w Krakowie. W zakładzie tym znajduje się urządzenie SPECT i miejsce pod zainstalowanie urządzenia PET-TK w przyszłości. Od dnia 1 kwietnia 2019 roku pracownia realizuje badania medycyny nuklearnej i badania izotopowe refundowane przez NFZ.

W II kwartale roku została uruchomiona nowa pracownia rezonansu magnetycznego (3T), działająca na terenie Szpitala Specjalistycznego im. Świętej Rodziny w Warszawie. Pozwoli to na realizację większej liczby badań refundowanych w dotychczasowej lokalizacji w Warszawie oraz większej liczby badań komercyjnych oraz prywatnych w nowej pracowni, ze względu na zaawansowany technologicznie system MR, który został w niej zainstalowany.

W III kwartale 2019 roku została uruchomiona nowa pracownia rezonansu magnetycznego i tomografii komputerowej w Elblągu. W tej lokalizacji Warmińsko-Mazurski Oddział Wojewódzki NFZ ogłosił uzupełniające postępowania konkursowe na udzielanie świadczeń zdrowotnych. W wyniku przeprowadzonego postępowania konkursowego Voxel zawarł z NFZ umowę na udzielanie świadczeń zdrowotnych w zakresie badań TK obowiązującą od dnia 1 września 2019 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Postępowanie konkursowe NFZ w zakresie badań rezonansem magnetycznym nie zostało jeszcze rozstrzygnięte.

Ponadto począwszy od 1 dnia kwietnia 2019 roku Narodowy Fundusz Zdrowia zlikwidował limity znajdujące się w umowach na świadczenie usług w zakresie badań tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego, co ma istotny wpływ na wolumeny badań realizowane w 2019 roku, a także na wyniki Grupy.

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

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Jak opisano szerzej w nocie 8.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* z dniem 1 stycznia 2019 roku, Grupa zdecydowała się wdrożyć ten standard od dnia wejścia jego w życie, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, w której nie musi przekształcać danych porównawczych. W konsekwencji, datą zastosowania standardu po raz pierwszy jest pierwszy dzień rocznego okresu sprawozdawczego, w którym Grupa po raz pierwszy zastosowała zasady nowego standardu. W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu, tj. w dniu 1 stycznia 2019 roku Grupa ujęła aktywa i zobowiązania związane z zastosowaniem nowego standardu w bilansie otwarcia na dzień 1 stycznia 2019. Wpływ zastosowania nowego standardu na sprawozdania finansowe Grupy jest następujący:

	<i>bez zastosowania MSSF 16</i>	<i>po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Zmiana</i>
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	136 360,8	161 143,9	24 783,1
Aktywa razem			24 783,1
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 023,3	27 806,4	24 783,1
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 080,7	6 241,4	5 160,7
- w tym zobowiązania długoterminowe	1 942,6	21 565,0	19 622,4
Zobowiązania razem			24 783,1
	<i>bez zastosowania MSSF 16</i>	<i>po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Zmiana</i>
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	140 812,3	166 650,9	25 838,6
Aktywa razem			25 838,6
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 183,7	29 352,9	26 169,2
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 296,0	6 389,6	5 093,6
- w tym zobowiązania długoterminowe	1 887,7	22 963,3	21 075,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 566,5	12 503,7	(62,8)
Zobowiązania razem			26 106,4
Kapitał własny	149 631,8	149 364,0	(267,8)
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku			
Koszt własny sprzedaży	(104 406,2)	(104 033,4)	372,8
Koszty ogólnego zarządu	(15 280,3)	(15 265,0)	15,3
Amortyzacja	(12 071,9)	(16 721,8)	(4 649,9)
Usługi obce	(43 608,5)	(38 570,5)	5 038,0
Koszty finansowe	(3 193,9)	(3 912,6)	(718,7)
Zysk/(strata) brutto	20 949,7	20 619,1	(330,6)
Podatek dochodowy	(4 172,8)	(4 110,0)	62,8
Zysk/(strata) netto	16 776,9	16 509,1	(267,8)
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku			
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto	20 949,7	20 619,1	(330,6)
Amortyzacja	12 071,9	16 721,8	4 649,9
Koszty finansowe netto	2 709,5	3 428,2	718,7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 139,0	8 177,0	5 038,0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(676,6)	(4 996,4)	(4 319,8)
Odsetki zapłacone	(3 375,1)	(4 093,3)	(718,2)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 217,1	11 179,1	(5 038,0)

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

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

4. Sezonowość działalności

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki Alteris (działalność prezentowaną w ramach segmentów „Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni”), wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiąganym w drugiej połowie roku. Wyższe przychody ze sprzedaży w okresie czwartego kwartału należy głównie przypisać zasadom realizacji zamówień w placówkach publicznej opieki zdrowotnej, gdzie znaczna część projektów jest realizowana w IV kwartale w celu wykorzystania budżetu inwestycyjnego wspomnianych placówek. Może to mieć wpływ na wysokość przychodów spółki Alteris, realizującej wiele projektów dla placówek publicznych (historycznie ponad 40% przychodów tej spółki było generowane w IV kwartale).

5. Informacje dotyczące segmentów

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

Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków

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

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

Neuroradiochirurgia

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

Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni

Segment obejmujący działalność Alteris w zakresie trzech głównych linii produktowych:

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

W 2019 roku Grupa zdecydowała się na włączenie sprzedaży implantów, ujmowanej dotychczas w segmencie pozostałe do segmentu produktów informatycznych i wyposażenia pracowni. Było to możliwe, z uwagi na fakt, że oba te segmenty wykazują podobne cechy gospodarcze oraz udział sprzedaży implantów jest niewielki z perspektywy wyników Grupy.

Infrastruktura medyczna

Od 2017 roku Alteris oferuje kompleksowe usługi budowy, adaptacji i wyposażenia pod klucz szeroko rozumianej infrastruktury medycznej. W związku z rosnącym znaczeniem kontraktów realizowanych w ramach tej linii produktowej, Grupa zdecydowała się na wydzielenie osobnego segmentu, który będzie obejmował głównie kontrakty długoterminowe. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych (powyżej 6 miesięcy) są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

W 2019 roku projekty te były realizowane w minimalnym zakresie.

Szpitalnictwo

Nowy segment wydzielony w 2019 roku i obejmujący działalność spółki VITO-MED sp. z o.o. VITO-MED jest podmiotem leczniczym prowadzącym szpital w Gliwicach w ramach którego działają: Oddział Wewnętrzny, Oddział Neurologii i Oddział Udarowy oraz Poradnie Specjalistyczne i Pracownie Diagnostyczne, jak również Zakład Opiekuńczo – Leczniczy o specjalności neurologiczno – rehabilitacyjnej.

Pozostałe segmenty

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

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

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Razem</i>
	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradiochirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 069,8	753,7	3 986,8	-	-	(5 810,3)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	97 693,9	5 643,6	25 356,8	3,2	15 633,9	-	144 331,4
Przychody segmentu ogółem	98 763,7	6 397,3	29 343,6	3,2	15 633,9	(5 810,3)	144 331,4
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(67 041,3)	(3 950,3)	(22 927,1)	(30,9)	(13 954,1)	5 642,0	(102 261,7)
Koszty sprzedaży	-	-	(1 493,5)	-	-	-	(1 493,5)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(16 242,3)	(16 242,3)
Zysk działalności operacyjnej	31 722,4	2 447,0	4 923,0	(27,7)	1 679,8	(16 410,6)	24 333,9
Amortyzacja	12 536,5	1 234,3	301,6	-	480,3	2 169,1	16 721,8
EBITDA	44 258,9	3 681,3	5 224,6	(27,7)	2 160,1	(14 241,5)	41 055,7
<i>marża EBITDA</i>	<i>45%</i>	<i>58%</i>	<i>18%</i>	<i>n/m</i>	<i>14%</i>		
EBITDA pod MSR 17	39 713,0	3 453,7	5 224,6	(27,7)	2 160,1	(14 506,0)	36 017,7
<i>marża EBITDA pod MSR 17</i>	<i>40%</i>	<i>54%</i>	<i>18%</i>	<i>n/m</i>	<i>14%</i>		
<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Razem</i>
	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradiochirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	372,7	246,8	929,3	-	-	(1 548,8)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	33 596,1	2 051,3	7 773,9	-	5 211,8	-	48 633,1
Przychody segmentu ogółem	33 968,8	2 298,1	8 703,2	-	5 211,8	(1 548,8)	48 633,1
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(23 936,9)	(1 462,5)	(5 867,2)	(28,3)	(4 729,8)	1 477,2	(34 547,5)
Koszty sprzedaży	-	-	(433,4)	-	-	-	(433,4)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(4 830,8)	(4 830,8)
Zysk działalności operacyjnej	10 031,9	835,6	2 402,6	(28,3)	482,0	(4 902,4)	8 821,4
Amortyzacja	4 286,3	410,6	69,6	-	205,6	792,8	5 764,9
EBITDA	14 318,1	1 246,3	2 472,2	(28,3)	687,6	(4 109,6)	14 586,3
<i>marża EBITDA</i>	<i>42%</i>	<i>54%</i>	<i>28%</i>	<i>n/m</i>	<i>13%</i>		
EBITDA pod MSR 17	12 742,5	1 170,4	2 472,2	(28,3)	687,6	(4 196,3)	12 848,1
<i>marża EBITDA pod MSR 17</i>	<i>38%</i>	<i>51%</i>	<i>28%</i>	<i>n/m</i>	<i>13%</i>		

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane, przekształcone)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Razem</i>
	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradiochirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	4 361,0	-	-	(4 361,0)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	79 422,8	-	23 192,7	2 216,5	-	-	104 832,0
Przychody segmentu ogółem	79 422,8	-	27 553,7	2 216,5	-	(4 361,0)	104 832,0
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(52 943,2)	-	(19 762,5)	(2 316,2)	-	4 132,7	(70 889,2)
Koszty sprzedaży	-	-	(1 610,1)	-	-	-	(1 610,1)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(13 096,9)	(13 096,9)
Zysk działalności operacyjnej	26 479,6	-	6 181,1	(99,7)	-	(13 325,2)	19 235,8
Amortyzacja	7 972,8	-	209,2	15,7	-	2 330,9	10 528,6
EBITDA	34 452,4	-	6 390,3	(84,0)	-	(10 994,3)	29 764,4
<i>marża EBITDA</i>	<i>43%</i>		<i>23%</i>	<i>-4%</i>			
EBITDA skorygowana (bez wpływu odszkodowania)	33 252,9						28 564,9
<i>marża EBITDA skorygowana*</i>	<i>42%</i>						

<i>Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (niebadane, przekształcone)</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>						<i>Razem</i>
	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradiochirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni</i>	<i>Infrastruktura medyczna</i>	<i>Szpitalnictwo</i>	<i>Wylączenia / nieprzypisane</i>	
Przychody							
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	-	-	370,5	-	-	(370,5)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	28 448,0	-	10 048,8	21,6	-	-	38 518,4
Przychody segmentu ogółem	28 448,0	-	10 419,3	21,6	-	(370,5)	38 518,4
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	(17 992,2)	-	(7 356,7)	(489,7)	-	354,3	(25 484,3)
Koszty sprzedaży	-	-	(377,6)	-	-	-	(377,6)
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(4 343,3)	(4 343,3)
Zysk działalności operacyjnej	10 455,8	-	2 685,0	(468,1)	-	(4 359,5)	8 313,2
Amortyzacja	2 659,5	-	67,4	-	-	796,9	3 523,8
EBITDA	13 115,3	-	2 752,4	-468,1	-	(3 562,6)	11 837,0
<i>marża EBITDA</i>	<i>46%</i>		<i>26%</i>	<i>n/m</i>			
EBITDA skorygowana (bez wpływu odszkodowania)	12 036,4						10 758,1
<i>marża EBITDA skorygowana*</i>	<i>42%</i>						

* wpływ na EBITDA w 2018 roku miało odszkodowanie w wysokości 1 199,5 tysięcy złotych (w tym w III kwartale 2018 roku: 1 078,9 tysięcy złotych), które jest ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych.

6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

7. Przychody i koszty

7.1. Koszty działalności operacyjnej

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Amortyzacja	16 721,8	5 764,9	10 528,6	3 523,8
Zużycie materiałów i energii	30 746,5	10 810,4	21 581,8	9 170,0
Usługi obce	38 570,5	14 137,5	34 170,6	12 330,1
Koszty świadczeń pracowniczych	34 090,7	11 460,3	19 565,9	6 597,7
Podatki i opłaty	315,1	112,3	287,2	70,7
Pozostałe koszty rodzajowe	1 983,6	661,2	1 499,8	483,9
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	2 571,3	1 149,1	3 290,3	1 138,0
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	124 999,5	44 095,7	90 924,2	33 314,2
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	104 033,4	35 059,5	73 431,5	27 006,9
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 493,5	433,4	1 610,1	377,6
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	15 265,0	4 611,9	12 168,7	3 979,2
Zmiana stanu produktów	4 207,6	3 990,9	3 713,9	1 950,5

Wzrost kosztów w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku jest związany głównie z konsolidacją nowych spółek zależnych tj. Exira, VITO-MED i Hannah (wzrost kosztów w wysokości 20 124,1 tysięcy złotych, w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2019 roku o 6 928,9 tysięcy złotych) oraz ze wzrostem skali działalności w jednostce dominującej. Na zmianę kosztów amortyzacji (zwiększenie) i usług obcych (zmniejszenie) miało wpływ też zastosowanie MSSF 16 *Leasing*. Wpływ zmniejszenia kosztów usług obcych z tyt. zastosowania MSSF 16 *Leasing* został skompensowany przez wzrost kosztów usług obcych wynikający ze zwiększenia skali działalności.

7.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	1 403,4	470,3	1 297,9	432,6
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Pozostałe	368,3	41,7	1 244,4	1 090,0
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 771,7	512,0	2 542,3	1 522,6

Zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych – w ubiegłym roku zwiększone przychody wynikały z otrzymanych odszkodowań w wysokości 1 199,5 tysięcy złotych (w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku: 1 078,9 tysięcy złotych).

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Koszty publiczno-prawne	198,0	65,0	323,4	163,5
Opłaty egzekucyjne i kary	18,2	2,1	10,3	9,4
Utworzenie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	-	-	-
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość towarów i należności	322,6	-	181,5	51,5
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73,7	71,7	249,0	62,0
Darowizny	75,3	11,0	22,1	7,0
Pozostałe	289,5	69,1	141,9	70,7
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	977,3	218,9	928,2	364,1

Stabilny poziom pozostałych kosztów operacyjnych. Na zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 miało wpływ głównie zmniejszenie kosztów z tytułu emisji obligacji oraz straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

7.3. Przychody i koszty finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	114,0	10,8	175,7	45,4
Przychody z tytułu poręczeń	3,1	3,1	77,0	39,8
Odsetki od należności	44,8	-	284,7	216,1
Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
Pozostałe	35,9	20,0	21,2	20,8
Przychody finansowe ogółem	197,8	33,9	558,6	322,1

Spadek przychodów finansowych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wynikał głównie ze spadku odsetek od należności (w spółce Alteris) oraz ze spadku przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (na skutek zmniejszenia się poziomu aktywów z tytułu udzielonych pożyczek w jednostce dominującej).

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek	1 089,8	403,8	366,0	121,4
Odsetki od obligacji	1 515,5	510,6	1 205,6	555,3
Odsetki od kredytów bankowych	124,4	54,8	184,8	35,4
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	854,3	299,7	133,3	51,1
Koszty z tytułu dyskonta należności	-	-	-	-
Odsetki od zobowiązań	17,9	4,7	39,7	9,9
Ujemne różnice kursowe	105,7	-	49,1	107,7
Koszty poręczeń	-	-	-	-
Pozostałe	205,0	12,2	215,6	59,6
Koszty finansowe ogółem	3 912,6	1 285,8	2 194,1	940,4

Wzrost kosztów finansowych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku związany był głównie z ujęciem zwiększonych kosztów odsetek z tytułu umów leasingu finansowego w związku z zastosowaniem MSSF 16 *Leasing* (wzrost o 718,7 tysięcy złotych, w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 – wzrost o 254,3 tysięcy złotych), zwiększonymi kosztami odsetek od obligacji (wzrost o 309,9 tysięcy złotych; w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 – spadek o 44,7 tysięcy złotych) oraz kosztów odsetek od pożyczek (wzrost o 723,8 tysięcy złotych w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 – wzrost o 282,4 tysięcy złotych) w związku ze wzrostem zadłużenia z tych tytułów. Różnice kursowe wynikają głównie z wyceny należności w walucie obcej (pozostałe pochodzą z transakcji zakupu materiałów).

8. Podatek dochodowy

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 619,1	7 569,5	18 152,9	7 886,9
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	20 619,1	7 569,5	18 152,9	7 886,9
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2018: 19%)	3 917,6	1 438,2	3 449,1	1 498,5
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	454,3	175,4	339,1	101,8
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(246,8)	(83,4)	(180,1)	(116,8)
Pozostałe	(15,1)	(1,8)	(0,2)	0,8
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20% (2018: 20%)	4 110,0	1 528,4	3 607,9	1 484,3
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub w stracie	4 110,0	1 528,4	3 607,9	1 484,3

9. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 19 252,4 tysięcy złotych (w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku: 8 531,7 tysięcy złotych), włączając w to rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6 078,1 tysięcy złotych, które zostały przejęte na skutek zakupu przedsiębiorstwa Hannah. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku – o wartości 7 718,5 tysięcy złotych (w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku: 437,8 tysięcy złotych). Zakupy środków trwałych związane były głównie z nowymi pracownikami (pracownią medycyny nuklearnej w Krakowie, pracownią rezonansu magnetycznego w Warszawie, pracownią tomografii komputerowej w Bolesławcu), przejęciem środków trwałych należących do spółki Hannah sp. z o.o., zakupem sprzętu medycznego oraz inwestycjami, głównie w nowe pracownie, prowadzonymi w jednostce dominującej. Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa zawarła nowe umowy najmu (lokali i samochodów), które spowodowały zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 5 982,4 tysięcy złotych.

Jednostka dominująca korzysta z pożyczek finansowych do sfinansowania zakupów sprzętu medycznego. Zakupy te refinansowane są bezpośrednio lub przez refundację. Sfinansowany bezpośrednio za pomocą pożyczek finansowych sprzęt medyczny nie jest zatem wykazany w rachunku przepływów pieniężnych w linii wydatki inwestycyjne (z uwagi na brak przepływu pieniężnego).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka zlikwidowała rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 233,2 tysięcy złotych (likwidacja dotyczyła głównie leasingowanych samochodów, które zostały zwrócone po upływie okresu trwania leasingu). W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Grupa zreklasifikowała środki trwałe z jednej pracowni rezonansu magnetycznego o wartości 1 200,0 tysięcy złotych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, w związku z planowaną ich sprzedażą. Sprzedaż została zrealizowana w III kwartale 2018 roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych.

10. Aktywa niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Grupa nabyła i wytworzyła nakładem własnym składniki aktywów niematerialnych o wartości 1 516,8 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku: 1 029,4 tysięcy złotych). Zwiększenia dotyczyły głównie kosztów prac rozwojowych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

11. Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Pożyczki udzielone	3 116,3	2 794,4	2 184,2	2 946,0
Długoterminowe należności	37,3	74,3	147,1	286,9
Pozostałe aktywa	13 368,1	13 351,7	12 031,4	-
Razem pozostałe aktywa finansowe, w tym	16 521,7	16 220,4	14 362,7	3 232,9
Część krótkoterminowa	14 153,9	14 167,3	14 215,6	2 946,0
Część długoterminowa	2 367,8	2 053,1	147,1	286,9

W pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe, pozostałe aktywa znajdują się aktywa związane z nabyciem wierzytelności wobec spółki Scanix sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz zaliczki na poczet udziałów. Jak szerzej opisano w nocie 20 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku nabyte wierzytelności zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości ceny nabycia. W 2018 roku zgodnie z zapisami zawartych umów część ceny zakupu wierzytelności (w wysokości 4 000,0 tysięcy złotych) została zapłacona. W 2019 roku dokonano zapłaty kolejnych transz cen (w wysokości 8 031,4 tysięcy złotych, zostało to ujęte w przepływach z działalności inwestycyjnej, brak wpływu transakcji na przepływy z działalności operacyjnej) oraz dokonano płatności zaliczkowej związanej z umową opcji zakupów udziałów (w wysokości 100,0 tysięcy złotych).

Wpływ zakupu wierzytelności i opcji zakupu udziałów na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku jest następujący:

- pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe: 12 251,7 tysięcy złotych
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe: 0,0 tysięcy złotych

W pozycji długoterminowe aktywa finansowe, pozostałe aktywa znajdują się aktywa z tytułu objętych obligacji. W dniu 28 czerwca 2019 roku jednostka dominująca dokonała objęcia obligacji długoterminowych (termin zapadalności: 31 grudnia 2023 roku) od spółki Radpoint sp. z o.o. w kwocie 1 100,0 tysięcy złotych. Wydatek ten miał wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnej i został ujęty jako nabycie pozostałych aktywów finansowych.

W pozycji pożyczki znajdują się aktywa z tytułu udzielonych pożyczek, z których część stanowią pożyczki długoterminowe. Zmiany w obrębie pożyczek dotyczyły głównie udzielenia nowych pożyczek spółce Radpoint sp. z o.o., a także rozliczenia pożyczek od spółki Hannah sp. z o.o. w związku z nabyciem tego przedsiębiorstwa w dniu 30 kwietnia 2019 roku (zmniejszenie pożyczek).

W pozycji długoterminowe należności w kwocie 37,3 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2018 roku: 147,1 tysięcy złotych) wykazano należności handlowe, co do których zawarto porozumienia płatnicze.

12. Zapasy

Na dzień 30 września 2019 roku w skład pozycji zapasów wchodziły głównie towary (4 204,6 tysięcy złotych), materiały (2 374,1 tysięcy złotych) oraz produkcja w toku (1 514,5 tysięcy złotych), ujmowana w całości przez spółkę Alteris. Wzrost zapasów w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku był głównie spowodowany wzrostem wartości towarów (o 1,2 miliona złotych), co jest związane z sezonowością w jednostce zależnej Alteris oraz materiałów (o 0,4 milionów złotych), co jest związane głównie ze wzrostem skali działalności w jednostce dominującej.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Grupa nie dokonała odpisu aktualizujących wartość zapasów.

13. Należności handlowe i pozostałe

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Należności handlowe	44 139,3	42 922,3	42 849,4	36 747,9
Zaliczki na zakupy i dostawy	3,8	-	2 548,7	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	234,1	594,0	391,1	484,3
Rozliczenia międzyokresowe	2 648,5	1 401,4	1 272,2	1 216,9
Pozostałe (w tym wadła, kaucje)	1 215,3	1 470,7	1 173,5	819,6
Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem	48 241,0	46 388,4	48 234,9	39 268,7

14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Długoterminowe:	23 651,4	25 449,7	19 194,8	11 542,0
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki od instytucji finansowych	23 651,4	25 449,7	19 194,8	11 542,0
Krótkoterminowe:	21 529,6	17 280,0	5 717,0	10 206,7
Kredyty bankowe	10 371,4	5 217,6	96,0	5 257,4
Pożyczki od instytucji finansowych	11 158,2	12 062,4	5 621,0	4 949,3
Razem	45 181,0	42 729,7	24 911,8	21 748,7

Zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2018 roku związane było z:

- zawarciem przez jednostkę dominującą umowy pożyczki w wysokości 5 583,2 tysiące złotych na sfinansowanie części zakupu wierzytelności wobec Scanix sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz zrefinansowanie zadłużenia w spółce Hannah sp. z o.o.,
- zawarciem przez jednostkę dominującą trzech umów pożyczek w łącznej wysokości 10 384,9 tysięcy złotych celem sfinansowania zakupu sprzętu i prac adaptacyjno-budowlanych do trzech nowych pracowni rezonansu magnetycznego,
- zwiększeniem zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym przez spółki z Grupy celem sfinansowania działalności operacyjnej oraz zrefinansowania zadłużenia wobec podmiotu powiązanego.

15. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Długoterminowe:	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2
Krótkoterminowe:	280,2	774,4	789,5	279,5
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(175,8)	(175,8)	(175,8)	(175,8)
Naliczone odsetki	456,0	950,2	965,3	455,3
Razem	35 163,3	35 613,5	35 540,7	34 986,7
Wpływ z emisji obligacji serii J	30 000,0	30 000,0	30 000,0	30 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii K	5 000,0	5 000,0	5 000,0	5 000,0
Koszty emisji	(509,6)	(509,6)	(509,6)	(509,6)
Wpływ netto z emisji obligacji	34 490,4	34 490,4	34 490,4	34 490,4
Część ujęta w kapitałach własnych	-	-	-	-
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	216,8	172,9	84,9	40,9
Naliczone odsetki wycenione według zamortyzowanego kosztu	456,1	950,2	965,4	455,4
Razem	35 163,3	35 613,5	35 540,7	34 986,7
Część krótkoterminowa	280,2	774,4	789,5	279,5
Część długoterminowa	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2

Obligacje serii J

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

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

Obligacje serii K

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

Obligacje serii J i K są notowane na Catalyst prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Koszty emisji

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

16. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania handlowe	14 445,4	9 263,1	24 338,0	13 251,6
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	-	1 215,4	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	868,8	868,9	500,4	-
Pozostałe	1,5	4,1	8,3	-
Razem zobowiązania finansowe	15 315,7	10 136,1	26 062,1	13 251,6
Zobowiązania niefinansowe				
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	2 658,0	2 234,1	3 867,0	2 944,3
- w tym z tytułu podatku dochodowego	104,4	26,4	1 328,2	1 526,3
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	1 645,2	1 189,3	-	44,7
Pozostałe	188,6	11 126,1	8 580,5	250,9
Razem zobowiązania niefinansowe	4 491,8	14 549,5	12 447,5	3 239,9
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19 807,5	24 685,6	38 509,6	16 491,5
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	19 703,1	24 659,2	37 181,4	14 965,2
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	104,4	26,4	1 328,2	1 526,3

W związku z zawarciem umowy kredytowej jednostka dominująca oraz Alteris obok kredytów bankowych, korzystały do dnia 1 lutego 2019 roku także z umowy faktoringu odwrotnego. W pozycji „zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego” prezentowane były zobowiązania handlowe spłacone przez bank w imieniu Kredytobiorców. W związku z tym, że z chwilą spłaty zobowiązania przez bank na rachunek wierzyciela w ramach umowy faktoringu odwrotnego, Kredytobiorca nie zostaje prawnie (*by process of law*) zwolniony z pierwotnej odpowiedzialności za powyższe zobowiązanie handlowe, nie następuje wygaśnięcie spłaconej przez bank wierzytelności i jest ona nadal traktowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) jako zobowiązanie handlowe, do momentu spłaty tego zobowiązania przez Kredytobiorcę do banku. Obecnie Grupa nie posiada już takiego produktu i na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego nie występowały.

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

Wzrost zobowiązań handlowych wynika ze wzrostu skali działalności Grupy (nowe spółki w Grupie) oraz sezonowości w Alteris.

W pozycji zobowiązania niefinansowe pozostałe na dzień 30 czerwca 2019 roku zostało ujęte zobowiązanie wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy w wysokości 10 397,6 tysięcy złotych, która została wypłacona w dniu 9 września 2019 roku.

17. Inne istotne zmiany

17.1. Kapitałowe papiery wartościowe

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

17.2. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności jednostki dominującej lub jednostki zależnej.

17.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem przez jednostkę dominującą w dniu 29 stycznia 2019 roku umowy o pożyczki, ze spółką BFF MEDFinance S.A. na kwotę 5 583,2 tysięcy złotych ustanowione zostały zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na rzeczy ruchomej, tj. na urządzeniu PET-TK wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tego urządzenia oraz przewłaszczenia na zabezpieczenie z datą pewną dotyczącego urządzenia, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego oraz weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

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

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

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

Ponadto w związku z zawarciem przez jednostkę dominującą trzech nowych umów pożyczek dot. finansowania zakupu sprzętu i prac adaptacyjno-budowlanych ustanowione zostały zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na finansowanym sprzęcie.

17.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2019 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 3,6 milionów złotych (na dzień 30 września 2018 roku: 5,2 milionów złotych).

17.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 268,3	5 891,0	7 565,4	16 989,8
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 268,3	5 891,0	7 565,4	16 989,8

18. 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.

19. Instrumenty finansowe

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:

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

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łącznie kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności i pozostałe aktywa finansowe od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek</i>	<i>Przychody finansowe (w tym udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia)</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i>								
Voxel International S.a.r.l.	2019*	-	-	13,6	-	21,5	-	-
	2018*	11,4	-	13,6	-	21,5	36,7	-
<i>Pozostałe podmioty powiązane (wspólne przedsięwzięcia):</i>								
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	2019*	-	-	-	-	-	-	-
	2018*	550,1	661,9	404,5	316,6	959,1	660,7	-

*niebadane

Od dnia 31 października 2018 roku spółka Exira Gamma Knife sp. z o.o. jest jednostką zależną i jest konsolidowana, stąd brak wykazanych rozrachunków na dzień 30 września 2019 roku i obrotów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku. Transakcje z Exira Gamma Knife sp. z o.o. głównie dotyczyły świadczonych wzajemnie usług medycznych i nie odbiegają od warunków rynkowych.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje z Członkami Zarządu wynikają głównie ze świadczeń pracowniczych.

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Zarząd Jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	1 061,0	267,0	621,0	207,0
<i>Jarosław Furdal</i>	<i>577,0</i>	<i>144,0</i>	<i>342,0</i>	<i>114,0</i>
<i>Grzegorz Rutkowski</i>	<i>484,0</i>	<i>123,0</i>	<i>279,0</i>	<i>93,0</i>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Rada Nadzorcza Jednostki dominującej				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym	144,0	48,0	144,0	48,0
<i>Jakub Kowalik</i>	<i>36,0</i>	<i>12,0</i>	<i>36,0</i>	<i>12,0</i>
<i>Magdalena Pietras</i>	<i>27,0</i>	<i>9,0</i>	<i>27,0</i>	<i>9,0</i>
<i>Martyna Liszka-Białek</i>	<i>27,0</i>	<i>9,0</i>	<i>27,0</i>	<i>9,0</i>
<i>Jerzy Woźniak</i>	-	-	<i>13,5</i>	-
<i>Michał Wnorowski</i>	<i>27,0</i>	<i>9,0</i>	<i>27,0</i>	<i>9,0</i>
<i>Vladimir Ježík</i>	<i>27,0</i>	<i>9,0</i>	<i>13,5</i>	<i>9,0</i>
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Razem	1 205,0	315,0	765,0	255,0

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 roku kluczowy personel kierowniczy nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 7 listopada 2019 roku zatwierdzony układ spółki Scanix sp. z o.o. stał się prawomocny, co zakończyło jej postępowanie restrukturyzacyjne. W związku z tym spółka ta przystąpi do realizacji układu, w tym w szczególności podejmie działania zmierzające do ujawnienia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Voxel S.A. jako większościowego współnika Scanix sp. z o.o. posiadającego 81,7% udziałów w jej kapitale zakładowym w związku z konwersją wierzytelności należących do jednostki dominującej na udziały. Od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jednostka dominująca stanie się większościowym udziałowcem Scanix sp. z o.o., obejmie nad nim kontrolę i będzie ujmowała jego dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Voxel S.A.

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

VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

WYBRANE DANE FINANSOWE VOXEL S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Voxel S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku
Przychody ze sprzedaży	98 965,4	79 655,0	22 969,3	18 727,0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	29 258,9	22 641,4	6 790,8	5 323,0
Zysk (strata) operacyjny	20 809,4	17 695,3	4 829,7	4 160,2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 534,9	17 076,1	4 069,8	4 014,6
Zysk (strata) netto	14 069,6	13 867,5	3 265,5	3 260,3
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2019	31 grudnia 2018
Aktywa trwałe	240 723,3	188 027,2	55 040,1	43 727,3
Aktywa obrotowe	45 041,3	47 320,0	10 298,4	11 004,7
Aktywa razem	285 764,6	235 347,2	65 338,5	54 731,9
Kapitał własny	135 582,0	131 910,0	31 000,1	30 676,7
Zobowiązania długoterminowe	114 688,0	73 207,2	26 222,8	17 024,9
Zobowiązania krótkoterminowe	35 494,6	30 230,0	8 115,6	7 030,2

W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "wybrane dane finansowe" na dzień 30 września 2019 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 30 września 2019 roku tj. 1 EUR = 4,3736 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli "wybrane dane finansowe" za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,3086 PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku.

W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "wybrane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2018 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 31 grudnia 2018 tj. 1 EUR = 4,3000 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli "wybrane dane finansowe" za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,2535 PLN według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2018 roku do 28 września 2018 roku.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży		98 965,4	34 033,4	79 655,0	28 521,7
Koszt własny sprzedaży	28.1	(69 706,5)	(24 766,9)	(57 013,6)	(20 030,6)
Zysk brutto ze sprzedaży		29 258,9	9 266,5	22 641,4	8 491,1
Pozostałe przychody operacyjne	28.2	1 467,5	440,6	2 506,0	1 513,1
Koszty sprzedaży		-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	28.1	(9 422,6)	(2 584,5)	(6 667,7)	(2 231,8)
Pozostałe koszty operacyjne	28.2	(494,4)	(175,8)	(784,4)	(318,1)
Zysk działalności operacyjnej		20 809,4	6 946,8	17 695,3	7 454,3
Przychody finansowe	28.3	472,2	139,4	1 528,0	504,1
Koszty finansowe	28.3	(3 746,7)	(1 286,2)	(2 147,2)	(832,3)
Zysk/(strata) brutto		17 534,9	5 800,0	17 076,1	7 126,1
Podatek dochodowy	29	(3 465,3)	(1 148,2)	(3 208,6)	(1 333,7)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		14 069,6	4 651,8	13 867,5	5 792,4
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		14 069,6	4 651,8	13 867,5	5 792,4
Zysk na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		1,34	0,44	1,32	0,55
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		1,34	0,44	1,32	0,55

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2019 roku

	Nota	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	24, 30	156 035,8	154 803,2	107 525,9	104 024,6
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i pozostałe		71 539,6	71 504,2	70 603,3	53 987,8
Aktywa niematerialne	31	10 204,5	10 072,9	9 553,1	9 490,3
Pozostałe aktywa finansowe	33	2 943,4	2 500,8	344,9	77,0
Aktywa trwałe ogółem		240 723,3	238 881,1	188 027,2	167 579,7
Aktywa obrotowe					
Zapasy	32	2 201,1	2 390,3	1 795,6	1 815,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	34	26 455,4	28 417,1	24 970,3	23 883,1
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	111,1	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	33	15 770,2	15 586,0	17 254,2	7 399,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38.5	614,6	5 032,9	3 299,9	16 589,8
Aktywa obrotowe ogółem		45 041,3	51 537,4	47 320,0	49 687,6
SUMA AKTYWÓW		285 764,6	290 418,5	235 347,2	217 267,3
PASYWA					
Kapitał własny					
Kapitał podstawowy		10 502,6	10 502,6	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		-	-	-	-
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		36 218,6	31 566,8	32 546,6	25 501,0
Kapitał własny ogółem		135 582,0	130 930,2	131 910,0	124 864,4
Zobowiązania długoterminowe					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	35	16 082,7	17 517,7	10 545,6	11 542,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	36 943,9	36 875,1	929,0	1 059,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12 312,0	12 201,2	11 217,1	10 452,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		108,2	108,2	108,2	103,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów		14 358,1	14 790,8	15 656,1	16 088,7
Zobowiązania długoterminowe ogółem		114 688,0	116 332,1	73 207,2	73 953,5
Zobowiązania krótkoterminowe					
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	35	13 198,4	10 668,4	4 271,7	4 973,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	36	280,2	774,4	789,5	279,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	7 699,3	7 861,9	500,3	475,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 296,3	2 248,1	1 851,1	1 801,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37	10 176,4	19 836,9	20 363,2	7 796,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		77,5	-	687,7	1 356,6
Przychody przyszłych okresów		1 766,5	1 766,5	1 766,5	1 766,5
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		35 494,6	43 156,2	30 230,0	18 449,4
Zobowiązania ogółem		150 182,6	159 488,3	103 437,2	92 402,9
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		285 764,6	290 418,5	235 347,2	217 267,3

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ (strata) brutto	17 534,9	5 800,0	17 076,1	7 126,1
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	15 236,2	5 189,7	8 404,9	2 827,7
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	71,8	71,8	283,8	97,1
Koszty finansowe netto	3 084,8	1 126,7	52,3	33,8
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	445,2	48,2	28,4	(3,5)
Zmiana stanu zapasów	(358,4)	189,2	(365,0)	(221,9)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(1 462,0)	1 961,7	(3 946,0)	(2 417,9)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	1 959,4	383,7	1 765,2	(2 272,6)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(1 297,9)	(432,6)	(1 297,9)	(432,6)
Podatek dochodowy zapłacony	(2 980,6)	(848,8)	(1 873,1)	(408,6)
Pozostałe	131,9	44,1	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 365,3	13 533,7	20 128,7	4 327,6
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości aktywów niematerialnych	(16 343,6)	(3 981,2)	(3 372,5)	(1 197,8)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(10 288,0)	(35,4)	(264,7)	-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-	1 447,2	1 447,2
Odsetki otrzymane	36,5	9,4	-	-
Splata udzielonych pożyczek	230,0	-	3 489,0	1 983,0
Udzielone pożyczki	(2 458,9)	(761,7)	(3 826,9)	(1 850,0)
Pozostałe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28 824,0)	(4 768,9)	(2 527,9)	382,4
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	19 414,9	3 451,6	-	-
Splata pożyczek/kredytów	(4 951,1)	(2 356,6)	(8 542,7)	(2 806,6)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	34 925,0	34 925,0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	(20 000,0)	(20 000,0)
Dywidendy wypłacone	(10 397,6)	(10 397,6)	(10 502,6)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(6 225,1)	(2 131,6)	(447,0)	(102,5)
Odsetki zapłacone	(4 067,7)	(1 748,9)	(1 667,6)	(900,4)
Pozostałe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 226,6)	(13 183,1)	(6 234,9)	11 115,5
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 685,3)	(4 418,3)	11 365,9	15 825,5
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 299,9	5 032,9	5 223,9	764,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	614,6	614,6	16 589,8	16 589,8

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2019 roku		10 502,6	88 860,8	-	32 546,6	131 910,0
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	14 069,6	14 069,6
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	14 069,6	14 069,6
Podział zysku za rok 2018 (dywidenda)		-	-	-	(10 397,6)	(10 397,6)
Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)		10 502,6	88 860,8	-	36 218,6	135 582,0
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		10 502,6	88 860,8	-	22 136,1	121 499,5
Zysk/(strata) netto za rok		-	-	-	20 913,1	20 913,1
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok		-	-	-	20 913,1	20 913,1
Podział zysku za rok 2017 (dywidenda)	16	-	-	-	(10 502,6)	(10 502,6)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku		10 502,6	88 860,8	-	32 546,6	131 910,0
Na dzień 1 stycznia 2018 roku		10 502,6	88 860,8	-	22 136,1	121 499,5
Zysk/(strata) netto za okres		-	-	-	13 867,5	13 867,5
Inne całkowite dochody netto za okres		-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres		-	-	-	13 867,5	13 867,5
Podział zysku za rok 2017 (dywidenda)		-	-	-	(10 502,6)	(10 502,6)
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)		10 502,6	88 860,8	-	25 501,0	124 864,4

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

22. Informacje ogólne

Voxel S.A. („Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Krakowie, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

- diagnostyka obrazowa (tomografia komputerowa, rezonans magnetyczny, pozytonowa tomografia emisyjna, badania medycyny nuklearnej)
- produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków
- teleradiologia
- badania kliniczne

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 25 listopada 2019 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, które w dniu 25 listopada 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

23. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 25 marca 2019 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, że obecnie obowiązujące umowy z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia (dalej: „NFZ”) zostaną przedłużone na następny okres, tj. co najmniej do 30 września 2020 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia regularnie zawierał aneksy do obowiązujących umów ze wszystkimi świadczeniodawcami w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. W roku 2018 i 2019 część oddziałów NFZ (tj. 8 wojewódzkich oddziałów NFZ), z którymi Spółka miała zawarte dotychczasowe umowy ogłosiła postępowania konkursowe, których celem było zawarcie umów wieloletnich (3-5 letnich), obowiązujących od dnia 1 lipca 2018 roku, od dnia 1 października 2018 roku lub od dnia 1 lipca 2019 roku. Do dnia sporządzenia

niniejszego sprawozdania wszystkie ogłoszone i rozstrzygnięte postępowania, w których uczestniczyła Spółka zostały zakończone zawarciem umów wieloletnich. W ramach tych postępowań konkursowych Spółka zawarła cztery nowe umowy.

Status obecnych umów z pozostałymi oddziałami przedstawia się następująco:

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

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

W dniach 15 i 22 marca 2019 roku nastąpiło rozstrzygnięcie postępowań konkursowych organizowanych przez Śląski Oddział Wojewódzki NFZ dot. badań MR, TK i badań medycyny nuklearnej. W efekcie tych postępowań Spółka przedłużyła wszystkie dotychczasowe umowy oraz zawarła dwie nowe umowy, które obowiązują od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.

W I kwartale 2019 roku nakładem własnym został uruchomiony zakład medycyny nuklearnej w szpitalu im. Rydygiera w Krakowie. W zakładzie tym znajduje się urządzenie SPECT i miejsce pod zainstalowanie urządzenia PET-TK w przyszłości. Od dnia 1 kwietnia 2019 roku pracownia realizuje badania medycyny nuklearnej i badania izotopowe refundowane przez NFZ.

W II kwartale została uruchomiona nowa pracownia rezonansu magnetycznego (3T), działająca na terenie Szpitala Specjalistycznego im. Świętej Rodziny w Warszawie. Pozwoli to na realizację większej liczby badań refundowanych w dotychczasowej lokalizacji w Warszawie oraz większej liczby badań komercyjnych oraz prywatnych w nowej pracowni, ze względu na zaawansowany technologicznie system MR, który został w niej zainstalowany.

W III kwartale została uruchomiona nowa pracownia rezonansu magnetycznego i tomografii komputerowej w Elblągu. W tej lokalizacji Warmińsko-Mazurski Oddział Wojewódzki NFZ ogłosił uzupełniające postępowania konkursowe na udzielanie świadczeń zdrowotnych. W wyniku przeprowadzonego postępowania konkursowego Voxel zawarł z NFZ umowę na udzielanie świadczeń zdrowotnych w zakresie badań TK obowiązującą od dnia 1 września 2019 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Postępowanie konkursowe NFZ w zakresie badań rezonansem magnetycznym nie zostało jeszcze rozstrzygnięte.

Ponadto począwszy od dnia 1 kwietnia 2019 roku Narodowy Fundusz Zdrowia zlikwidował limity znajdujące się w umowach na świadczenie usług w zakresie badań tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego, co ma istotny wpływ na wolumeny badań realizowane w 2019 roku, a także na wyniki Spółki.

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

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

24. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Jak opisano szerzej w notcie 9 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, w związku z wejściem w życie MSSF 16 *Leasing* z dniem 1 stycznia 2019 roku, Spółka zdecydowała się wdrożyć ten standard od dnia wejścia jego w życie, z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, w której nie musi przekształcać danych porównawczych. W konsekwencji, datą zastosowania standardu po raz pierwszy jest pierwszy dzień rocznego okresu sprawozdawczego, w którym Spółka po raz pierwszy zastosowała zasady nowego standardu. W dniu pierwszego zastosowania nowego standardu, tj. w dniu 1 stycznia 2019 roku Spółka ujęła aktywa i zobowiązania związane z zastosowaniem nowego standardu w bilansie otwarcia na dzień 1 stycznia 2019.

Wpływ zastosowania nowego standardu na sprawozdania finansowe Spółki jest następujący:

	<i>bez zastosowania MSSF 16</i>	<i>po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Zmiana</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	107 525,9	150 947,6	43 421,7
Aktywa razem			43 421,7
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 429,3	44 851,0	43 421,7
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	500,3	7 779,3	7 279,0
- w tym zobowiązania długoterminowe	929,0	37 071,7	36 142,7
Zobowiązania razem			43 421,7
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	113 078,4	156 035,8	42 957,4
Aktywa razem			42 957,4
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 108,9	44 643,3	43 534,4
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	461,9	7 699,4	7 237,5
- w tym zobowiązania długoterminowe	647,0	36 943,9	36 296,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 421,6	12 312,0	(109,6)
Zobowiązania razem			43 424,8
Kapitał własny	136 049,2	135 581,9	(467,3)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku			
Koszt własny sprzedaży	(70 397,1)	(69 706,5)	690,6
Koszty ogólnego zarządu	(9 431,3)	(9 422,6)	8,7
Amortyzacja	(8 755,0)	(15 236,2)	(6 481,2)
Usługi obce	(38 348,8)	(31 168,3)	7 180,5
Koszty finansowe	(2 470,5)	(3 746,7)	(1 276,2)
Zysk/(strata) brutto	18 111,8	17 534,9	(576,9)
Podatek dochodowy	(3 574,9)	(3 465,3)	109,6
Zysk/(strata) netto	14 536,9	14 069,6	(467,3)
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku			
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(320,4)	(6 225,1)	(5 904,7)
Odsetki zapłacone	(2 791,9)	(4 067,7)	(1 275,8)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	953,9	(6 226,6)	(7 180,5)

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

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

25. Sezonowość działalności

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

26. Informacje dotyczące segmentów

Informacja dotycząca segmentów działalności Spółki została zaprezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku i tym samym Spółka korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 8.4 *Segmenty operacyjne* w zakresie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

27. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

28. Przychody i koszty

28.1. Koszty działalności operacyjnej

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Amortyzacja	15 236,2	5 189,7	8 404,9	2 827,7
Zużycie materiałów i energii	10 893,9	3 803,0	8 528,5	3 087,3
Usługi obce	31 168,3	11 035,5	30 948,3	10 945,2
Koszty świadczeń pracowniczych	20 519,9	6 859,3	14 843,6	5 106,1
Podatki i opłaty	163,4	66,1	227,5	(7,2)
Pozostałe koszty rodzajowe	1 147,4	397,8	728,5	303,3
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	79 129,1	27 351,4	63 681,3	22 262,4
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	69 706,5	24 766,9	57 013,6	20 030,6
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 422,6	2 584,5	6 667,7	2 231,8
Zmiana stanu produktów	-	-	-	-

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych, usług obcych i kosztów zużycia materiałów i energii w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku jest związany ze wzrostem sprzedaży i zwiększeniem skali działalności.

Wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing* na poziom kosztów amortyzacji (wzrost) oraz kosztów usług obcych (wpływ zmniejszenia kosztów usług obcych na skutek zastosowania MSSF 16 *Leasing* został zniwelowany przez wzrost kosztów usług obcych, w tym głównie usług medycznych, wynikający ze wzrostu skali działalności).

28.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Pozostałe przychody operacyjne				
Otrzymane darowizny i dotacje	1 298,0	432,7	1 297,9	432,6
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Pozostałe	169,5	7,9	1 208,1	1 080,5
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 467,5	440,6	2 506,0	1 513,1

Zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych – w ubiegłym roku zwiększone przychody wynikały z otrzymanych odszkodowań w wysokości 1 199,5 tysięcy złotych (w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku: 1 078,9 tysięcy złotych).

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Pozostałe koszty operacyjne				
Koszty publiczno-prawne	198,0	65,0	323,4	163,5
Utworzenie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	-	-	-
Utworzenie odpisu na należności	-	-	79,9	-
Opłaty egzekucyjne i kary	2,9	0,2	10,3	9,4
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71,7	71,7	265,9	79,2
Darowizny	75,3	11,0	22,1	7,0
Pozostałe	146,5	27,9	82,8	59,0
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	494,4	175,8	784,4	318,1

Zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych – w ubiegłym roku zwiększone koszty wynikały z ujęcia straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz kosztów utworzenia odpisów aktualizujących wartość należności i środków trwałych oraz większych kosztów z tyt. emisji obligacji.

28.3. Przychody i koszty finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	148,8	21,2	398,0	102,5
Przychody z tytułu poręczeń	287,5	90,9	504,2	189,2
Wycena udziałów w wspólnym przedsięwzięciu	-	-	552,6	192,0
Pozostałe	35,9	27,3	73,2	20,4
Przychody finansowe ogółem	472,2	139,4	1 528,0	504,1

Spadek przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku wynikał głównie ze zmniejszenia się poziomu aktywów z tytułu udzielonych pożyczek. W związku z konsolidowaniem od IV kwartału 2018 roku spółki Exira, brak występowania przychodów z tytułu wyceny udziałów we wspólnym przedsięwzięciu. Zmniejszeniu uległy także przychody z tytułu poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym.

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek	703,6	285,2	363,4	121,4
Odsetki od obligacji	1 515,5	510,6	1 205,6	555,3
Odsetki od kredytów bankowych	7,1	4,7	99,4	0,5
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 332,2	454,1	52,7	23,7
Odsetki od zobowiązań	7,4	1,5	13,0	5,7
Ujemne różnice kursowe	94,7	19,7	73,0	34,0
Koszty poręczeń	-	-	264,0	35,9
Pozostałe	86,2	10,4	76,1	55,8
Koszty finansowe ogółem	3 746,7	1 286,2	2 147,2	832,3

Wzrost kosztów finansowych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku związany był głównie z ujęciem zwiększonych kosztów odsetek z tytułu umów leasingu finansowego w związku z zastosowaniem MSSF 16 (wzrost o 1 275,7 tysięcy złotych, w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku – wzrost o 436,5 tysięcy złotych), zwiększonymi kosztami odsetek od obligacji (wzrost o 309,9 tysięcy złotych; w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 – spadek o 44,7 tysięcy złotych) oraz odsetek od pożyczek (wzrost o 340,2 tysięcy złotych, w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku – wzrost o 163,8 tysięcy złotych). Różnice kursowe wynikają głównie z wyceny należności w walucie obcej (pozostałe pochodzą z transakcji zakupu materiałów).

29. Podatek dochodowy

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	18 111,8	5 984,1	17 119,7	7 144,2
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	18 111,8	5 984,1	17 119,7	7 144,2
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2018: 19%)	3 441,2	1 137,0	3 252,7	1 357,4
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	380,3	126,2	304,1	198,0
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(246,6)	(83,3)	(345,9)	(229,1)
Pozostałe	-	1,0	6,0	10,8
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20% (2018: 20%)	3 574,9	1 180,8	3 216,9	1 337,1
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub w stracie	3 574,9	1 180,8	3 208,6	1 333,7

30. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 13 776,1 tysięcy złotych (w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku – o wartości 4 256,0 tysięcy złotych), włączając w to rzeczowe aktywa trwałe o wartości 6 078,1 tysięcy złotych, które zostały przejęte na skutek zakupu przedsiębiorstwa Hannah. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku – o wartości 7 578,3 tysięcy złotych (w tym w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku – o wartości 351,9 tysięcy złotych). Zakupy środków trwałych związane były głównie z nowymi pracownikami (pracownią medycyny nuklearnej w Krakowie, pracownią rezonansu magnetycznego w Warszawie, pracownią tomografii komputerowej w Bolesławcu), przejęciem środków trwałych należących do spółki Hannah sp. z o.o., zakupem sprzętu medycznego oraz inwestycjami, głównie w nowe pracownie. Ponadto w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka zawarła nowe umowy najmu, (lokali i samochodów) które spowodowały zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 6 367,5 tysięcy złotych.

Spółka korzysta z pożyczek finansowych do sfinansowania zakupów sprzętu medycznego. Zakupy te refinansowane są bezpośrednio lub przez refundację. Sfinansowany bezpośrednio za pomocą pożyczek finansowych sprzęt medyczny nie jest zatem wykazany w rachunku przepływów pieniężnych w linii wydatki inwestycyjne (z uwagi na brak przepływu pieniężnego).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka zlikwidowała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 71,9 tysięcy złotych. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Spółka zreklasifikowała środki trwałe z jednej pracowni rezonansu magnetycznego o wartości 1 200,0 tysięcy złotych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, w związku z planowaną ich sprzedażą. Sprzedaż została zrealizowana w III kwartale 2018 roku.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

31. Aktywa niematerialne

Kupno i sprzedaż

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku Spółka nabyła i wytworzyła nakładem własnym składniki aktywów niematerialnych o wartości 864,1 tysięcy złotych (w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku wartość ta wynosiła 472,8 tysięcy złotych). Zwiększenia dotyczyły głównie kosztów prac rozwojowych.

Zarówno w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku, jak i w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Spółka nie dokonywała sprzedaży oraz likwidacji składników aktywów niematerialnych.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości składników aktywów niematerialnych.

32. Zapasy

Na dzień 30 września 2019 roku w skład pozycji zapasów wchodziły głównie materiały. Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2018 roku Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów.

33. Pozostałe aktywa finansowe

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Pożyczki udzielone	4 732,6	3 334,3	4 889,0	6 987,3
Aktywa z tyt. udzielonych poręczeń	612,9	522,0	678,7	489,4
Pozostałe aktywa	13 368,1	14 230,5	12 031,4	0,0
Razem pozostałe aktywa finansowe	18 713,6	18 086,8	17 599,1	7 476,7
- krótkoterminowe	15 770,2	15 586,0	17 254,2	7 399,7
- długoterminowe	2 943,4	2 500,8	344,9	77,0

W pozycji krótkoterminowe aktywa finansowe, pozostałe aktywa znajdują się aktywa z tytułu udzielonych spółkom powiązanym poręczeń, aktywa związane z nabyciem wierzytelności wobec spółki Scanix sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz zaliczki na udziały. Jak szerzej opisano w nocie 20 sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku nabyte wierzytelności zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości ceny nabycia. W 2018 roku zgodnie z zapisami zawartych umów część ceny zakupu wierzytelności (w wysokości 4 000,0 tysięcy złotych) została zapłacona. W 2019 roku dokonano zapłaty kolejnych transz cen (w wysokości 8 031,4 tysięcy złotych, zostało to ujęte w przepływach z działalności inwestycyjnej, brak wpływu transakcji na przepływy z działalności operacyjnej) oraz dokonano płatności zaliczkowej związanej z umową opcji zakupów udziałów (w wysokości 100,0 tysięcy złotych).

Wpływ zakupu wierzytelności i opcji zakupu udziałów na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2019 roku jest następujący:

- pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe: 12 251,7 tysięcy złotych
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe: 0,0 tysięcy złotych.

W pozycji długoterminowe aktywa finansowe, pozostałe aktywa znajdują się aktywa z tytułu objętych obligacji. W dniu 28 czerwca 2019 roku Spółka dokonała objęcia obligacji długoterminowych (termin zapadalności: 31 grudnia 2023 roku) od spółki Radpoint sp. z o.o. w kwocie 1 100,0 tysięcy złotych. Wydatek ten miał wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnych i został ujęty jako nabycie pozostałych aktywów finansowych.

W pozycji pożyczki znajdują się aktywa z tytułu udzielonych pożyczek, z których część stanowią pożyczki długoterminowe. Zmiany w obrębie pożyczek dotyczyły głównie udzielenia nowych pożyczek spółce Radpoint sp. z o.o., a także rozliczenia pożyczek od spółki Hannah sp. z o.o. w związku z nabyciem tego przedsiębiorstwa w dniu 30 kwietnia 2019 roku (zmniejszenie pożyczek).

34. Należności handlowe i pozostałe

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Należności handlowe	25 253,0	26 530,5	23 672,1	23 000,9
Zaliczki na zakupy i dostawy	3,8	-	-	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	6,5	282,4	9,6	46,1
Rozliczenia międzyokresowe	266,7	416,9	519,4	217,6
Pozostałe (w tym wadła, kaucje)	925,4	1 187,3	769,2	618,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem	26 455,4	28 417,1	24 970,3	23 883,1

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Długoterminowe:	16 082,7	17 517,7	10 545,6	11 542,0
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Pożyczki od instytucji finansowych	16 082,7	17 517,7	10 545,6	11 542,0
Krótkoterminowe:	13 198,4	10 668,4	4 271,7	4 973,4
Kredyty bankowe	3 469,8	18,2	23,0	24,2
Pożyczki od instytucji finansowych	9 728,6	10 650,2	4 248,7	4 949,2
Razem	29 281,1	28 186,1	14 817,3	16 515,4

Zwiększenie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek związane było z zawarciem umowy pożyczki w wysokości 5 583,2 tysiące złotych na sfinansowanie części zakupu wierzytelności wobec Scanix sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz zrefinansowanie zadłużenia w spółce Hannah sp. z o.o.

Dodatkowo Spółka zawarła trzy umowy pożyczek w łącznej wysokości 10 384,9 tysięcy złotych celem sfinansowania zakupu sprzętu i prac adaptacyjno-budowlanych do trzech nowych pracowni rezonansu magnetycznego.

36. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Długoterminowe:	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2
Krótkoterminowe:	280,2	774,4	789,5	279,5
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	(175,8)	(175,8)	(175,8)	(175,8)
Naliczone odsetki	456,0	950,2	965,3	455,3
Razem	35 163,3	35 613,5	35 540,7	34 986,7
Wpływ z emisji obligacji serii J	30 000,0	30 000,0	30 000,0	30 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii K	5 000,0	5 000,0	5 000,0	5 000,0
Koszty emisji	(509,6)	(509,6)	(509,6)	(509,6)
Wpływ netto z emisji obligacji	34 490,4	34 490,4	34 490,4	34 490,4
Część ujęta w kapitałach własnych	-	-	-	-
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	216,8	172,9	84,9	40,9
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	456,1	950,2	965,4	455,4
Razem	35 163,3	35 613,5	35 540,7	34 986,7
Część krótkoterminowa	280,2	774,4	789,5	279,5
Część długoterminowa	34 883,1	34 839,1	34 751,2	34 707,2

Obligacje serii J

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

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

Obligacje serii K

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

Obligacje serii J i K są notowane na Catalyst prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Koszty emisji

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

37. Zobowiązania handlowe i pozostałe

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania handlowe	7 122,6	6 687,2	6 591,8	6 587,1
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	-	538,6	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
Razem zobowiązania finansowe	7 122,6	6 687,2	7 130,4	6 587,1
Zobowiązania niefinansowe				
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	1 581,5	1 313,0	1 794,1	2 064,3
- w tym z tytułu podatku dochodowego	77,5	-	687,7	1 356,6
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	1 540,1	933,1	3 876,0	52,3
Pozostałe	9,8	10 903,6	8 250,4	449,3
Razem zobowiązania niefinansowe	3 131,4	13 149,7	13 920,5	2 565,9
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	10 254,0	19 836,9	21 050,9	9 153,0
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	10 176,5	19 836,9	20 363,2	7 796,4
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	77,5	-	687,7	1 356,6

W związku z zawarciem umowy kredytowej Spółka obok kredytów bankowych korzystała do dnia 1 lutego 2019 roku także z umowy faktoringu odwrotnego. W pozycji „zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego” prezentowane były zobowiązania handlowe spłacone przez bank w imieniu Kredytobiorców. W związku z tym, że z chwilą spłaty zobowiązania przez bank na rachunek wierzyciela w ramach umowy faktoringu odwrotnego, Kredytobiorca nie zostaje prawnie (*by process of law*) zwolniony z pierwotnej odpowiedzialności za powyższe zobowiązanie handlowe, nie następuje wygaśnięcie spłaconej przez bank wierzytelności i jest ona nadal traktowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) jako zobowiązanie handlowe, do momentu spłaty tego zobowiązania przez Kredytobiorcę do banku. Obecnie Spółka nie posiada już takiego produktu i na dzień 30 czerwca 2019 roku zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego nie występowały.

W pozycji zobowiązania niefinansowe pozostałe na dzień 30 czerwca 2019 roku zostało ujęte zobowiązanie wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy w wysokości 10 397,6 tysięcy złotych, która została wypłacona w dniu 9 września 2019 roku.

38. Inne istotne zmiany

38.1. Kapitałowe papiery wartościowe

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

38.2. Sprawy sądowe

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

38.3. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W związku z zawarciem przez Voxel w dniu 29 stycznia 2019 roku umowy o pożyczki, ze spółką BFF MEDFinance S.A. na kwotę 5 583,2 tysięcy złotych ustanowione zostały zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na rzeczy ruchomej, tj. urządzeniu PET-TK wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej tego urządzenia oraz przewłaszczenia na zabezpieczenie z datą pewną dotyczącego urządzenia, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego oraz weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową.

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

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

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

Zabezpieczeniem spłaty Limitu są:

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

Ponadto w związku z zawarciem przez Spółkę trzech nowych umów pożyczek dot. finansowania zakupu sprzętu i prac adaptacyjno-budowlanych ustanowione zostały zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na finansowanym sprzęcie.

38.4. Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2019 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 7,5 milionów złotych (na dzień 30 września 2018 roku: 5,2 milionów złotych).

38.5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30 września 2019 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	31 grudnia 2018	30 września 2018 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	614,6	5 032,9	3 299,9	16 589,8
Lokaty krótkoterminowe	-	-	-	-
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	614,6	5 032,9	3 299,9	16 589,8

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

40. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

Voxel S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres
9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
(w tysiącach PLN)

41. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łącznie kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 roku .

Podmiot powiązany		<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 (w tym udział we wspólnym przedsięwzięciu)</i>	<i>Koszty finansowe</i>
<i>Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:</i>								
Voxel International S.a.r.l.	2019*	-	-	13,6	-	21,5	-	-
	2018*	11,4	-	13,6	-	21,5	36,7	-
<i>Jednostki zależne:</i>								
Alteris S.A.	2019*	3,5	5 084,1	398,1	568,9	-	185,0	-
	2018*	40,5	5 748,3	420,1	203,5	2 327,5	609,1	129,8
Voxel Inwestycje sp. z o.o. (dawniej: Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra Sp. z o.o.)	2019*	289,2	2 744,6	-	284,7	1178,9	26,9	-
	2018*	352,0	2 751,6	-	40,0	2 680,7	138,9	134,2
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	2019*	319,9	745,2	214,8	138,6	-	102,5	-
	2018*	464,8	661,9	291,8	316,6	-	629,6	-
VITO-MED sp. z o.o.	2019*	862,4,	195,3	358,6	6,3	445,0	3,3	-
Hannah sp. z o.o.	2019*	97,2	3,8	-	0,5	-	-	-
<i>* niebadane</i>								

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

W ubiegłym roku spółki VITO-MED sp. z o.o. i Hannah sp. z o.o. nie były jednostkami zależnymi.

Voxel S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres
 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Transakcje z Członkami Zarządu wynikają głównie ze świadczeń pracowniczych.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zarząd Spółki				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	1 061,0	267,0	621,0	207,0
Jarosław Furdal	577,0	144,0	342,0	114,0
Grzegorz Rutkowski	484,0	123,0	279,0	93,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Rada Nadzorcza Spółki				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	144,0	48,0	144,0	48,0
Jakub Kowalik	36,0	12,0	36,0	12,0
Magdalena Pietras	27,0	9,0	27,0	9,0
Martyna Liszka-Białek	27,0	9,0	27,0	9,0
Jerzy Woźniak	-	-	13,5	-
Michał Wnorowski	27,0	9,0	27,0	9,0
Vladimir Ježík	27,0	9,0	13,5	9,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Razem	1 205,0	315,0	765,0	255,0

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 roku kluczowy personel kierowniczy nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe.

42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

W dniu 7 listopada 2019 roku zatwierdzony układ spółki Scanix sp. z o.o. stał się prawomocny, co zakończyło jej postępowanie restrukturyzacyjne. W związku z tym spółka ta przystąpi do realizacji układu, w tym w szczególności podjąć działania zmierzające do ujawnienia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Voxel S.A. jako większościowego współnika Scanix sp. z o.o. posiadającego 81,7% udziałów w jej kapitale zakładowym w związku z konwersją wierzytelności należących do Spółki na udiały. Od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółka stanie się większościowym udziałowcem Scanix sp. z o.o., obejmie nad nim kontrolę i będzie ujmowała jego dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Voxel S.A.

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