

GRUPA KAPITAŁOWA



Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015 ROKU

*sporządzony zgodnie z
Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
(MSSF)*



Spis treści

INFORMACJE OGÓLNE	5
SKŁAD GRUPY	5
OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	5
Podstawa sporządzenia i oświadczenie o zgodności	5
Założenie kontynuacji działalności.....	6
Konsolidacja	6
Rzeczowe aktywa trwałe	7
Leasing	9
Wartości niematerialne.....	11
Wartość firmy.....	12
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13
Instrumenty finansowe	13
Zapasy.....	16
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17
Rozliczenia międzyokresowe czynne	18
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
Kapitał własny.....	19
Kredyty i pożyczki	20
Rezerwy	20
Dotacje – przychody przyszłych okresów	20
Zobowiązania	21
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	22
Umowy o usługę budowlaną	22
Aktywa i zobowiązania warunkowe	24
Podatek dochody bieżący i odroczony.....	24
Przychody.....	25
Koszty	28
Koszty finansowania zewnętrznego.....	28
Pozostałe zyski/straty netto.....	29
Wypłata dywidendy	29
Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	29

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Zysk na jedną akcję	29
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	30
Czynniki ryzyka finansowego	30
Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	31
Szacowanie wartości godziwej	31
WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	32
WYBRANE DANE FINANSOWE	33
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	35
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	37
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	38
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	39
1. Rzeczowe aktywa trwałe	39
2. Wartości niematerialne	41
3. Należności handlowe i inne należności	42
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	42
5. Zapasy	42
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
7. Kredyty i pożyczki	42
8. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43
9. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	43
10. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44
11. Przychody przyszłych okresów	44
12. Odroczony podatek dochodowy	44
13. Przychody ze sprzedaży	45
14. Segmenty operacyjne	45
15. Koszty wg rodzaju	48
16. Pozostałe przychody	48
17. Pozostałe koszty	48
18. Pozostałe zyski/straty netto	48
19. Przychody i koszty finansowe	49
20. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	49
21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	49

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



22. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	50
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	51
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	52
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	53
ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
INFORMACJE OGÓLNE	55
PODSTAWA SPORZĄDZENIA I OŚWIADCZENIA	55
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	56
1. Rzeczowe aktywa trwałe	56
2. Wartości niematerialne	57
3. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	58
4. Przychody ze sprzedaży	58
5. Koszty wg rodzaju	58
6. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	59
DODATKOWE INFORMACJE WYNIKAJĄCE Z ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 ROKU W SPRAWIE INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ WARUNKÓW UZNAWANIA ZA RÓWNOWAŻNE INFORMACJI WYMAGANYCH PRZEPISAMI PRAWA PAŃSTWA NIEBĘDĄCEGO PAŃSTWEM CZŁONKOWSKIM.....	60

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa VOXEL („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) składa się z VOXEL S.A. („Jednostka dominująca”, „Spółka”) z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 265 i jej spółek zależnych - ALTERIS S.A. oraz CDO Jelenia Góra Sp. z o.o.

Jednostka dominująca została wpisana w dniu 2 sierpnia 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków Śródmieście Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238176. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120067787.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest świadczenie usług medycznych oraz informatycznych.

Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Emitenta w kapitale		
			24.04.2015	30.03.2015	31.12.2014
CDO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Jelenia Góra	usługi medyczne	100%	100%	100%
ALTERIS S.A.	Katowice	usługi informatyczne	100%	100%	100%

Udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Na dzień 31 marca 2015 kontrolę nad Grupą sprawował VOXEL International S.a.r.l., który posiadał 49,26% akcji Jednostki dominującej oraz 60,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu VOXEL S.A.

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały poniżej.

Podstawa sporządzenia i oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej VOXEL na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 marca 2014 roku, a wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku.

Niniejsze skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014. Niniejsze skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej VOXEL za pierwszy kwartał



zakończony 31 marca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej 23 kwietnia 2015 roku.

Kwartalne skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych zaokrąglonych do jednego miejsca po przecinku, o ile nie zostało wskazane inaczej.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych okresach.

Niniejsze skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości.

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy.

KONSOLIDACJA

(a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Wynagrodzenie przekazane z tytułu nabycia jednostki zależnej ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazane wynagrodzenie obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w zysku i stracie w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia grupa ujmuje niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na niekontrolujące udziały proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, w wartości niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki



na dzień przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej przejętej w przypadku nabycia po cenie okazyjnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Eliminowane są transakcje wewnątrzgrupowe, rozrachunki i niezrealizowane zyski z transakcji między spółkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

(b) Udziały niekontrolujące i transakcje z udziałowcami niekontrolującymi

Transakcje z niekontrolującymi udziałowcami Grupa traktuje jak transakcje z posiadaczami akcji Jednostki dominującej. W przypadku nabycia od niekontrolujących udziałowców różnica między wypłaconym wynagrodzeniem a odpowiednim nabytym udziałem w aktywach netto jednostki zależnej według ich wartości księgowej ujmowana jest w kapitale własnym. Zyski lub straty ze zbycia na rzecz niekontrolujących udziałowców również ujmowane są w kapitale własnym.

(c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w zysku lub stracie, zaś jej udział w zmianach pozostałych dochodów całkowitych od dnia nabycia – w pozostałych dochodach całkowitych. Wartość księgową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub zobligowała się do dokonania płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w skonsolidowanym zysku lub stracie.

Rzeczowe aktywa trwałe

1) Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,



- których wartość można określić w sposób wiarygodny.
- 2) Rzeczowe aktywa trwałe ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz
 - cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością księgową tych składników i ujmuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- 3) Środki trwałe są wyceniane po koszcie obejmującym cenę nabycia oraz koszty bezpośrednio związane z wprowadzeniem środka trwałego do użytkowania, jak również szacowane koszty usunięcia aktywa i koszty przywrócenia przykładowo pracowni do stanu pierwotnego, zarówno gdy takie zobowiązanie istnieje w momencie oddania środka trwałego do użytkowania, jak również gdy takie zobowiązanie powstanie w trakcie użytkowania takiego środka.

Wydatki tzw. inwestycyjne, a nie przekraczające kwoty 1.000 zł uznawane są za koszty okresu ich poniesienia.

- 4) Spółka stosuje do wyceny rzeczowych aktywów trwałych model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (tzw. model kosztu historycznego).

Opiera się on na założeniu, iż po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, należy wykazywać ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

- 5) Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Koszty bieżących remontów, napraw i okresowych przeglądów uwzględniane są w wyniku okresu, w których są ponoszone. Jednak, istotne części zamienne oraz awaryjne wyposażenie kwalifikują się do wykazania jako rzeczowe aktywa trwałe, jeżeli spółka oczekuje, iż będą one wykorzystywane przez dłuższy czas.

- 6) Środki trwałe są amortyzowane liniowo od momentu przyjęcia ich do użytkowania w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

- 7) Spółka prowadzi rachunkowość komponentów. Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do całego środka trwałego amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania. Komponentami są w szczególności lampy RTG, głowice do chłodziń, kompresory a także inne istotne elementy urządzeń medycznych oraz urządzeń PET o wartości początkowej powyżej 100.000 zł, których okres użytkowania znacznie odbiega od okresu użytkowania urządzenia.

- 8) Spółka dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą spółka spodziewa się uzyskać po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, tak jakby aktywa były już zużyte i w stanie takim jak na zakończenie okresu użytkowania. Spółka dokonała szacunku uśrednionej wartości rezydualnej dla tomografów komputerowych w wysokości 30% ich wartości początkowej, rezonansów



magnetycznych na poziomie 40% ich wartości początkowej oraz urządzeń PET na poziomie 40% ich wartości początkowej.

Wartość rezydualna nie podlega amortyzacji i jest okresowo (raz do roku) weryfikowana.

- 9) Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności dla potrzeb amortyzacji środków trwałych wynoszą:
- | | |
|--|--------------|
| – budynki i budowle | 20 – 40 lat, |
| – inwestycje w obcych środkach trwałych | 10 lat, |
| – urządzenia techniczne i maszyny | 3 – 10 lat, |
| – środki transportu | 4 – 5 lat, |
| – urządzenie medyczne(np. tomograf komputerowy, rezonans magnetyczny, PET , RTG itp.) | 15 lat, |
| – Cyklotron | 20 lat, |
| – Komory gorące | 20 lat, |
| – urządzenia i sprzęt laboratoryjny | 5 – 10 lat, |
| – pozostałe urządzenia medyczne | 10 lat, |
| – sprzęt medyczny (w tym wyposażenie pracowni) | 5 – 10 lat, |
| – wyposażenie i inne środki trwałe | 5 lat, |
| – Komponenty | 3 – 5 lat. |

Spółka nie stosuje amortyzacji jednorazowej.

- 10) Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej środków trwałych, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza wartość odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej poprzez odpowiedni odpis. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Leasing

1.1.1. Leasing operacyjny

Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

1.1.2. Leasing finansowy

- 1) Umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.
- 2) Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu. To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym zależy od treści ekonomicznej transakcji, nie od formy umowy. Przykłady warunków, które należy brać pod uwagę (osobno lub łącznie) a powodujące, że rozpoznana winna być umowa leasingu finansowego:



- na mocy umowy następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
 - leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań - będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
 - okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
 - wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu oraz
 - aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.
- Dodatkowe kryteria rozpoznania leasingu finansowego:
- jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
 - zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu),
 - leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.
- 3) Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające powyższe kryteria (osobno lub łącznie), zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane na dzień rozpoczęcia leasingu w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Wartość godziwa przedmiotu leasingu odpowiada - w większości przypadków - wartości wskazanej w umowie. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jako krańcową stopę procentową leasingu jednostka przyjmuje stopę, przy jakiej musiałaby pożyczyć środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów, na podobnych warunkach (okres, zabezpieczenia). Późniejsze zmiany stóp procentowych lub kursów walut obcych (w przypadku umów, w których wysokość opłat zależy od kursów walut obcych lub stóp procentowych) nie wpływają na zmianę klasyfikacji umowy leasingu. W związku z konkretnymi czynnościami związanymi z leasingiem, takimi jak negocjacje i działania służące doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej, często ponoszone są początkowe koszty bezpośrednie. Koszty, które można bezpośrednio przypisać czynnościom wykonywanym przez leasingobiorcę w celu zawarcia umowy leasingu finansowego, powiększają wartość leasingowanego składnika aktywów.
- 4) Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji, zaś wykazywaną amortyzację oblicza się zgodnie z MSR 16. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.



- 5) Późniejsza wycena przebiega w ten sposób, że minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania stosując metodę wewnętrznej stopy zwrotu (np. IRR). Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Opłatę wstępną i końcową zalicza się z reguły w całości do części kapitałowej.

Wartości niematerialne

- 1) Wartość niematerialna to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, niemający postaci fizycznej. Do wartości niematerialnych jednostka zalicza:
- nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, w szczególności: autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych), prawo wieczystego użytkowania gruntów, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
 - koszty prac rozwojowych (niezakończone prace rozwojowe ujmowane są jako rozliczenia międzyokresowe),
 - wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie,
 - inne wartości niematerialne rozpoznane na nabyciu w ramach połączenia jednostek gospodarczych.
- 2) Jednostka ujmuje wartości niematerialne jako składnik aktywów, jeżeli spełniają one następujące kryteria:
- spełniają wymogi definicji aktywów dotyczących sprawowania kontroli nad danym składnikiem majątkowym oraz jednostka jest uprawniona do uzyskania z niego korzyści ekonomicznych, które można mu przypisać na moment jego początkowego ujęcia,
 - są możliwe do identyfikacji,
 - nie mają formy fizycznej.
- 3) Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia. Wydatki na nabycie wartości niematerialnych, a nie przekraczających kwoty 1.000 zł uznawane są za koszty okresu ich poniesienia.
- 4) Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.



- 5) Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyłączeniem:
- jeżeli Spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;
 - jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.
- 6) Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności dla potrzeb amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:
- | | |
|-------------------------------|-----------|
| - nabyte licencje RIS / PACS | 5 lat, |
| - prace rozwojowe | 2-20 lat, |
| - licencja FDG | 20 lat, |
| - inne wartości niematerialne | 2-5 lat. |
- 7) Z wyjątkiem kosztów poniesionych w związku z realizacją prac rozwojowych (lub realizacją etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.
- 8) Wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.
- Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej (tzw. wartości ekonomicznej). Wartość odzyskiwana aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

Wartość firmy

- 1) Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia.
- 2) Wartość firmy jest corocznie poddawana weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Możliwe jest częstsze przeprowadzenie testu w przypadku, gdy wystąpiły okoliczności wskazujące na ewentualną utratę wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane i są ujmowane jako pozostałe koszty. Wartość firmy nie jest amortyzowana.
- 3) W dniu przejęcia jednostka przejmująca ujmuje, osobno od wartości firmy, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa, przejęte zobowiązania oraz wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej. Ujęcie możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań zależy od warunków przedstawionych w MSSF 3.
- 4) Jednostka przejmująca ujmuje odrębnie od wartości firmy możliwe do zidentyfikowania wartości niematerialne nabywane w ramach połączenia jednostek. Składnik wartości niematerialnych jest możliwy do zidentyfikowania, jeżeli spełnia kryterium wyodrębnienia lub kryterium wynikania z umowy lub z przepisów prawa.
- 5) Kryterium możliwości wyodrębnienia oznacza, że nabytą wartość niematerialną można wyodrębnić lub oddzielić od jednostki przejętej oraz sprzedać, przenieść, udzielić licencji, wynająć lub wymienić, indywidualnie



lub łącznie z jednostronnym kontraktem, możliwym do zidentyfikowania składnikiem aktywów lub zobowiązaniem. Wartość niematerialna, którą jednostka przejmująca mogłaby sprzedać, udzielić licencji lub wymienić na coś, co posiada wartość, spełnia kryterium możliwości wyodrębnienia, nawet, jeśli jednostka przejmująca nie zamierza jej sprzedać, udzielić licencji ani wymienić. Nabyta wartość niematerialna spełnia kryterium możliwości wyodrębnienia, jeśli istnieje dowód obrotu tego rodzaju aktywami lub aktywami podobnego rodzaju, nawet, jeśli transakcje nie są częste i niezależnie od tego, czy jednostka przejmująca w nich uczestniczy. Na przykład listy klientów lub subskrybentów są często licencjonowane, a zatem spełniają kryterium możliwości wyodrębnienia. Nawet, jeśli jednostka przejmująca uważa, że jej lista klientów posiada charakterystykę odmienną od innych list klientów, fakt, że listy klientów są często licencjonowane oznacza zasadniczo, że nabyta lista klientów spełnia kryterium możliwości wyodrębnienia. Jednakże lista klientów nabyta w ramach połączenia jednostek nie spełnia kryterium możliwości wyodrębnienia, jeśli zasady poufności lub inne ustalenia zabraniają jednostce jej sprzedaży, leasingu lub innej formy wymiany informacji o jej klientach.

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) ujmują się w cenie nabycia i wykazuje w sprawozdaniu finansowym według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

- 1) Jednostka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych:
 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - pożyczki i należności,
 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- 2) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez zysk lub stratę
Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Kategoria ta obejmuje również instrumenty pochodne. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.
- 3) Pożyczki i należności
Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy (w przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych). Należności ujmują się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności handlowe oraz pozostałe należności, pożyczki ujmują się w pozycji inne aktywa finansowe.
- 4) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności



Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, inne niż:

- wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży; oraz spełniające definicję pożyczek i należności.

5) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile jednostka nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

6) Na dzień przeprowadzenia/zawarcia transakcji instrumenty finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, z wyłączeniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo wyceniane są w wartości godziwej.

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym jednostka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a jednostka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności aktywów, wyłącza się je z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli.

7) Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami:

- aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy – według wartości godziwej,
- pożyczki i należności - według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej z zastrzeżeniem, że inwestycji w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie mierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wyceniane są według kosztu, tj. w cenie nabycia.

8) Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, ujmuje się w podany poniżej sposób:



- zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę, ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały,
- zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utarty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w zysku lub stracie. Jednakże odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w zysku lub stracie.
- W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski lub straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Zyski lub straty wynikające z wyceny pożyczek i należności oraz aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w przychodach lub kosztach finansowych.

Rozchodu jednakowych instrumentów finansowych o różnych cenach nabycia dokonuje się przy zastosowaniu metody FIFO, tj. rozchód składników aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które zostały nabyte najwcześniej.

- 9) Jednostka dokonuje na dzień kończący okres sprawozdawczy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

- Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu, w tym pożyczki i należności
W przypadku aktywa wykazywanego według zamortyzowanego kosztu wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nie poniesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w zysku lub stracie. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania jednostka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej. Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości,



odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w zysku lub stracie. Weryfikacja należności z tytułu dostaw i usług pod kątem utraty wartości odbywa się w sposób omówiony w punkcie 9.

- Aktywa wykazywane według kosztu

Jeśli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.

- Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

Jeżeli istnieją przesłanki utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w przypadku których zmniejszenie wartości godziwej ujmowane było w innych całkowitych dochodach, wówczas skumulowane straty – określone jako różnica między ceną nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości takich składników aktywów, wcześniej ujęte w zysku lub stracie – podlegają reklasyfikacji z kapitałów własnych do zysku lub straty, jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Straty z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w zysku lub stracie. Jeżeli, w późniejszym okresie, wartość godziwa instrumentu dłużnego klasyfikowanego jako dostępny do sprzedaży wzrośnie, a wzrost można obiektywnie przypisać zdarzeniu mającemu miejsce po wykazaniu straty z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, strata z tytułu utraty wartości podlega odwróceniu również w zysku lub stracie.

Zapasy

1) Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy zasadniczo obejmują materiały do przeprowadzania badań medycznych i są ewidencjonowane w podziale na poszczególne pracownie.

2) Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia albo według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3) Ewidencja zapasów prowadzona jest odrębnie dla każdej z pracowni w programie magazynowym CDN XL. Koszt i rozchód ustalany jest na podstawie metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).



- 4) Zapasy, tak jak i inne pozycje aktywów, mogą tracić na wartości w związku z różnego rodzaju zdarzeniami powodującymi utratę wartości użytkowej na skutek korozji, uszkodzenia, zepsucia, zeschnięcia, utraty cech estetycznych, upływu terminu ważności, postępu technicznego itp. W sytuacji, gdy występują przesłanki utraty wartości zapasów, jednostka powinna dokonać stosownego odpisu aktualizującego, w taki sposób aby ich wartość księgowa nie przekraczała wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów należy dokonywać na koniec każdego miesiąca.
- Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów dokonane w związku z utratą ich wartości odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.
- 5) Zapasy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazuje się w wartości netto, to jest po pomniejszeniu o utworzone na nie odpisy aktualizujące. Po zbyciu zapasów za kwotę wyższą niż ich wartość netto utworzony odpis aktualizujący koryguje koszty operacyjne. W przypadku odpisania niechodliwych zapasów, na które uprzednio były utworzone odpisy aktualizujące, księgowanie następuje bezpośrednio w ciężar odpisów aktualizujących.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

- 1) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności klasyfikowane są jako aktywa finansowe zgodnie MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Należności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż aktywa finansowe zakwalifikowane przez jednostkę do sprzedaży, przeznaczone do obrotu oraz te, których posiadacz może nie odzyskać w pełnej kwocie z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu.
- 2) Należności z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania są wykazywane w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według skorygowanej ceny nabycia oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe lub przeterminowane.
- 3) Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych, takie jak:
- znaczące trudności finansowe dłużnika;
 - niedotrzymanie warunków umowy;
 - wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
 - dane wskazujące na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych od momentu ich początkowego ujęcia;
 - informacje na temat znaczących negatywnych zmian w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym.

Jeżeli zaistniały którekolwiek z obiektywnych dowodów na to, że Spółka poniosła stratę z tytułu utraty wartości należności, to kwota odpisu aktualizującego równa jest różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów (ustaloną na podstawie skorygowanej ceny nabycia - zamortyzowanego kosztu) a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa danego składnika jest pomniejszana bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw, a kwota straty ujmowana jest w rachunku zysków i strat.



- 4) Dla należności przeterminowanych Spółka stosuje, następujące zasady dokonywania odpisów aktualizacyjnych:
 - do 180 dni – Spółka nie dokonuje odpisu,
 - 180 - 360 dni – odpis 50%,
 - powyżej 360 dni – odpis 100%.
- 5) Dla ewentualnych należności z tytułu tzw. nadwykonań Spółka dokonuje indywidualnego szacunku odpisu aktualizującego, z uwzględnieniem uwarunkowań prawnych indywidualnych kontraktów oraz wymogów zasady ostrożności.
- 6) MSR 39 wskazuje, aby w sytuacji ustania przyczyny dokonanego odpisu aktualizującego uprzednio ujętą stratę odwrócić w sposób bezpośredni lub poprzez skorygowanie rachunku rezerw. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.
- 7) Za należności uznaje się:
 - a. należności handlowe – należności z tytułu dostaw i usług powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej jednostki,
 - b. przedpłaty,
 - c. należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, w tym między innymi: dotacji, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku VAT, podatku od nieruchomości, inne podatki,
 - d. pozostałe należności.Należności nie będące instrumentem finansowym (nie handlowe) wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Jednostka ujmuje aktywa jako rozliczenia międzyokresowe, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- a. wynikają one z przeszłych zdarzeń – poniesienie wydatku na cel operacyjny jednostki,
- b. ich wysokość można wiarygodnie określić,
- c. spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych,
- d. dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe ustalane są w wysokości poniesionych wiarygodnie ustalonych wydatków, jakie dotyczą przyszłych okresów i spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów mogą następować stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia uzasadniony jest charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Jednostka na dzień kończący okres sprawozdawczy dokonuje weryfikacji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu sprawdzenia, czy stopień pewności co do osiągnięcia korzyści ekonomicznych przez jednostkę po upływie bieżącego okresu obrotowego jest wystarczający, aby można było daną pozycję wykazać jako składnik aktywów.

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- a. koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych,
- b. odpisy na fundusz świadczeń socjalnych,
- c. prenumeraty,



- d. inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych (m.in. opłata za wieczyste użytkowanie, koszty reklamy, koszt wsparcia technicznego oprogramowania, podatek od nieruchomości, pozostałe).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

- 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.
- 2) Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.
- 3) Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna na dzień kończący okres sprawozdawczy obejmuje doliczone przez bank odsetki lub naliczone we własnym zakresie przez jednostkę.
Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. W ten sam sposób traktowane są środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla potrzeb sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.
- 4) Środki pieniężne dotyczące ZFŚS kompensowane są z zobowiązaniami z tego tytułu.
- 5) Stan gotówki w kasie stanowi sumę środków pieniężnych zgromadzonych w kasach zlokalizowanych w poszczególnych pracowniach, a także w biurze zarządu.

Kapitał własny

- 1) Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 2) Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych Spółki.
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.
- 3) Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część Spółka prezentuje w zyskach zatrzymanych. Innymi słowy wpływają one na tzw. AGIO.
- 4) Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu nie zamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.
- 5) Kapitały własny obejmuje kapitał podstawowy, nadwyżkę wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, zyski zatrzymane oraz pozostałe kapitały.
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zyski zatrzymane.



- 6) W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odrębną pozycję stanowią udziały niekontrolujące. Wszystkie ww. elementy kapitału własnego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowią kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej.

Kredyty i pożyczki

- 1) Kredyty i pożyczki są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej (gdy odbiegają od warunków rynkowych). Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.
- 2) Opłaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Rezerwy

- 1) Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu z aktywów generujących korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.
- 2) Utworzone rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów, kosztów finansowych, w zależności od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.
- 3) W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.
- 4) Rezerwę wykorzystuje się tylko na nakłady o takim przeznaczeniu, na jakie była pierwotnie utworzona. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę zmniejsza rezerwę. Niewykorzystane rezerwy wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, ujmowane są w zysku lub stracie na dzień, na który okazał się zbędne, zwiększają odpowiednio pozostałe przychody, przychody finansowe lub korygują koszty operacyjne, w zależności od rodzaju rezerw i tego jakie koszty zostały utworzone.

Dotacje – przychody przyszłych okresów

- 1) Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.
- 2) Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji przychody przyszłych okresów i odnosi w zysk lub



stratę systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Rozliczenie przychodów z tytułu dotacji ujmuje się w działalności operacyjnej jako korekta kosztów z tytułu amortyzacji aktywów trwałych.

- 3) Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować w wartości netto. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów, ujmowane są jako zysk lub strata w okresie, w którym są należne.
- 4) Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku umorzenia zobowiązań zaciągniętych w celu nabycia lub nieodpłatnego otrzymania składników aktywów trwałych.

Zobowiązania

- 1) Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostki, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.
- 2) Do zobowiązań zalicza się:
 - zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek,
 - zobowiązania z emisji dłużnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych (m.in. instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej),
 - zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego,
 - zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
 - rezerwy,
 - zobowiązania handlowe (z tytułu dostaw i usług),
 - pozostałe zobowiązania.
- 3) Do pozostałych zobowiązań zalicza się m.in.:
 - zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego, zobowiązania inwestycyjne, z tytułu dywidend, inne,
 - zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków, zaliczki z tytułu dostaw, wynagrodzenia (zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, nagród i premii dla Zarządu, inne), rozliczenia międzyokresowe bierne, pozostałe.
- 4) Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, przy czym wycena ta odpowiada kwocie wymaganej zapłaty lub wielkości zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej, natomiast zobowiązania handlowe i pozostałe o charakterze niefinansowym w kwocie wymagającej zapłaty.
- 5) Zobowiązania długoterminowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.
Zwiększenie (zmniejszenie) zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty (przychody) finansowe.



- 6) Elementem zobowiązań pozostałych jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, który jest wykazywany poprzez kompensatę aktywów (tj. środków pieniężnych zgromadzonych przez ZFŚS, pożyczek udzielonych pracownikom) i zobowiązań funduszu oraz przedstawiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w postaci nadwyżki – jako element pozostałych zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Świadczenia pracownicze obejmują:

- a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze, takie jak wynagrodzenia i składki na ubezpieczenie społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe i zwolnienia lekarskie, wypłaty z zysku i premie (jeśli podlegają wypłacie w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu) oraz świadczenia niepieniężne (takie jak opieka medyczna, mieszkania służbowe, samochody i inne nieodpłatnie przekazane lub subsydiowane rzeczy lub usługi) dla aktualnie zatrudnionych pracowników;
- b) świadczenia po okresie zatrudnienia, takie jak emerytury i inne świadczenia emerytalne, ubezpieczenie na życie po okresie zatrudnienia oraz opieka medyczna po okresie zatrudnienia;
- c) inne długoterminowe świadczenia pracownicze, jeśli nie podlegają one w całości wypłacie w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu, wypłaty z zysku, premie i odroczone wynagrodzenia oraz
- d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Umowy o usługę budowlaną

- 1) Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika aktywów lub zespołu aktywów, które są ze sobą ściśle powiązane lub wzajemnie zależne pod względem projektowym, technologicznym, ze względu na ich funkcję użytkową czy też ostateczne przeznaczenie lub sposób użytkowania.
- 2) Umowa w cenach stałych jest to umowa o usługę budowlaną, w której wykonawca zgadza się na stałą cenę lub na stałą stawkę umowną za wybudowanie każdego pojedynczego obiektu; w niektórych przypadkach umowa może zawierać klauzulę umożliwiającą podniesienie ceny.
- 3) Umowa koszt plus jest to umowa o usługę budowlaną, na podstawie której wykonawcy są zwracane określone koszty, powiększone o ustalony procent tych kosztów lub o stałą opłatę.
- 4) Przychody z umów obejmują:
 - a. początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz
 - b. zmiany dokonywane w trakcie wykonywania umowy, rozszczenia oraz premie:
 - w takim zakresie, w jakim istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą przychód oraz
 - jeżeli możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości.
- 5) Koszty umów zawierają:
 - a. koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnej umowy,
 - b. koszty ogólnie powiązane z działalnością wynikającą z umowy, a które równocześnie mogą być przyporządkowane do konkretnej umowy, oraz
 - c. inne koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy można obciążyć za-mawiającego.
- 6) Ujmowanie przychodów i kosztów związanych z umową:



- 6.1. Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę budowlaną, przychody i koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmuje się jako przychody i koszty odpowiednio do stopnia zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego. (MSR 11.22). Przewidywaną stratę z tytułu umowy o usługę budowlaną ujmuje się niezwłocznie jako koszt, zgodnie z paragrafem 36 (MSR 11).
- 6.2. W przypadku umowy w cenach stałych wynik umowy o usługę budowlaną można oszacować w sposób wiarygodny, jeżeli zostaną spełnione wszystkie z poniższych warunków (MSR 11.23):
 - a. można ustalić w sposób wiarygodny łączną wartość przychodów z umowy,
 - b. istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z umową,
 - c. zarówno koszty, które należy jeszcze ponieść w celu realizacji umowy, jak i stopień zaawansowania realizacji umowy na koniec okresu sprawozdawczego mogą być ustalone w sposób wiarygodny oraz
 - d. koszty dotyczące danej umowy można precyzyjnie określić i wiarygodnie ustalić, co umożliwi porównanie faktycznie poniesionych kosztów realizacji umowy z poprzednimi szacunkami.
- 6.3. Ujęcie przychodów i kosztów odpowiednio do stopnia zaawansowania realizacji umowy o usługę budowlaną nazywa się często metodą stopnia zaawansowania. Zgodnie z tą metodą przychody z tytułu umowy łączy się z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy, co daje możliwość wykazania przychodów, kosztów i zysków w powiązaniu ze stopniem zaawansowania realizacji robót. Stosowanie tej metody pozwala na uzyskanie użytecznych informacji dotyczących zakresu działalności związanej z umową oraz jej efektów w danym okresie. (MSR 11.25)
- 6.4. Zgodnie z metodą stopnia zaawansowania, przychody z umowy są ujmowane w wyniku jako przychody w tym okresie, w którym wykonane zostały odpowiednie prace wynikające z umowy o usługę budowlaną. Koszty umowy są na ogół ujmowane w wyniku jako koszty tego okresu, w którym wykonane zostały prace, do których odnoszą się te koszty. Jednak każdą przewidywaną nadwyżkę łącznych kosztów umowy nad łącznymi przychodami z tytułu umowy należy bezzwłocznie ująć jako koszt, zgodnie z paragrafem 36 (MSR 11). (MSR 11.26.)
- 6.5. Wykonawca może ponieść koszty umowy z tytułu przyszłej działalności związanej z wykonaniem umowy. Koszty tego typu ujmuje się jako aktywa pod warunkiem, że istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Koszty te stanowią kwotę należną od zamawiającego i są często klasyfikowane jako prace (umowy) w toku. (MSR 11.27).
- 6.6. Wynik umowy o usługę budowlaną można oszacować w sposób wiarygodny jedynie wtedy, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu tej umowy. Jednakże w razie pojawienia się wątpliwości co do możliwości otrzymania kwot uprzednio zaliczonych do przychodów z tytułu umowy i ujętych w wyniku, nieściągalną kwotę lub kwotę, której odzyskanie przestało być prawdopodobne, należy raczej ująć jako koszt, a nie jako korektę wielkości przychodów z umowy. (MSR 11.28.)
- 6.7. Jednostka zazwyczaj jest w stanie dokonać wiarygodnych szacunków, jeżeli zawarła umowę, która określa (MSR 11.29.):
 - a. możliwe do wyegzekwowania prawa każdej strony dotyczące budowanych składników aktywów,
 - b. kwotę zapłaty, która ma być uiszczona oraz
 - c. sposób i warunki rozliczenia.



Jest konieczne, aby jednostka posiadała sprawnie działający wewnętrzny system budżetowania oraz sprawozdawczości. Jednostka analizuje oraz, jeżeli to konieczne, aktualizuje szacunki przychodów i kosztów związanych z umową w miarę postępu prac. Potrzeba dokonywania podobnych aktualizacji nie musi oznaczać, że wyniku umowy nie można wiarygodnie oszacować.

- 6.8. Stopień zaawansowania realizacji umowy można określić na wiele sposobów (MSR 11.30). Jednostka stosuje taką metodę, która pozwoli w wiarygodny sposób ustalić stan wykonania prac. W zależności od charakteru umowy metody te mogą polegać na:
- ustaleniu udziału kosztów umowy, poniesionych z tytułu wykonanych do danego momentu prac, w szacowanych łącznych kosztach umowy,
 - pomiarze wykonanych prac lub
 - realnym zakończeniu części prac wynikających z umowy.
- Częściowe płatności i zaliczki otrzymane od zamawiających często nie odzwierciedlają stanu wykonania prac.
- 6.9. Jeżeli nie istnieją już wątpliwości, które utrudniały dokonanie wiarygodnego oszacowania wyniku umowy o usługę budowlaną, to przychody i koszty związane z umową o usługę budowlaną ujmują się raczej zgodnie z treścią paragrafu 22 (MSR 11) niż paragrafu 32 MSR 11 (nie można w wiarygodny sposób oszacować wyniku umowy). (MSR.11.35)

Aktywa i zobowiązania warunkowe

- 1) Zobowiązanie warunkowe jest:
- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
 - obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.
- Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednak ujawnia się je w informacji dodatkowej, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.
- 2) Aktywa warunkowe powstają na skutek zdarzeń przeszłych oraz zdarzeń których istnienie zostało potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub więcej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Ocenia się je na bieżąco, aby upewnić się czy jest odpowiednio odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stanie się pewne, dany składnik aktywów odnosi się w przychód i ujmuje w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym ta zmiana nastąpiła. Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lecz opisuje się w informacji dodatkowej.

Podatek dochody bieżący i odroczony

- 1) Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony.



- 2) Podatek ujmuje się w zysku lub stracie, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie sprawozdania z sytuacji finansowej w kraju, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone Grupy działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu.
- 3) Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością księgową ujmowane są w pełnej wysokości, metodą bilansową. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na zysk lub stratę, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.
Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień kończący okres sprawozdawczy.
- 4) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikająca z różnic przejściowych, powstałych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowana, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez jednostkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te ulegną odwróceniu.
- 5) Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto

Przychody

- 1) Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej jednostki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat właścicieli.
- 2) Przychody powstają w wyniku następujących transakcji i zdarzeń:
 - sprzedaży towarów,
 - świadczenia usług,
 - użytkowania przez inne podmioty aktywów jednostki gospodarczej przynoszących odsetki, tantiemy i dywidendy.
- 3) Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Momentem uznania przychodów, zgodnie z zasadą memoriałową, jest moment zawarcia transakcji (umowy) sprzedaży.



Podstawę do uznania przychodu stanowi faktura sprzedaży (bądź inny dokument potwierdzający przekazanie praw do ryzyka i korzyści związanych ze sprzedawanym składnikiem aktywów czy usług).

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały, w kwocie netto tzn. niezawierającej podatku VAT oraz uwzględniającej opusty, rabaty i inne zwiększenia lub zmniejszenia.

4) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody te ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i materiałów;
- spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, materiałami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji;
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

5) Przychody z tytułu świadczenia usług

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

- NFZ;
- płatne;
- prywatne.

Przychody wynikające z kontraktów zawartych z NFZ są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w momencie rozliczania kontraktu.

Przychody z tytułu świadczenia usług w tym z tzw. nadwykonań są rozpoznawane wynikowo jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób; oraz
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

6) Przychody z tytułu świadczenia usług długoterminowych

Przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień kończący okres sprawozdawczy. Przychody ujmuje się, gdy stopień realizacji umowy można ustalić w sposób wiarygodny, tzn. jednostka jest w stanie ocenić przychody z tytułu zawartej umowy oraz oszacować koszty pełnej realizacji kontraktu, jak i koszty określonego etapu na dzień sprawozdawczy. Przychody z tytułu



realizowanych umów prezentuje się równolegle z rzeczywistym postępem prac proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi.

Przychody z wykonania niezakończonych usług, objętej umową, wykonanej na dzień kończący okres sprawozdawczy w istotnym stopniu (każdorazowo oceniane przez Zarząd dla każdego kontraktu indywidualnie), ustala się na dzień kończący okres sprawozdawczy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania mierzony jest udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia kończącego okres sprawozdawczy w szacowanych całkowitych kosztach wykonania usługi lub udziałem nakładu wykonanej pracy w stosunku do całkowitych nakładów pracy.

Jeżeli stopień zaawansowania nie zakończonych usług nie może być na dzień kończący okres sprawozdawczy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie sprawozdawczym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty wykonania umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywana strata jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona. Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia kończącego okres sprawozdawczy. Koszty wytworzenia poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie tych kosztów w przyszłości przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne. Następnie ujmowane są w kosztach wytworzenia nie zakończonych usług budowlanej.

Jeżeli poniesione koszty pomniejszone o przewidywane straty powiększone o zyski ujęte w zysku lub stracie przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikająca z powyższej różnicy kwota niezafakturowanej sprzedaży prezentowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w należnościach handlowych w korespondencji z przychodami z tytułu usług.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów pomniejszonych o przewidywane straty a powiększone o zyski ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w zobowiązaniach handlowych w korespondencji z przychodami z tych usług. Jednostka stosuje metodę stopnia zaawansowania kontraktu stosownie do regulacji MSR 18.

7) Przychody z tytułu użytkowania przez inne podmioty aktywów jednostki

Użytkowanie przez inne podmioty aktywów spółki powoduje uzyskanie przez nią przychodów w formie:

- odsetek - tj. opłat za użytkowanie środków pieniężnych bądź ekwiwalentów środków pieniężnych lub kwot należnych jednostce;
- tantiem - tj. opłat za użytkowanie długoterminowych aktywów jednostki np. patentów, znaków handlowych, praw autorskich i programów komputerowych;
- dywidend - tj. rozdzielenia zysków pomiędzy posiadaczami inwestycji kapitałowych proporcjonalnie do ich stanu posiadania poszczególnych rodzajów kapitału.



Przychody te ujmuje się pod warunkiem prawdopodobieństwa uzyskania przez spółkę korzyści ekonomicznych związanych przeprowadzoną transakcją przy jednoczesnej wycenie przychodów w wiarygodny sposób, w oparciu o następujące zasady:

- odsetki z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej;
- tantiemy w oparciu o zasadę memoriału, zgodnie z istotą stosownej umowy;
- dywidendy w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

8) Pozostałe przychody

Przychodami okresu sprawozdawczego, są pośrednio związanymi z prowadzoną działalnością, wpływającymi na zysk lub stratę okresu.

9) Przychody finansowe

Przychody finansowe stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności jednostki ujmuje się, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że spowodują one przyływ korzyści ekonomicznych jednostki oraz kwotę przychodów można obliczyć w sposób wiarygodny. Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty

- 1) Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.
- 2) Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.
- 3) Jednostka prowadzi pełną ewidencję kosztów, czyli ujmowanie kosztów zarówno w układzie rodzajowym, jak i w układzie według typów działalności. Jednostka prezentuje podział kosztów ujętych w zysku lub stracie w układzie kalkulacyjnym.
- 4) Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:
 - koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
 - wartość sprzedanych towarów i materiałów,
 - koszty sprzedaży,
 - koszty ogólnego zarządu.
- 5) Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:
 - a. pozostałe koszty, związane pośrednio z działalnością operacyjną
 - b. koszty finansowe, związane z finansowaniem działalności jednostki

Koszty finansowania zewnętrznego

- 1) Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe od odsetek powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej jednostka aktywuje, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce gospodarczej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób. Koszty te zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia



składnika aktywów. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym są ponoszone.

- 2) Rozpoczęcie aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego następuje gdy ponoszone są nakłady na dany składnik aktywów, ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz podjęte są niezbędne działania zmierzające do przygotowania składnika aktywów do jego użytkowania lub sprzedaży.
- 3) Zawieszenie aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego następuje w razie przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.
- 4) Zaprzestanie aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego następuje w chwili, gdy zasadniczo wszystkie istotne działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do planowanego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Pozostałe zyski/straty netto

W pozycji pozostałe zyski/straty – netto prezentuje się:

- przychody/koszty z wyceny i realizacji pochodnych instrumentów finansowych,
- zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- zysk/strata związana ze sprzedażą udziałów, akcji oraz koszty/ przychody z nimi związane,
- zysk/strata z tytułu różnic kursowych nie wykazanych w działalności finansowej.

Wyplata dywidendy

Wypłatę dywidend na rzecz akcjonariuszy Jednostki dominującej ujmuje się w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

- 1) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji
Pozycje wyrażone w sprawozdaniach finansowych jednostki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), stanowiących walutę prezentacji Grupy.
- 2) Transakcje i salda
Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną według kursu wymiany z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w obcych walutach są wykazywane według średnich kursów wymiany walut ogłoszonych przez NBP na dzień bilansowy. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane w zysku lub stracie.

Zysk na jedną akcję

- 1) W sprawozdaniu z całkowitych dochodów jednostka dominująca ma obowiązek zaprezentować zarówno podstawowy, jak i rozwodniony zysk na jedną akcję, w podziale na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem do udziału w zysku netto danego okresu. Podstawowy i rozwodniony zysk na



akcję należy odnieść wyraźnie do wszystkich prezentowanych okresów. Obowiązkowemu ujawnieniu podlega także strata na akcję zwykłą.

- 2) Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję należy wyliczać na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawowy zysk/ (stratę) na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu danego okresu.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym: ryzyko cenowe, ryzyko zmiany kursów walut oraz ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest wykonywane na szczeblu Zarządu Jednostki dominującej.

(a) Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada istotnych inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży i w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące zmian cen tego typu inwestycji.

(b) Ryzyko walutowe

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

(c) Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

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



(d) Ryzyko kredytowe

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

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

Należności Grupy w zdecydowanej większości pochodzą od stałego grona odbiorców, z którymi Grupa współpracuje od dłuższego okresu czasu. Ryzyko kredytowe związane zatem z terminową obsługą należności jest ograniczone.

Z uwagi na specyfikę odbiorców Grupy w podstawowych segmentach jej działalności nowi, liczący się klienci pojawiają się w Grupie sporadycznie. Grupa ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych.

Ryzyko kredytowe spowodowane jest faktem, iż jedna ze stron umowy dotyczącej instrumentu finansowego nie wypełni ciężącego na nim obowiązku (zobowiązania) i spowoduje poniesienie straty finansowej przez drugą ze stron.

(e) Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Biorąc pod uwagę zgromadzone rezerwy finansowe Grupy można przyjąć, że nie istnieje znaczące ryzyko utraty płynności finansowej.

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę deklarowanych dywidend do wypłacenia akcjonariuszowi, zwracać kapitał akcjonariuszowi, emitować nowe akcje lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia.

Szacowanie wartości godziwej

Grupa dokonuje klasyfikacji poszczególnych składników aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przy zastosowaniu następującej hierarchii:

- Poziom 1 – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.



- Poziom 2 – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.
- Poziom 3 – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny na podstawie kwotowań rynkowych, które nie mogą być bezpośrednio zaobserwowane.

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na szacunkach poczynionych specyficznych dla danej jednostki. W sytuacji, gdy wszystkie istotne dane wykorzystywane przy wycenie według wartości godziwej są możliwe do zaobserwowania, instrument finansowy prezentowany jest w ramach poziomu 2.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Oszacowania

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Świadczenia emerytalne

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy oraz kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych zawierają założenia dotyczące stóp dyskonta. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych. Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze zostały ustalone przez niezależnego rzeczoznawcę aktuarialnego, oszacowana kwota rezerwy z uwagi na młodą kadrę i charakter zatrudnienia jest nieistotna. Na dzień 31.03.2015 r. kwota ta wynosi 115,1 tys. zł.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych. Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.03.2015 r. wynosi 121 333,2 tys. zł.

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Wybrane dane finansowe**

Grupa Kapitałowa VOXEL	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończony 31 marca 2015 roku	3 miesiące zakończony 31 marca 2014 roku	3 miesiące zakończony 31 marca 2015 roku	3 miesiące zakończony 31 marca 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	25 950,5	21 397,8	6 254,8	5 107,6
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 204,0	7 233,3	1 977,4	1 726,6
Zysk (strata) operacyjny	4 072,4	2 368,8	981,6	565,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 214,8	1 442,9	774,9	344,4
Zysk (strata) netto	3 154,5	1 442,9	760,3	344,4
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	169 347,4	172 392,0	41 415,4	40 445,8
Aktywa obrotowe	41 843,9	42 559,9	10 233,3	9 985,2
Aktywa razem	211 191,3	214 951,8	51 648,6	50 430,9
Kapitał własny	106 620,0	103 465,4	26 074,8	24 274,6
Zobowiązania długoterminowe	62 953,5	65 347,3	15 395,8	15 331,5
Zobowiązania krótkoterminowe	41 617,9	46 139,2	10 178,0	10 824,9

VOXEL S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów	3 miesiące zakończony 31 marca 2015 roku	3 miesiące zakończony 31 marca 2014 roku	3 miesiące zakończony 31 marca 2015 roku	3 miesiące zakończony 31 marca 2014 roku
Przychody ze sprzedaży	18 432,6	16 161,7	4 442,8	3 857,8
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 140,9	3 770,6	1 239,1	900,0
Zysk (strata) operacyjny	3 521,8	1 863,1	848,9	444,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 703,5	1 007,4	651,6	240,5
Zysk (strata) netto	2 703,5	1 007,4	651,6	240,5

	w tys. PLN		w tys. EUR	
Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa trwałe	164 787,8	167 270,1	40 300,3	39 244,1
Aktywa obrotowe	24 577,9	22 709,2	6 010,7	5 327,9
Aktywa razem	189 365,8	189 979,3	46 311,0	44 572,0
Kapitał własny	103 921,3	101 217,8	25 414,8	23 747,2
Zobowiązania długoterminowe	61 572,5	63 938,2	15 058,1	15 000,9
Zobowiązania krótkoterminowe	23 872,0	24 823,2	5 838,1	5 823,9

W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli „wybrane dane finansowe” na dzień 31 marca 2015 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 31 marca 2015 tj. 1 EUR = 4,0890 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli „wybrane dane finansowe” za 3 miesiące zakończony 31 marca 2015 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1489 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku).

W celu przeliczenia pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli „wybrane dane finansowe” na dzień 31 grudnia 2014 roku, użyto średniego kursu Narodowego Banku Polskiego obowiązującego dla EUR w dniu 31 grudnia 2014 tj. 1 EUR = 4,2623 PLN. Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów wykazane w tabeli „wybrane dane finansowe” za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1894 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku).

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1	121 334,2	124 065,4	129 520,6
Wartości niematerialne	2	47 602,7	47 962,9	46 653,4
<i>w tym: wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych</i>		39 421,6	39 421,6	41 425,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	410,5	363,7	-
		169 347,4	172 392,0	176 174,0
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5	4 650,0	3 759,7	4 723,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3	29 973,1	32 814,1	28 183,5
Nadpłacony podatek dochodowy		-	-	473,8
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	4	6 651,2	5 451,0	4 745,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6	569,6	535,1	356,1
		41 843,9	42 559,9	38 483,1
RAZEM AKTYWA		211 191,3	214 951,8	214 657,1
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej				
Kapitał podstawowy		10 502,6	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		872,4	872,4	872,4
Zyski zatrzymane		6 384,2	3 229,7	9 976,8
		106 620,0	103 465,4	110 212,6
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	7	11 693,4	13 536,8	19 146,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8	27 511,8	27 469,6	22 506,1
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	-	-	34,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10	113,1	112,6	65,4
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	9	1 124,3	1 159,2	811,5
Przychody przyszłych okresów	11	22 510,9	23 069,1	22 595,2
		62 953,5	65 347,3	65 159,7
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	7	15 885,7	14 742,7	19 280,8
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8	246,3	635,8	114,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10	1 770,7	1 800,4	1 470,9
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	9	20 964,6	26 672,6	16 412,8
Przychody przyszłych okresów	11	2 750,6	2 287,7	2 005,6
		41 617,9	46 139,2	39 284,8
Razem zobowiązania		104 571,3	111 486,4	104 444,5
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		211 191,3	214 951,8	214 657,1

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Przychody ze sprzedaży	13	25 950,5	21 397,8
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	15	17 746,6	14 164,5
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		8 204,0	7 233,3
Koszty sprzedaży	15	380,4	450,5
Koszty administracyjne	15	3 824,5	4 471,2
Pozostałe przychody	16	329,7	462,8
Pozostałe koszty	17	248,0	324,8
Pozostałe zyski/(straty) - netto	18	(8,4)	(80,8)
Zysk/(strata) operacyjny/a		4 072,4	2 368,8
Przychody finansowe	19	125,1	148,7
Koszty finansowe	19	982,7	1 074,6
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		3 214,8	1 442,9
Podatek dochodowy		60,3	-
Zysk/(strata) netto		3 154,5	1 442,9
Całkowite dochody/(straty) razem		3 154,5	1 442,9
Zysk/(strata) netto przypadający na: - akcjonariuszy jednostki dominującej		3 154,5	1 320,4
Całkowite dochody przypadające na: - akcjonariuszy jednostki dominującej		3 154,5	1 320,4
Zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)		0,30	0,14
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (wyrażony w PLN na jedną akcję)		0,30	0,14

Grupa Kapitałowa VOXELRozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku*(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)***Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej					Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Razem	
Stan na 1 stycznia 2014 r.	10 502,6	88 860,8	8 063,5	872,4	108 299,3	108 892,2
Całkowite dochody razem	-	-	1 320,4	-	1 320,4	1 320,4
Pozostałe	-	-	592,9	-	592,9	-
Stan na 31 marca 2014 r.	10 502,6	88 860,8	9 976,8	872,4	110 212,6	110 212,6
Stan na 1 stycznia 2014 r.	10 502,6	88 860,8	8 063,5	872,4	108 299,3	108 892,2
Całkowite dochody razem	-	-	(3 426,7)	-	(3 426,7)	(3 426,7)
Nabycie akcji /udziałów jednostek zależnych	-	-	(1 407,1)	-	(1 407,1)	(2 000,0)
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 502,6	88 860,8	3 229,7	872,4	103 465,4	103 465,4
Stan na 1 stycznia 2015 r.	10 502,6	88 860,8	3 229,7	872,4	103 465,4	103 465,4
Całkowite dochody razem	-	-	3 154,5	-	3 154,5	3 154,5
Stan na 31 marca 2015 r.	10 502,6	88 860,8	6 384,2	872,4	106 620,0	106 620,0

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	20	2 781,1	7 627,7
Odsetki zapłacone		(489,0)	(865,4)
Podatek dochodowy zapłacony		(33,0)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 259,2	6 762,3
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(201,7)	(9 535,0)
Nabycie wartości niematerialnych		(31,1)	(187,9)
Nabycie aktywów finansowych (pozostałe)		-	(2 004,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		55,4	38,7
Odsetki otrzymane		4,1	-
Splata udzielonych pożyczek		342,8	3,6
Udzielone pożyczki		(1 425,0)	(110,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 255,6)	(11 794,6)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Otrzymane kredyty i pożyczki		1 842,3	9 063,2
Splaty kredytów i pożyczek		(2 542,6)	(3 529,6)
Inne wpływy finansowe		-	23,5
Płatności związane z leasingiem finansowym		(268,8)	(576,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(969,1)	4 980,7
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		34,5	(51,7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		535,1	407,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		569,6	356,1



Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	34 234,9	4 859,8	17 587,7	99 448,7	15 929,9	172 471,7
Umorzenie (-)	-	(8 096,5)	(2 549,9)	(4 340,6)	(27 131,9)	-	(42 119,0)
Wartość księgową netto	410,7	26 138,3	2 309,8	13 247,1	72 316,8	15 929,9	130 352,7
Wartość księgową netto na początek roku	410,7	26 138,3	2 309,8	13 247,1	72 316,8	15 929,9	130 352,7
Zwiększenia (+)	-	363,0	346,1	210,9	5 339,5	2 415,6	8 674,9
Przejęcie jednostki zależnej - umorzenie (-)	-	-	-	-	-	(6 532,0)	(6 532,0)
Zmniejszenia (-)	-	(113,2)	(99,7)	(26,6)	(5,9)	-	(245,5)
Zmniejszenia umorzenia (+)	-	58,1	64,2	11,7	1,5	-	135,5
Umorzenie (-)	-	(673,6)	(192,2)	(429,7)	(1 569,6)	-	(2 865,1)
Wartość księgową netto	410,7	25 772,5	2 428,3	13 013,4	76 082,3	11 813,4	129 520,6
Stan na 31 marca 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	34 484,6	5 106,1	17 771,9	104 782,3	11 813,4	174 369,1
Umorzenie (-)	-	(8 712,1)	(2 677,9)	(4 758,6)	(28 700,0)	-	(44 848,5)
Wartość księgową netto	410,7	25 772,5	2 428,3	13 013,4	76 082,3	11 813,4	129 520,6
Stan na 1 stycznia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	34 234,9	4 859,8	17 587,7	99 448,7	15 929,9	172 471,7
Umorzenie (-)	-	(8 096,5)	(2 549,9)	(4 340,6)	(27 131,9)	-	(42 119,0)
Wartość księgową netto	410,7	26 138,3	2 309,8	13 247,1	72 316,8	15 929,9	130 352,7
Wartość księgową netto na początek roku	410,7	26 138,3	2 309,8	13 247,1	72 316,8	15 929,9	130 352,7
Zwiększenia (+)	-	2 217,6	1 807,2	441,7	11 962,8	5 008,1	21 437,3
Zmniejszenia (-)	(410,7)	(156,3)	(1 588,2)	(611,2)	(1 612,5)	(14 272,2)	(18 651,2)
Zmniejszenia umorzenia (+)	-	69,9	1 030,3	560,3	1 016,0	-	2 676,6
Umorzenie (-)	-	(2 795,3)	(847,1)	(1 671,6)	(6 436,0)	-	(11 750,0)
Wartość księgową netto	-	25 474,2	2 712,1	11 966,3	77 247,1	6 665,8	124 065,4
Stan na 31 grudnia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	-	36 296,1	5 078,7	17 418,2	109 799,0	6 665,8	175 257,8

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Umorzenie (-)	-	(10 821,9)	(2 366,6)	(5 452,0)	(32 551,9)	-	(51 192,4)
Wartość księgową netto	-	25 474,2	2 712,1	11 966,3	77 247,1	6 665,8	124 065,4
Stan na 1 stycznia 2015 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	-	36 296,1	5 078,7	17 418,2	109 799,0	6 665,8	175 257,8
Umorzenie (-)	-	(10 821,9)	(2 366,6)	(5 452,0)	(32 551,9)	-	(51 192,4)
Wartość księgową netto	-	25 474,2	2 712,1	11 966,3	77 247,1	6 665,8	124 065,4
Wartość księgową netto na początek roku	-	25 474,2	2 712,1	11 966,3	77 247,1	6 665,8	124 065,4
Zwiększenia (+)	-	3 552,3	107,2	145,6	199,3	130,2	4 134,5
Przesunięcia z inwestycji rozpoczętych	-	-	(72,8)	-	-	(3 694,0)	(3 766,7)
Zmniejszenia (-)	-	(149,6)	-	(23,7)	(0,6)	(38,9)	(212,8)
Zmniejszenia umorzenia (+)	-	65,2	21,8	16,7	0,6	-	104,3
Umorzenie (-)	-	(772,2)	(212,8)	(398,7)	(1 606,8)	-	(2 990,5)
Wartość księgową netto	-	28 169,8	2 555,5	11 706,2	75 839,6	3 063,1	121 334,2
Stan na 31 marca 2015 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	-	39 698,7	5 113,1	17 540,1	109 997,7	3 063,1	175 412,8
Umorzenie (-)	-	(11 528,9)	(2 557,6)	(5 833,9)	(34 158,1)	-	(54 078,6)
Wartość księgową netto	-	28 169,8	2 555,5	11 706,2	75 839,6	3 063,1	121 334,2

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



2. Wartości niematerialne

	Prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.					
Koszt	3 456,9	4 079,9	39 421,6	2 660,5	49 618,9
Umorzenie (-)	(2 641,6)	(2 194,4)	-	-	(4 836,0)
Wartość księgową netto	815,3	1 885,6	39 421,6	2 660,5	44 783,0
Wartość księgową netto na początek roku					
Zwiększenia wartości początkowej (+)	95,8	67,7	2 004,0	-	2 167,5
Umorzenie (-)	(99,0)	(198,0)	-	-	(297,0)
Wartość księgową netto	812,0	1 755,3	41 425,6	2 660,5	46 653,4
Stan na 31 marca 2014 r.					
Koszt	3 552,7	4 147,7	41 425,6	2 660,5	51 786,4
Umorzenie (-)	(2 740,6)	(2 392,3)	-	-	(5 133,0)
Wartość księgową netto	812,0	1 755,3	41 425,6	2 660,5	46 653,4
Stan na 1 stycznia 2014 r.					
Koszt	3 456,9	4 079,9	39 421,6	2 660,5	49 618,9
Umorzenie (-)	(2 641,6)	(2 194,4)	-	-	(4 836,0)
Wartość księgową netto	815,3	1 885,6	39 421,6	2 660,5	44 783,0
Wartość księgową netto na początek roku					
Zwiększenia wartości początkowej (+)	2 885,1	3 033,7	-	1 468,6	7 387,4
Zmniejszenia wartości początkowej (-)	-	(6,9)	-	(2 979,1)	(2 985,9)
Zwiększenia umorzenia (-)	-	5,5	-	-	5,5
Umorzenie (-)	(401,5)	(825,5)	-	-	(1 227,0)
Wartość księgową netto	3 298,9	4 092,3	39 421,6	1 150,1	47 962,9
Stan na 31 grudnia 2014 r.					
Koszt	6 342,0	7 106,7	39 421,6	1 150,1	54 020,4
Umorzenie (-)	(3 043,1)	(3 014,4)	-	-	(6 057,5)
Wartość księgową netto	3 298,9	4 092,3	39 421,6	1 150,1	47 962,9
Stan na 1 stycznia 2015 r.					
Koszt	6 342,0	7 106,7	39 421,6	1 150,1	54 020,4
Umorzenie (-)	(3 043,1)	(3 014,4)	-	-	(6 057,5)
Wartość księgową netto	3 298,9	4 092,3	39 421,6	1 150,1	47 962,9
Wartość księgową netto na początek roku					
Zwiększenia wartości początkowej (+)	-	5,6	-	30,6	36,3
Umorzenie (-)	(256,5)	(139,9)	-	-	(396,4)
Wartość księgową netto	3 042,3	3 958,1	39 421,6	1 180,7	47 602,7
Stan na 31 marca 2015 r.					
Koszt	6 342,0	7 112,4	39 421,6	1 180,7	54 056,6
Umorzenie (-)	(3 299,6)	(3 154,3)	-	-	(6 453,9)
Wartość księgową netto	3 042,3	3 958,1	39 421,6	1 180,7	47 602,7

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



3. Należności handlowe i inne należności

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Należności handlowe brutto	27 984,5	30 634,3	22 630,8
Odpis aktualizujący (-)	(482,9)	(482,9)	-
Należności handlowe (netto)	27 501,6	30 151,4	22 630,8
Pozostałe należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych itp..	-	-	60,0
Zaliczki na zakup ŚT, WNiP i dostawy	398,7	444,7	31,3
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	493,9	698,6	797,4
Rozliczenia międzyokresowe	900,4	762,9	4 273,3
Pozostałe należności	678,5	756,4	864,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	29 973,1	32 814,1	28 657,3

4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Udzielone pożyczki brutto	6 755,0	5 554,8	4 844,5
Odpis aktualizujący (-)	(103,8)	(103,8)	(98,8)
Udzielone pożyczki netto	6 651,2	5 451,0	4 745,8
Razem	6 651,2	5 451,0	4 745,8

5. Zapasy

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Materiały	915,2	763,0	841,2
Produkcja w toku	888,3	45,2	1 736,4
Towary	2 846,5	2 951,5	2 146,3
Razem	4 650,0	3 759,7	4 723,9

6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
PLN			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	569,6	535,1	356,1
Razem	569,6	535,1	356,1

7. Kredyty i pożyczki

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Długoterminowe:	11 693,4	13 536,9	19 146,5
Kredyty bankowe	-	-	24,8
Pożyczki	11 693,4	13 536,9	19 121,8
Krótkoterminowe:	15 885,7	14 742,6	19 280,8
Kredyty bankowe	7 140,2	5 308,0	6 422,1

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Pożyczki od instytucji finansowych	8 245,5	8 934,6	10 398,2
Pożyczki od pozostałych jednostek	500,0	500,0	2 460,5
Razem	27 579,1	28 279,5	38 427,3

Struktura walutowa kredytów przeliczonych na PLN zawartych przez Grupę przedstawia się następująco:

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
PLN	7 140,2	5 308,0	6 422,1
Razem	7 140,2	5 308,0	6 422,1

Struktura walutowa pożyczek Grupy przedstawia się następująco:

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
PLN	20 439,0	22 971,4	31 980,5
Razem	20 439,0	22 971,4	31 980,5

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Niewykorzystane linie kredytowe	2 859,8	4 692,0	2 077,9

8. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Długoterminowe:	27 511,8	27 469,6	22 506,1
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	27 511,8	27 469,6	22 506,1
Krótkoterminowe:	246,3	635,8	114,7
Naliczone odsetki	398,1	769,9	383,4
Wycena ESP	(151,8)	(134,1)	(268,7)
Razem	27 758,1	28 105,3	22 620,8
Wpływ z emisji obligacji serii A zamiennych na akcje	6 600,0	6 600,0	6 600,0
Wpływ z emisji obligacji serii C	-	-	5 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii D	12 000,0	12 000,0	12 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii E	10 000,0	10 000,0	-
Koszty emisji	(776,7)	(776,7)	(551,7)
Wpływ netto z emisji obligacji	27 823,3	27 823,3	23 048,3
Część ujęta w kapitałach własnych	(872,4)	(872,4)	(872,4)
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	560,9	518,7	330,2
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	246,3	635,8	114,7
RAZEM	27 758,1	28 105,3	22 620,8
Część krótkoterminowa	246,3	635,8	114,7
Część długoterminowa	27 511,8	27 469,6	22 506,1

9. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	18 372,2	22 807,8	13 706,2
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 905,0	2 114,3	2 043,5
Rozliczenia międzyokresowe bierne	125,5	99,4	53,3

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym, w tym:	-	0,2	77,6
- zobowiązania inne	-	0,2	77,6
Razem	20 402,8	25 021,7	15 880,6

Zobowiązania niefinansowe

Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:			
- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	1 218,4	2 347,0	1 175,1
- Pozostałe	467,7	463,2	168,7
Razem	1 686,1	2 810,1	1 343,8

Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym:	22 088,9	27 831,8	17 224,3
- długoterminowe	1 124,3	1 159,2	811,5
- krótkoterminowe	20 964,6	26 672,6	16 412,8

10. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 274,0	1 303,2	1 320,4
Rezerwa aktuarialna	115,1	115,1	67,4
Rezerwa na urlopy	494,7	494,7	148,5
Razem	1 883,8	1 913,0	1 536,3
- długoterminowe	113,1	112,6	65,4
- krótkoterminowe	1 770,7	1 800,4	1 470,9

11. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Dotacje do środków trwałych	22 091,6	22 620,5	22 595,2
Długoterminowe	22 510,9	23 069,1	22 595,2
Dotacje do środków trwałych	2 015,7	1 990,7	1 953,7
Pozostałe	734,9	297,0	51,9
Krótkoterminowe	2 750,6	2 287,7	2 005,6
Razem	25 261,5	25 356,8	24 600,8

12. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 marca 2014
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 296,4	2 522,9	2 155,3
Razem	2 296,4	2 522,9	2 155,3
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	1 885,9	2 159,2	2 190,1
Razem	1 885,9	2 159,2	2 190,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	410,5	363,7	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	-	-	34,8



13. Przychody ze sprzedaży

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Przychody ze sprzedaży produktów	24 887,0	20 501,2
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 063,6	896,6
Razem przychody ze sprzedaży	25 950,5	21 397,8

14. Segmenty operacyjne

Segment operacyjny to część składowa jednostki:

- prowadzącej działalność gospodarczą, która może przynieść zarówno przychody, jak i powodować wydatki (w tym przychody i wydatki związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki);
- której wyniki działalności podlegają regularnej kontroli przez kierownictwo jednostki, służącej podejmowaniu decyzji dotyczących alokacji zasobów w tym segmencie i ocenie jego wyników;
- na temat której dostępne są wyodrębnione informacje finansowe.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom bądź z transakcji z innymi segmentami tej samej jednostki gospodarczej, które są wykazywane w rachunku zysków i strat jednostki gospodarczej i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów jednostki gospodarczej, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego segmentu.

Koszty segmentu są kosztami składającymi się z kosztów sprzedaży zewnętrznym klientom oraz kosztów transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach tej samej jednostki gospodarczej, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu.

Do kosztów segmentu zaliczane są również koszty administracyjne oraz pozostałe koszty ogólne występujące na poziomie jednostki gospodarczej, jeżeli dotyczą działalności operacyjnej segmentu i można je w oparciu o racjonalne przesłanki bezpośrednio przyporządkować lub przypisać do segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie wyniku brutto ze sprzedaży oraz wyniku operacyjnego. Przychody, wyniki i aktywa segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Spółka przedstawia oddzielnie informacje dotyczące poszczególnych segmentów działalności, jeśli dany segment osiągnął jeden z następujących progów ilościowych:

- przedstawione w sprawozdaniu przychody segmentu, obejmujące zarówno sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, jak i sprzedaż lub transakcje realizowane z innymi segmentami, stanowią co najmniej 10 % łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów działalności;

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



- bezwzględna wartość przedstawionego w sprawozdaniu zysku lub straty segmentu stanowi co najmniej 10 % większej z dwóch wartości bezwzględnych: (i) przedstawionego w sprawozdaniu łącznego zysku wszystkich segmentów działalności, które nie odnotowały straty; lub (ii) przedstawionej w sprawozdaniu łącznej straty wszystkich segmentów działalności, które odnotowały stratę;

- jego aktywa stanowią co najmniej 10 % ogółu aktywów wszystkich segmentów działalności.

Obszar działalności niespełniający powyższych kryteriów klasyfikowany jest w pozostałym segmencie działalności.

W ramach Grupy istnieją następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

(a) Usługi medyczne

Przedmiotem działalności w tym segmencie jest prowadzenie działalności gospodarczej przez spółki VOXEL S.A. i CDO Jelenia Góra Sp. z o.o. przede wszystkim w zakresie świadczenia usług wysokospecjalistycznej diagnostyki obrazowej, usług teleradiologicznych oraz outsourcingu usług medycznych.

(b) Produkcja radiofarmaceutyków

Przedmiotem działalności w tym segmencie jest prowadzenie działalności gospodarczej przez spółki VOXEL S.A. w zakresie produkcji i komercyjnej sprzedaży radiofarmaceutyków dla podmiotów zewnętrznych oraz produkcji radiofarmaceutyków przeznaczonych do wykorzystania przez własne pracownice PET w ramach świadczenia usług medycznych.

(c) Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni

Segment obejmuje działalność spółki ALTERIS S.A. w zakresie dwóch głównych linii produktowych: systemy informatyczne dla jednostek ochrony zdrowia i realizacja projektów wyposażania pracowni diagnostycznych. W obszarze rozwiązań informatycznych dla branży medycznej ALTERIS S.A. oferuje autorskie systemy informatyczne, a także zajmuje się dystrybucją zewnętrznych specjalistycznych systemów informatycznych dla szpitali i centrów diagnostycznych. W zakresie dystrybucji sprzętu medycznego ALTERIS S.A. oferuje przede wszystkim realizację pracowni diagnostycznych „pod klucz” oraz sprzedaje urządzenia diagnostyczne i specjalistyczny sprzęt medyczny.

(d) Pozostałe segmenty

Pozostała działalność spółki ALTERIS S.A. nie wchodząca w zakres segmentu produktów informatycznych i wyposażenia pracowni i obejmująca głównie sprzedaż implantów dedykowanych do schorzeń kręgosłupa, a docelowo także dla innych obszarów medycyny

Zarząd ustalił segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Informacje pochodzące z tej sprawozdawczości są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych w Grupie. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk/strata operacyjny/a segmentu.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji. Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Informacje o segmentach dla celów sprawozdawczych

usługi medyczne	produkcja radiofarmaceu- tów	produkty informatycz- ne i wyposażeni- e pracowni	Pozostał- e segment- y	Korekty konsolidacyj- ne	Razem
--------------------	------------------------------------	---	---------------------------------	--------------------------------	-------

3 miesiące zakończone 31 marca 2015 r.

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	19 186,3	2 216,0	6 510,5	274,7	(2 237,0)	25 950,5
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	523,7	1 294,7	418,6	-	(2 237,0)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	18 662,6	921,3	6 091,9	274,7	x	25 950,5
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	5 623,7	(10,1)	2 441,1	149,2	x	8 204,0
Zysk / (strata) operacyjny/a segmentu	3 844,4	(10,1)	238,6	(0,4)	x	4 072,4
Amortyzacja	2 050,9	236,6	538,3	39,4	x	2 865,1
Aktywa razem	171 997,3	25 417,9	25 003,1	2 762,2	(13 989,2)	211 191,3

3 miesiące zakończone 31 marca 2014 r.

Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:	17 132,9	2 081,2	3 320,5	538,8	(1 675,6)	21 397,8
- Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	103,5	1 402,6	169,5	-	(1 675,6)	-
- Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	17 029,3	678,6	3 151,0	538,8	x	21 397,8
Zysk brutto ze sprzedaży segmentu	3 861,4	549,5	2 524,9	297,6	x	7 233,3
Zysk / (strata) operacyjny/a segmentu	1 721,9	549,5	32,9	64,5	x	2 368,8
Amortyzacja	2 162,3	203,8	253,8	53,9	x	2 673,6
Aktywa razem	177 591,2	25 812,0	21 138,7	2 472,1	(12 356,8)	214 657,1

Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:		
- usługi medyczne	19 076,6	17 132,9
- produkcja radiofarmaceutyków	2 143,2	2 081,2
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	6 135,1	2 617,7
- pozostałe segmenty	274,7	538,8
Razem	27 629,7	22 370,7
Sprzedaż poza Polskę, w tym:		
Kraje Unii Europejskiej, w tym:		
- usługi medyczne	109,7	-
- produkcja radiofarmaceutyków	72,8	-
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	375,4	702,8
Razem, w tym:	557,9	702,8
- usługi medyczne	19 186,3	17 132,9
- produkcja radiofarmaceutyków	2 216,0	2 081,2
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	6 510,5	3 320,5
- pozostałe segmenty	274,7	538,8
	-	-
Korekty konsolidacyjne	(2 237,0)	(1 675,6)
Razem przychody ze sprzedaży	25 950,5	21 397,8

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



15. Koszty wg rodzaju

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Amortyzacja	2 865,1	2 673,6
Zużycie materiałów i energii	5 957,8	4 389,0
Usługi obce	6 668,4	7 345,1
Świadczenia na rzecz pracowników	5 489,0	5 657,5
Podatki i opłaty	204,5	71,7
Pozostałe koszty rodzajowe	380,3	487,2
Wartość sprzedanych materiałów	744,4	562,5
Razem koszty rodzajowe	22 309,6	21 186,6
Koszty sprzedaży	380,4	450,5
Koszty administracyjne	3 824,5	4 471,2
Zmiana stanu produktów	358,2	2 100,5
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	17 746,6	14 164,5

16. Pozostałe przychody

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Refaktury	84,0	131,5
Korekty VAT dot. środków trwałych w leasingu	-	14,4
Otrzymane darowizny i dotacje	-	10,0
Spisane zobowiązania itp..	-	31,9
Pozostałe	245,7	275,0
Razem pozostałe przychody	329,7	462,8

17. Pozostałe koszty

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Odsetki	-	11,7
Opłaty egzekucyjne i kary	1,0	8,2
Koszty publiczno-prawne	73,3	61,4
Darowizny	26,5	4,0
Koszty refakturowane	84,0	131,5
Pozostałe	63,1	108,0
Razem pozostałe koszty	248,0	324,8

18. Pozostałe zyski/straty netto

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
--	---	---

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Zyski / (straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5,0	(61,1)
Różnice kursowe	(13,4)	(19,7)
Razem pozostałe zyski / (straty) netto	(8,4)	(80,8)

19. Przychody i koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	2,3
Przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek	122,0	142,0
Przychody z tytułu poręczeń	(13,8)	-
Pozostałe	16,8	4,4
Razem przychody finansowe	125,1	148,7
Koszty odsetek od kredytów bankowych	131,8	67,1
Koszty odsetek od pożyczek finansujących inwestycje	276,4	478,0
Koszty odsetek od leasingu finansowego	26,0	34,4
Koszty poręczeń	52,0	27,7
Koszty odsetek od obligacji	455,9	413,4
Pozostałe	40,5	54,0
Razem koszty finansowe	982,7	1 074,6
Koszty finansowe netto	857,6	925,9

20. Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	3 214,8	1 442,9
Amortyzacja	2 865,1	2 673,6
Zyski/straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(3,8)	61,1
Koszty finansowe - netto	502,1	871,4
Zmiana stanu rezerw	0,0	(511,1)
Zmiana stanu zapasów	(890,3)	(1 255,8)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	3 176,5	3 203,2
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(5 706,2)	1 435,7
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów - dotacje	(95,3)	(488,4)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(254,4)	(355,6)
Pozostałe przepływy	0,0	550,5
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 781,1	7 627,8

21. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe spółki VOXEL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych – CDO Jelenia Góra Sp. z o.o. i ALTERIS S.A. Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i dokonywane na warunkach rynkowych. Poniższe transakcje podlegają korekcie konsolidacyjnej.

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



	3 miesiące zakończone 31 marca 2015 r.	3 miesiące zakończone 31 marca 2014 r.
Transakcje dokonywane z jednostkami zależnymi		
Zakupy w okresie	528,4	265,5
Saldo zobowiązania na koniec okresu	242,2	469,3
Transakcje dokonywane z jednostkami zależnymi		
Przychody w okresie	426,4	33,8
Saldo należności na koniec okresu	238,5	4,3

22. Zdarzenia po dniu bilansowym

W Grupie VOXEL nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	Nota	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1	107 730,6	110 112,5	117 602,8
Inwestycje w jednostki zależne		47 348,3	47 348,3	47 352,3
Wartości niematerialne	2	8 583,0	8 683,4	7 759,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 126,0	1 126,0	866,5
		164 787,8	167 270,1	173 581,4
Aktywa obrotowe				
Zapasy		899,8	747,6	827,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności		15 717,3	15 466,2	14 583,4
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		7 646,5	6 203,5	6 291,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		314,3	291,9	189,9
		24 577,9	22 709,2	21 892,6
RAZEM AKTYWA		189 365,8	189 979,3	195 474,0
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		10 502,6	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		872,4	872,4	872,4
Zyski zatrzymane		3 685,5	982,1	465,7
		103 921,3	101 217,8	100 701,5
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki		11 693,4	13 536,9	19 121,8
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3	27 511,8	27 469,6	22 506,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		50,5	50,5	27,3
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		225,2	260,9	400,0
Przychody przyszłych okresów		22 091,6	22 620,5	22 595,2
		61 572,5	63 938,2	64 650,4
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki		13 268,3	12 799,7	17 456,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3	246,3	635,8	114,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 164,8	1 162,5	804,6
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		7 176,9	8 234,5	9 792,8
Przychody przyszłych okresów		2 015,7	1 990,7	1 953,7
		23 872,0	24 823,2	30 122,2
Razem zobowiązania		85 444,5	88 761,5	94 772,5
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		189 365,8	189 979,3	195 474,0

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Przychody ze sprzedaży	4	18 432,6	16 161,7
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	5	13 291,7	12 391,1
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		5 140,9	3 770,6
Koszty administracyjne	5	1 560,7	1 930,5
Pozostałe przychody	5	155,2	321,8
Pozostałe koszty		214,2	243,7
Pozostałe zyski/(straty) - netto		0,6	(55,1)
Zysk/(strata) operacyjny/a		3 521,8	1 863,1
Przychody finansowe		138,9	146,4
Koszty finansowe		957,2	1 002,1
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 703,5	1 007,4
Podatek dochodowy		-	-
Zysk/(strata) netto		2 703,5	1 007,4
Całkowite dochody/(straty) razem		2 703,5	1 007,4
Zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)		0,26	0,10
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)		0,26	0,10

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	10 502,6	88 860,8	(541,7)	872,4	99 694,1
Całkowite dochody razem			1 007,4		1 007,4
Stan na 31 marca 2014 r.	10 502,6	88 860,8	465,7	872,4	100 701,5
Stan na 1 stycznia 2014 r.	10 502,6	88 860,8	(541,7)	872,4	99 694,1
Całkowite dochody razem	-	-	1 523,7	-	1 523,7
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 502,6	88 860,8	982,1	872,4	101 217,8
Stan na 1 stycznia 2015 r.	10 502,6	88 860,8	982,1	872,4	101 217,8
Całkowite dochody razem			2 703,5		2 703,5
Stan na 31 marca 2015 r.	10 502,6	88 860,8	3 685,5	872,4	103 921,3

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 292,0	6 893,2
Odsetki zapłacone	(460,8)	(855,7)
Podatek dochodowy zapłacony		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 831,2	6 037,5
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(114,3)	(9 365,4)
Nabycie wartości niematerialnych	(30,6)	(85,3)
Nabycie aktywów finansowych (pozostałe)	-	(2 004,0)
Odsetki otrzymane	4,1	-
Spłata udzielonych pożyczek	100,0	-
Udzielone pożyczki	(1 425,0)	(110,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 465,9)	(11 564,6)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 157,6	9 063,2
Spłaty kredytów i pożyczek	(2 532,5)	(3 195,7)
Płatności związane z leasingiem finansowym	32,0	(316,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 342,9)	5 551,2
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	22,4	24,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	291,9	165,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	314,3	189,9

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Informacje ogólne

VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 265 jest jednostką dominującą w Grupie VOXEL.

Jednostka dominująca została wpisana w dniu 2 sierpnia 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków Śródmieście Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238176. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120067787.

Czas trwania Jednostki dominującej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności VOXEL S.A. jest świadczenie usług medycznych.

Wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego kapitał zakładowy Spółki wynosi 10.502.600,00 zł.

Podstawa sporządzenia i oświadczenia

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową VOXEL S.A. na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku, 31 marca 2014 roku, a wyniki działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe VOXEL S.A. za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd VOXEL S.A. 23 kwietnia 2015 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach polskich złotych zaokrąglonych do jednego miejsca po przecinku, o ile nie zostało wskazane inaczej.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez VOXEL S.A. zasad rachunkowości.



Noty objaśniające do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	33 458,8	2 363,4	16 858,0	91 477,3	11 276,0	155 844,2
Umorzenie (-)	-	(7 537,6)	(1 433,6)	(3 864,1)	(24 473,6)	-	(37 308,9)
Wartość księgowa netto	410,7	25 921,2	929,8	12 994,0	67 003,6	11 276,0	118 535,3
Wartość księgowa netto na początek roku							
Zwiększenia	-	359,0	46,5	142,9	5 304,6	2 344,7	8 197,7
Przesunięcia z inwestycji rozpoczętych	-	-	-	-	-	(6 530,8)	(6 530,8)
Zmniejszenia (-)	-	(113,2)	-	-	-	-	(113,2)
Zmniejszenia umorzenia (+)	-	58,1	-	-	-	-	58,1
Umorzenie (-)	-	(651,5)	(89,6)	(400,6)	(1 402,5)	-	(2 544,3)
Wartość księgowa netto	410,7	25 573,5	886,7	12 736,3	70 905,7	7 089,8	117 602,8
Stan na 31 marca 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	33 704,6	2 409,9	17 001,0	96 781,8	7 089,8	157 397,9
Umorzenie (-)	-	(8 131,1)	(1 523,2)	(4 264,6)	(25 876,2)	-	(39 795,1)
Wartość księgowa netto	410,7	25 573,5	886,7	12 736,3	70 905,7	7 089,8	117 602,8
Stan na 1 stycznia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	33 458,8	2 363,4	16 858,0	91 477,3	11 276,0	155 844,2
Umorzenie (-)	-	(7 537,6)	(1 433,6)	(3 864,1)	(24 473,6)	-	(37 308,9)
Wartość księgowa netto	410,7	25 921,2	929,8	12 994,0	67 003,6	11 276,0	118 535,3
Wartość księgowa netto na początek roku							
Zwiększenia	-	2 201,6	105,0	319,0	11 601,1	2 995,0	17 221,7
Zmniejszenia (-)	(410,7)	(156,3)	(573,4)	(532,0)	(1 449,1)	(14 271,0)	(17 392,6)
Zmniejszenia umorzenia (+)	-	69,9	504,8	509,4	1 000,3	-	2 084,4
Umorzenie (-)	-	(2 707,0)	(311,6)	(1 551,4)	(5 766,4)	-	(10 336,3)
Wartość księgowa netto	-	25 329,4	654,6	11 739,0	72 389,5	-	110 112,5
Stan na 31 grudnia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	-	35 504,1	1 895,0	16 645,0	101 629,2	-	155 673,3
Umorzenie (-)	-	(10 174,7)	(1 240,4)	(4 906,0)	(29 239,7)	-	(45 560,8)
Wartość księgowa netto	-	25 329,4	654,6	11 739,0	72 389,5	-	110 112,5
Stan na 1 stycznia 2015 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	-	35 504,1	1 895,0	16 645,0	101 629,2	-	155 673,3
Umorzenie (-)	-	(10 174,7)	(1 240,4)	(4 906,0)	(29 239,7)	-	(45 560,8)
Wartość księgowa netto	-	25 329,4	654,6	11 739,0	72 389,5	-	110 112,5
Wartość księgowa netto na początek roku							
	-	25 329,4	654,6	11 739,0	72 389,5	-	110 112,5

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Zwiększenia	-	-	-	44,1	8,7	113,7	166,5
Zmniejszenia (-)	-	-	-	(8,4)	-	(38,9)	(47,3)
Zmniejszenia umorzenia (+)	-	-	-	8,4	-	-	8,4
Umorzenie (-)	(693,7)	(69,7)	(365,9)	(1 380,2)	-	-	(2 509,5)
Wartość księgowa netto	- 24 635,7	584,9	11 417,2	71 018,0	74,8	107 730,6	

Stan na 31 marca 2015 r.

Koszt lub wartość z wyceny	-	35 504,1	1 895,0	16 680,7	101 637,9	74,8	155 792,5
Umorzenie (-)	-	(10 868,4)	(1 310,1)	(5 263,5)	(30 619,9)	-	(48 061,9)
Wartość księgowa netto	- 24 635,7	584,9	11 417,2	71 018,0	74,8	107 730,6	

2. Wartości niematerialne

	Pozostałe wartości niematerialne	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.				
Koszt	3 566,1	48 798,8	2 660,5	55 025,4
Umorzenie (-)	(1 819,4)	-	-	(1 819,4)
Wartość księgowa netto	1 746,7	48 798,8	2 660,5	53 206,0
Wartość księgowa netto na początek roku				
Zwiększenia wartości początkowej (+)	58,6	2 004,0	-	2 062,6
Umorzenie (-)	(156,4)	-	-	(156,4)
Wartość księgowa netto	1 648,8	50 802,8	2 660,5	55 112,1
Stan na 31 marca 2014 r.				
Koszt	3 624,7	50 802,8	2 660,5	57 088,0
Umorzenie (-)	(1 975,9)	-	-	(1 975,9)
Wartość księgowa netto	1 648,8	50 802,8	2 660,5	55 112,1
Stan na 1 stycznia 2015 r.				
Koszt	3 566,1	3 450,5	2 660,5	9 677,1
Umorzenie (-)	(1 819,4)	-	-	(1 819,4)
Wartość księgowa netto	1 746,7	3 450,5	2 660,5	7 857,7
Wartość księgowa netto na początek roku				
Zwiększenia wartości początkowej (+)	3 022,5	-	1 468,6	4 491,1
Zmniejszenia wartości początkowej (-)	-	-	(2 979,1)	(2 979,1)
Umorzenie (-)	(686,3)	-	-	(686,3)
Wartość księgowa netto	4 082,8	3 450,5	1 150,1	8 683,4
Stan na 31 grudnia 2014 r.				
Koszt	6 588,6	3 450,5	1 150,1	11 189,1
Umorzenie (-)	(2 505,7)	-	-	(2 505,7)
Wartość księgowa netto	4 082,8	3 450,5	1 150,1	8 683,4
Stan na 1 stycznia 2015 r.				
Koszt	6 588,6	3 450,5	1 150,1	11 189,1
Umorzenie (-)	(2 505,7)	-	-	(2 505,7)

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Wartość księgowa netto	4 082,8	3 450,5	1 150,1	8 683,4
Wartość księgowa netto na początek roku	4 082,8	3 450,5	1 150,1	8 683,4
Zwiększenia wartości początkowej (+)	4,6	-	30,6	35,2
Umorzenie (-)	(135,6)			(135,6)
Wartość księgowa netto	3 951,8	3 450,5	1 180,7	8 583,0
Stan na 31 marca 2015 r.				
Koszt	6 593,1	3 450,5	1 180,7	11 224,3
Umorzenie (-)	(2 641,4)	-	-	(2 641,4)
Wartość księgowa netto	3 951,8	3 450,5	1 180,7	8 583,0

3. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	Stan na 31 marca 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 marca 2014
Długoterminowe:	27 511,8	27 469,6	22 506,1
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	27 511,8	27 469,6	22 506,1
Krótkoterminowe:	246,3	635,8	114,7
Naliczone odsetki	398,1	769,9	383,4
Wycena ESP	(151,8)	(134,1)	(268,7)
Razem	27 758,1	28 105,3	22 620,8
Wpływ z emisji obligacji serii A zamiennych na akcje	6 600,0	6 600,0	6 600,0
Wpływ z emisji obligacji serii C	-	-	5 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii D	12 000,0	12 000,0	12 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii E	10 000,0	10 000,0	-
Koszty emisji	(776,7)	(776,7)	(551,7)
Wpływ netto z emisji obligacji	27 823,3	27 823,3	23 048,3
Część ujęta w kapitałach własnych	(872,4)	(872,4)	(872,4)
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	560,9	518,7	330,2
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	246,3	635,8	114,7
RAZEM	27 758,1	28 105,3	22 620,8
Część krótkoterminowa	246,3	635,8	114,7
Część długoterminowa	27 511,8	27 469,6	22 506,1

4. Przychody ze sprzedaży

	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Przychody ze sprzedaży produktów	18 432,6	16 161,7
Razem przychody ze sprzedaży	18 432,6	16 161,7

5. Koszty wg rodzaju

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



	3 miesiące zakończone 31 marca 2015	3 miesiące zakończone 31 marca 2014
Amortyzacja	2 123,3	2 212,3
Zużycie materiałów i energii	2 573,6	2 455,8
Usługi obce	6 322,7	6 099,5
Świadczenia na rzecz pracowników	3 495,7	3 303,0
Podatki i opłaty	190,0	53,1
Pozostałe koszty rodzajowe	147,1	197,9
Razem koszty rodzajowe	14 852,4	14 321,6
Koszty administracyjne	1 560,7	1 930,5
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	13 291,7	12 391,1

6. Zdarzenia po dniu bilansowym

W VOXEL SA nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Dodatkowe informacje wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

1. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Stan na 24 kwietnia 2015 roku

Lp.	Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji w kapitale zakładowym	ilość głosów	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
1.	VOXEL International S.a.r.l.	5 173 856	49,26%	8 173 956	60,54%
2.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	1.532.020	14,59%	1.532.020	11,35%
3.	Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. (Allianz Polska OFE oraz Allianz Polska DFE)	680 370	6,48%	680 370	5,04%
4.	Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	670 000	6,38%	670 000	4,96%
5.	Pozostali*	2.446.354	23,29%	2.446.354	18,11%
	RAZEM	10 502 600	100,00%	13 502 700	100,00%

*Akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Wg wiedzy Zarządu Emitenta w okresie od daty przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (tj. 14 listopada 2014 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta.

3. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Lp.	Akcjonariusz	ilość akcji na dzień 14.11.2014 r. tj. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za III kwartał 2014 r.	ilość akcji na dzień 24.04.2015 r. tj. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r.	Różnica w stanie posiadania między 24.04.2015 a 14.11.2014
1.	Jacek Liszka*	106.320	106.320	0
2.	Dariusz Pietras**	198.215	198.215	0
3.	Grzegorz Maślanka	20.200	20.200	0

* Pan Jacek Liszka posiada 106.320 akcji VOXEL SA, z czego bezpośrednio 18.590 akcji, a pośrednio (przez podmiot kontrolowany) – 87.730 akcji.

** Pan Dariusz Pietras posiada 198.215 akcji VOXEL SA, z czego bezpośrednio 18.180 akcji, a pośrednio (przez podmiot kontrolowany) – 180.035 akcji.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Nie występują postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

5. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły między podmiotami powiązаныmi istotne transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe.



6. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

VOXEL S.A. w ramach zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium SA w kwocie 7.500,00 tys. zł zobowiązał się do przeniesienia zabezpieczeń z kończącej się umowy w Alior Banku SA i złożył bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 12.000,00 tys. zł. Ponadto kredyt ten został poręczony przez ALTERIS SA oraz CDO Jelenia Góra Sp. z o.o. do jego wysokości z jednoczesnym złożeniem bankowych tytułów egzekucyjnych do kwoty 12.000,00 tys. zł. VOXEL SA dokonał poręczenia kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Bank Millennium SA spółce zależnej CDO Jelenia Góra Sp. z o.o. do kwoty wysokości kredytu tj. 1.000,00 tys. zł z jednoczesnym złożeniem bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 1.600,00 tys. zł.

7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Istotnym zdarzeniem pierwszego kwartału 2015 r. jest w ocenie Emitenta zakończenie negocjacji i podpisanie większości umów z poszczególnymi oddziałami NFZ w tym zwłaszcza dotyczących badań PET w pracowniach w Białymstoku i Brzozowie. Starania Zarządu finalnie doprowadziły do zwiększenia puli badań które zostały zakontraktowane przez NFZ co w znaczący sposób przekłada się na osiągnięte przychody i realizacje zysków na każdym poziomie wyników.

8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

W ocenie Emitenta sytuacja we wszystkich obszarach gospodarczych tj.: zasobach ludzkich, majątku oraz realizacji przychodów i wyników nie uległa istotnym zmianom. Emitent posiada pełne możliwości realizacji zaciągniętych zobowiązań.

9. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2015 roku w ocenie Emitenta nie wystąpiły czynniki bądź zdarzenia o nietypowym charakterze. Główna aktywność VOXEL SA jako i Spółek zależnych przebiegała bez zdarzeń jednorazowych i była związana wyłącznie z głównym obszarem działalności.

10. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w prezentowanym okresie



Działalność Emitenta oraz spółki zależnej CDO Sp. z o.o. nie podlega wahanom sezonowym. Natomiast spółka zależna ALTERIS S.A. generuje większość przychodów ze sprzedaży w II połowie roku, a szczególnie w ostatnim kwartale. Wynika to ze sposobu realizacji założonych budżetów przez publiczne instytucje ochrony zdrowia, które aktywnie wydatkują środki pod koniec roku. Około 60% przychodów jednostkowych ALTERIS S.A. pochodzi ze sprzedaży do takich podmiotów. Zgodnie z powyższym spółka ALTERIS S.A. jest narażona na wysoką sezonowość przychodów ze sprzedaży.

11. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do dokonania oraz rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy w ramach Grupy Kapitałowej VOXEL.

12. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do dokonania oraz rozwiązania odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów w ramach Grupy Kapitałowej VOXEL.

13. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki do utworzenia, zwiększenia, wykorzystania i rozwiązania rezerw w ramach Grupy Kapitałowej VOXEL.

14. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały zaprezentowane w nocie nr 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia/sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

16. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.



17. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

18. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresach poprzednich (porównawczych) sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne korekty błędów.

19. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie wypłacał oraz nie złożył deklaracji dotyczącej wypłaty dywidendy w przyszłości.

20. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności Grupy Kapitałowej VOXEL mające wpływ na wycenę aktywów finansowych i zobowiązania finansowe.

21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredyt lub pożyczki.

22. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Sposób (metody) wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych został szczegółowo opisany w zasadach rachunkowości dotyczących wyceny instrumentów finansowych na stronach 13 - 16.

23. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Informacje w zakresie zmiany klasyfikacji aktywów instrumentów finansowych zostały szczegółowo opisane w



zasadach rachunkowości dotyczących wyceny instrumentów finansowych na stronach 13 - 16.

24. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym w żadnej ze spółek z Grupy Kapitałowej VOXEL nie dokonywano emisji, wykupu, spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

25. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

Wg stanu na 31.03.2015 Grupa VOXEL posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 208.580,5 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do stanu z 31.12.2014 o kwotę 32.916,9 tys. zł. Na powyższe składają się zobowiązania z tytułu weksli własnych związanych z zabezpieczeniem kredytów i pożyczek od instytucji finansowych oraz bankowe tytuły z cesją wierzytelności, ponadto zobowiązania z tytułu przewłaszczenia i zastawu na zabezpieczenie kredytów w rachunku bieżącym m.in. spółki zależnej oraz zawarcie 2 nowych umów kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium SA z jednoczesnym warunkowym przeniesieniem aktualnych zabezpieczeń z Alior Banku SA i dodatkowym wzajemnym poręczeniem spółek z Grupy VOXEL.

26. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne wydarzenia w Grupie VOXEL.

27. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta kluczowym czynnikiem, który pozwoli osiągnąć dalsze dobre wyniki finansowe w II kwartale br. jest poziom sprzedaży badań PET-TK oraz dalszy proces restrukturyzacji kosztowej w Spółce zależnej ALTERIS SA. Emitent spodziewa się znacznej poprawy rentowności i stabilizacji przychodów w ALTERIS SA. Prognoza ta jest oparta na zakończonym procesie restrukturyzacji kosztów i zmianie struktury przychodów. ALTERIS SA zacieśnił także współpracę z głównym dostawcą sprzętu medycznego General Electric, co daje podstawy do prognozowania większej marży na sprzedaży urządzeń medycznych.

Grupa Kapitałowa VOXEL

Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



28. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Sytuacja finansowa Grupy VOXEL jest skorelowana z sytuacją makroekonomiczną w Polsce. Na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe wpływ mają czynniki o charakterze ogólnym jak tempo wzrostu PKB czy wysokość dochodów osobistych ludności, a zwłaszcza wysokość składki zdrowotnej. Zmiany w zakresie tych czynników bezpośrednio oddziałują na wysokość budżetu NFZ, który pośrednio i bezpośrednio jest największym klientem Grupy VOXEL. Wszelkie zmiany w zakresie funkcjonowania oraz standingu finansowego NFZ wpływają na sytuację finansową Emitenta oraz jego płynność finansową. W chwili obecnej Emitent nie zauważył istotnych zmian w ww. obszarze oraz nie posiada informacji które mogą zmienić istotnie ocenę stanu majątkowego, finansowego lub wyniku finansowego Emitenta poza opisanymi w punkcie 27.

29. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarówno dla Spółki dominującej jak i dla Grupy VOXEL nie publikowano prognoz wyników na bieżący rok.

Kraków, 23 kwietnia 2015 r.

Grażyna Sztomber – Główny Księgowy

.....

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jacek Liszka – Prezes Zarządu

.....

Dariusz Pietras – Wiceprezes Zarządu

.....

Grzegorz Maślanka – Członek Zarządu

.....