

GRUPA KAPITAŁOWA VOXEL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Nazwa jednostki	VOXEL SPÓŁKA AKCYJNA
Adres	KRAKÓW WIELICKA 265
Kraj	PL
Forma działalności	spółka akcyjna
Siedziba jednostki	KRAKÓW WIELICKA 265
Miejsce prowadzenia działalności	KRAKÓW WIELICKA 265
Nazwa jednostki dominującej	Voxel International S.a.r.l.
Nazwa jednostki dominującej najwyższego poziomu	Voxel International S.a.r.l.
Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki	nie dotyczy
Opis działalności	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług medycznych, w szczególności: diagnostyka obrazowa (tomografia komputerowa, rezonans magnetyczny, pozytonowa tomografia emisyjna, badania medycyny nuklearnej), produkcja i sprzedaż radiofarmaceutyków, teleradiologia, badania kliniczne.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
5.1. Profesjonalny osąd	11
5.2. Niepewność szacunków i założeń	11
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.1. Oświadczenie o zgodności	13
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	13
7.1. Wdrożenie MSSF 16	14
7.2. Pozostałe	15
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
9. Istotne zasady rachunkowości	16
9.1. Zasady konsolidacji	16
9.2. Wycena do wartości godziwej	17
9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	17
9.4. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9.5. Aktywa niematerialne	18
9.5.1. Wartość firmy	19
9.6. Leasing	20
9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
9.8. Koszty finansowania zewnętrznego	21
9.9. Aktywa finansowe	22
9.10. Utrata wartości aktywów finansowych	23
9.11. Zapasy	24
9.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	24
9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	24
9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	24
9.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25
9.16. Rezerwy	25
9.17. Świadczenia pracownicze	26
9.17.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	26
9.18. Przychody	27
9.18.1. Przychody z umów z klientami	27
9.18.2. Świadczenie usług	29
9.18.3. Odsetki	30
9.18.4. Dywidendy	30
9.18.5. Dotacje rządowe	30
9.19. Podatki	31
9.19.1. Podatek bieżący	31
9.19.2. Podatek odroczony	31

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
(w tysiącach PLN)

9.19.3. Podatek od towarów i usług	32
9.20. Zysk netto na akcję	32
10. Przychody z umów z klientami	33
11. Segmenty operacyjne	35
12. Przychody i koszty	39
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	39
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	39
12.3. Przychody finansowe	40
12.4. Koszty finansowe	40
12.5. Koszty według rodzajów	40
12.6. Koszty świadczeń pracowniczych	41
13. Działalność zaniechana	41
14. Podatek dochodowy	43
14.1. Obciążenie podatkowe	43
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
14.3. Odroczony podatek dochodowy	44
15. Zysk przypadający na jedną akcję	44
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	46
18. Rzeczowe aktywa trwałe	47
19. Aktywa niematerialne	49
19.1. Wartość firmy	50
19.1.1. Nabycie udziałów dających kontrolę w Radpoint sp. z o.o.	51
19.1.2. Alokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne	52
20. Pozostałe aktywa finansowe	54
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	57
22. Zapasy	57
23. Należności handlowe oraz pozostałe należności	57
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	60
25.1. Kapitał podstawowy	60
25.1.1. Wartość nominalna akcji	60
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	60
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	60
25.2. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	60
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	61
27. Zobowiązania	63
27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	63
27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	64
27.3. Przychody przyszłych okresów	64
28. Zobowiązania inwestycyjne	65
29. Zobowiązania warunkowe	65
29.1. Sprawy sądowe	66
29.2. Rozliczenia podatkowe	66
30. Informacje o podmiotach powiązanych	67
30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	67
30.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	68
30.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	68
30.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	68

30.3.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	69
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	69
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	69
32.1. Ryzyko stopy procentowej	69
32.2. Ryzyko walutowe	70
32.3. Ryzyko kredytowe	70
32.4. Ryzyko związane z płynnością	70
33. Instrumenty finansowe	71
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	71
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	72
34. Ryzyko stopy procentowej	74
35. Zarządzanie kapitałem	74
36. Struktura zatrudnienia	75
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	75

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	10,11	507 774,1	140 672,4	424 182,4	125 312,5
Koszt własny sprzedaży	12.5	-353 190,9	-100 939,7	-283 834,6	-87 193,5
Zysk brutto ze sprzedaży		154 583,2	39 732,7	140 347,8	38 119,0
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	3 880,3	1 175,8	3 171,5	673,5
Koszty sprzedaży	12.5	-2 725,2	-1 164,0	-2 435,9	-864,4
Koszty ogólnego zarządu	12.5	-24 817,5	-6 296,8	-21 826,2	-6 333,3
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	-12 073,6	-5 351,0	-6 538,9	-619,7
Zysk działalności operacyjnej		118 847,2	28 096,7	112 718,3	30 975,1
Przychody finansowe	12.3	2 326,8	430,4	1 516,5	531,9
Koszty finansowe	12.4	-9 535,1	-2 509,1	-11 710,7	-3 652,3
Wycena udziałów do wartości godziwej	19.1.1	8 930,3	8 930,3	0,0	0,0
Udział w zysku wspólnego przedsięwzięcia		-989,9	-9,5	-289,8	0,0
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej		119 579,3	34 938,8	102 234,3	27 854,7
Podatek dochodowy	14	-21 850,4	-5 140,7	-20 022,4	-5 770,0
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		97 728,9	29 798,1	82 211,9	22 084,7
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	13	0,0	0,0	-6 688,7	569,7
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		97 728,9	29 798,1	75 523,2	22 654,4
Zysk/(strata) przypadający/ a na:					
Akcjonariuszy jednostki dominującej		96 452,6	29 267,6	74 204,2	22 406,3
Udziały niekontrolujące		1 276,3	530,5	1 319,0	248,1
Inne całkowite dochody		0,0	0,0	0,0	0,0
Inne całkowite dochody netto		0,0	0,0	0,0	0,0
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		97 728,9	29 798,1	75 523,2	22 654,4
Zysk na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	9,2	2,8	7,7	2,1
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	9,2	2,8	7,7	2,1

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2024

	Nota	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	319 177,4	263 090,2
Aktywa niematerialne	19	37 638,4	16 482,1
Wartość firmy	19.1	67 071,3	61 264,0
Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności i w jednostkach pozostałych		505,3	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	4 946,1	4 970,3
Pozostałe aktywa finansowe	20	793,3	1 186,9
Aktywa trwałe ogółem		430 131,8	346 993,5
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	25 386,4	21 243,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	23	126 881,8	88 455,7
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 190,4	1 979,3
Pozostałe aktywa finansowe	20	1 933,4	6 230,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	52 911,3	64 131,4
Aktywa obrotowe ogółem		209 303,3	182 039,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0,0	0,0
SUMA AKTYWÓW		639 435,1	529 033,4
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	25	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		0,0	0,0
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		261 205,8	193 950,4
Udziały niekontrolujące		6 067,1	2 094,0
Kapitał własny ogółem		366 636,3	295 407,8
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	1 505,0	7 311,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	0,0	29 931,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	70 018,4	55 768,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	19 380,9	15 463,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	368,1	377,3
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	220,2	588,0
Przychody przyszłych okresów	27.3	8 866,2	11 887,2
Zobowiązania długoterminowe ogółem		100 358,8	121 327,4
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	5 618,4	9 203,6
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	29 990,1	9 941,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	19 809,7	14 968,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	7 073,3	6 217,5
Rezerwy		89,6	89,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	90 067,1	61 002,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.1	13 154,0	7 006,1
Przychody przyszłych okresów	27.3	6 637,8	3 869,8
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem		172 440,0	112 298,2
Zobowiązania ogółem		272 798,8	233 625,6
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		639 435,1	529 033,4

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ (strata) brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej:	119 579,3	34 938,8	97 928,1	28 513,2
Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	119 579,3	34 938,8	102 234,3	27 854,7
Zysk/(strata) brutto z działalności zaniechanej	0,0	0,0	-4 306,2	658,5
Korekty o pozycje:	2 756,0	36 668,4	31 083,4	22 352,7
Amortyzacja	47 678,3	12 687,3	38 716,3	9 718,8
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	1 022,0	1 022,0	0,0	0,0
Zysk/(strata) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9 015,6	3 025,8	-711,1	-70,4
Koszty finansowe netto	9 731,1	2 310,8	10 290,7	2 545,8
Wycena udziałów do wartości godziwej	-8 930,3	-8 930,3	0,0	0,0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	637,7	810,0	952,2	910,2
Zmiana stanu rezerw	0,0	0,0	-141,5	0,0
Zmiana stanu zapasów	-4 111,6	291,6	5 504,1	1 540,4
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	-31 075,2	14 917,2	-24 392,2	1 124,7
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	2 461,9	20 940,9	14 318,1	9 217,6
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-1 551,3	-477,8	215,9	297,5
Podatek dochodowy zapłacony	-22 316,1	-9 957,7	-14 080,1	-2 982,5
Pozostałe korekty	193,9	28,6	411,0	50,6
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	122 335,3	71 607,2	129 011,5	50 865,9
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-70 620,0	-23 799,8	-44 255,1	-13 600,1
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-2 034,3	-5,0	0,0	0,0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	4 436,9	543,1	5 292,5	1 781,5
Sprzedaż jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych	0,0	0,0	-307,9	-307,9
Odsetki otrzymane	0,0	0,0	0,0	0,0
Splata udzielonych pożyczek	28,7	22,0	311,0	230,7
Udzielone pożyczki	-1 170,0	-810,0	-666,0	-660,0
Pozostałe	0,0	0,0	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69 358,7	-24 049,7	-39 625,5	-12 555,8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0,0	0,0	7,0	0,0
Splata pożyczek/kredytów	-9 392,1	-2 181,4	-16 517,7	-2 740,3
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-10 000,0	0,0	-10 000,0	0,0
Dywidendy wypłacone	-34 574,0	-34 029,9	-15 138,1	-14 261,1
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	18 286,8	0,0	8 115,0	3 657,9
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-19 390,5	-5 038,8	-14 351,2	-4 072,9
Odsetki zapłacone	-9 126,9	-2 917,4	-10 540,9	-3 433,2
Pozostałe	0,0	0,0	0,0	0,0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-64 196,7	-44 167,5	-58 425,9	-20 849,6
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-11 220,1	3 390,0	30 960,1	17 460,5
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	64 131,4	49 521,3	33 171,3	46 670,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	52 911,3	52 911,3	64 131,4	64 131,4

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane (niepokryte straty)</i>	<i>Razem kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	10 502,6	88 860,8	0,0	193 950,4	293 313,8	2 094,0	295 407,8
Zysk/(strata) netto za okres	0,0	0,0	0,0	96 452,6	96 452,6	1 276,3	97 728,9
Inne całkowite dochody netto za okres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Całkowity dochód za okres	0,0	0,0	0,0	96 452,6	96 452,6	1 276,3	97 728,9
Nabycie jednostki zależnej	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 881,6	3 881,6
Podział zysku za rok 2023 (dywidenda)	0,0	0,0	0,0	-29 197,2	-29 197,2	0,0	-29 197,2
Podział zysku za rok 2023 (dywidenda udziałowców mniejszościowych)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 184,8	-1 184,8
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	10 502,6	88 860,8	0,0	261 205,8	360 569,2	6 067,1	366 636,3
<hr/>							
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	10 502,6	88 860,8	0,0	142 536,8	241 900,2	2 014,7	243 914,9
Zysk/(strata) netto za okres	0,0	0,0	0,0	74 204,2	74 204,2	1 319,0	75 523,2
Inne całkowite dochody netto za okres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Całkowity dochód za okres	0,0	0,0	0,0	74 204,2	74 204,2	1 319,0	75 523,2
Nabycie jednostki zależnej	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku za rok 2022 (dywidenda)	0,0	0,0	0,0	-22 790,6	-22 790,6	0,0	-22 790,6
Podział zysku za rok 2022 (dywidenda udziałowców mniejszościowych)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 239,7	-1 239,7
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	10 502,6	88 860,8	0,0	193 950,4	293 313,8	2 094,0	295 407,8

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 75 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Voxel S.A. („Grupa”) składa się z Voxel S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 120067787.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Skład Grupy

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

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Voxel Inwestycje sp. z o.o.	Katowice, ul. Ceglana 35	zarządzanie nieruchomościami	100,00%	100,00%
Alteris S.A.	Katowice, ul. Ceglana 35	świadczenie usług informatycznych	100,00%	100,00%
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	Katowice, ul. Ceglana 35	neuroradiochirurgia	100,00%	100,00%
Rezonans Powiśle sp. z o.o.	Dąbrowa Tarnowska, ul. Szpitalna 1	świadczenie usług medycznych	63,73%	63,73%
Scanix sp. z o.o.	Katowice, ul. Ceglana 35	świadczenie usług medycznych	97,27%	97,27%
Serpens sp. z o.o.	Katowice, ul. PCK 10/14	świadczenie usług medycznych	100,00%	100,00%
Radpoint sp. z o.o.	Katowice, ul. Ceglana 35	świadczenie usług informatycznych dla medycyny	51,00%	nie dotyczy*

** do dnia 9 sierpnia 2024 roku Radpoint był jednostką stowarzyszoną w której Voxel posiadał 24,98% udziałów*

Ponadto jednostka dominująca posiada:

- 501 udziałów w spółce Albireo Biomedical sp. z o.o. w likwidacji (dalej: „Albireo Biomedical”), które to udziały stanowią 50,1% w kapitale zakładowym spółki (wspólne przedsięwzięcie). Przeważającym przedmiotem działalności spółki była produkcja wyrobów medycznych. W dniu 14 września 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Albireo Biomedical sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu

spółki i postawieniu jej w stan likwidacji, a w dniu 22 września 2023 roku został złożony wniosek do sądu w sprawie otwarcia likwidacji w wyniku rozwiązania spółki. Postępowanie likwidacyjne w spółce zakończyło się w dniu 31 października 2024 roku. Obecnie finalizowana jest jej likwidacja.

- 28 udziałów w spółce Dicella sp. z o.o. (dalej: „Dicella”), które to udziały stanowią 21,87% w kapitale zakładowym spółki (jednostka stowarzyszona). W dniu 29 maja 2024 roku Spółka dokonała finalizacji transakcji zakupu udziałów poprzez zapłatę ceny. Dicella sp. z o.o. zajmuje się dostarczaniem usług informatycznych dla medycyny, w tym głównie dla potrzeb wykonywania badań klinicznych.

W 2024 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- w dniu 28 czerwca 2024 roku na wniosek obligatariusza, czyli jednostki dominującej, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Radpoint sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez utworzenie 508 nowych udziałów i przeznaczenia całej podwyżki do objęcia przez dotychczasowego wspólnika, to jest Voxel S.A. W dniu 3 lipca 2024 roku Zarząd jednostki dominującej dokonał objęcia tych udziałów. Zapłata za udziały została skompensowana z należnością jednostki dominującej od Radpoint sp. z o.o. z tytułu obligacji serii B1. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 9 sierpnia 2024 roku. Od tego dnia Voxel posiada 6 615 udziałów spółki Radpoint sp. z o.o., które stanowią 51% w kapitale zakładowym spółki. W konsekwencji Radpoint sp. z o.o. jest obecnie jednostką zależną Voxel S.A. i jej dane finansowe podlegają konsolidacji metodą pełną od sierpnia 2024 roku.

W 2023 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy:

- w dniu 30 maja 2023 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Hannah sp. z o.o. w likwidacji podjęło uchwałę o zakończeniu likwidacji. W dniu 14 lipca 2023 roku sąd wydał postanowienie o wykreśleniu spółki Hannah sp. z o.o. w likwidacji z rejestru KRS, które uprawomocniło się w dniu 22 lipca 2023 roku,
- w dniu 31 października 2023 roku jednostka dominująca sprzedała spółce Szpital Miejski nr 4 sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach pakiet 100% udziałów w kapitale zakładowym VITO-MED sp. z o.o. za cenę 1 złoty. Ze sprzedażą udziałów związane były poniższe transakcje:
 - o utworzenie przez jednostkę dominującą spółki Serpens sp. z o.o. (dalej „Spółka Celowa”),
 - o nabycie przez Spółkę Celową od Voxel wierzytelności z tytułu umowy pożyczki wysokości 3 103,9 tysięcy złotych przysługującej Voxel S.A. od VITO-MED sp. z o.o.,
 - o nabycie przez Serpens sp. z o.o. od spółki VITO-MED sp. z o.o. zorganizowanej część przedsiębiorstwa stanowiącej zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na udzielaniu świadczeń zdrowotnych z zakresu diagnostyki laboratoryjnej w kierunku zakażenia wirusem SARS-CoV-2. Przeniesienie tej działalności na rzecz Spółki Celowej zostało wykonane na podstawie umowy świadczenia w miejsce wykonania (Datio in Solutum) i w celu zwolnienia VITO-MED sp. z o.o. ze zobowiązania do zapłaty kwoty pożyczki otrzymanej od Spółki w wysokości 3 103,9 tysięcy złotych,
 - o przeniesienie przez VITO-MED sp. z o.o. na rzecz Alteris S.A. składników majątkowych o łącznej wartości księgowej 3 320,6 tysięcy złotych, w celu rozliczenia zadłużenia z tytułu umowy pożyczki przysługującego Alteris S.A. od VITO-MED sp. z o.o.,
 - o zwolnienie przez jednostkę dominującą spółki VITO-MED sp. z o.o. z długu co do kwoty 1 000,0 tysięcy złotych z tytułu udzielonej pożyczki. Po przeprowadzonej transakcji zobowiązanie VITO-MED sp. z o.o. wobec jednostki dominującej z tytułu udzielonej pożyczki wyniosło 228,2 tysiące złotych.
 - o Powyższe rozliczenia zostały przeprowadzone w związku z faktem, że Szpital Miejski nr 4 sp. z o.o. nie był zainteresowany nabyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej prowadzenie działalności w zakresie diagnostyki laboratoryjnej w kierunku zakażenia wirusem SARS-CoV-2, w celu rozliczenia wierzytelności z tytułu umów pożyczek oraz w celu doprowadzenia do zwiększenia kapitałów własnych VITO-MED sp. z o.o. (zwolnienie z długu).

Jednostka dominująca zdecydowała o przeprowadzeniu transakcji, w tym sprzedaży pakietu udziałów za cenę 1 złoty, głównie w związku z faktem, że VITO-MED sp. z o.o. wymagała w ostatnim okresie ciągłego i systematycznego wsparcia finansowego (udzielanego dotychczas przez podmioty z Grupy Kapitałowej Voxel S.A. w formie pożyczek) gdyż nie była w stanie pokrywać swoich bieżących zobowiązań z uzyskiwanych przychodów. Było to spowodowane zbyt niską wyceną realizowanych świadczeń w porównaniu do poziomu kosztów ich wykonania. Dodatkowo czynnikiem, który ograniczał możliwości zwiększania przychodów i rentowności był fakt, że VITO-MED sp. z o.o. jest małym szpitalem o określonym profilu. Nowy właściciel VITO-MED sp. z o.o. ma możliwość skonsolidowania działalności szpitalnej prowadzonej w dwóch szpitalach, co powinno wpłynąć na poprawę rentowności w VITO-MED sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 3 kwietnia 2025 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Leasing – Grupa jako leasingobiorca

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Ujmowanie przychodów i należności z tytułu nadwykonań

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

Utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Grupę składników rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych i prawnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządy Spółek Grupy przeanalizowały przesłanki co do możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych. Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia trwałej utraty wartości pozostałych aktywów trwałych.

Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana została wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 19.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli między innymi przy założeniu, że obecnie obowiązujące umowy jednostki dominującej z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia (dalej: „NFZ”) w większości będą trwać co najmniej do dnia 31 grudnia 2025 roku. W ostatnich latach Narodowy Fundusz Zdrowia regularnie zawierał ze spółkami z Grupy nowe umowy na wykonywanie świadczeń, których zawarcie było następstwem postępowań przetargowych, ale także aneksy do obowiązujących umów w zakresie diagnostyki obrazowej i medycyny nuklearnej. W 2023 roku jednostka dominująca zawarła jedną nową umowę oraz wydłużyła czternaście dotychczasowych umów w trybie postępowania konkursowego, a w 2024 roku wydłużona została jedna dotychczasowa umowa. Grupa przewiduje, że w przypadku wybranych obecnie obowiązujących umów, postępowania konkursowe dotyczące ich odnowienia odbędą się w 2025 roku.

Ponadto począwszy od dnia 1 kwietnia 2019 roku Narodowy Fundusz Zdrowia zlikwidował limity znajdujące się w umowach na świadczenie usług w zakresie badań tomografii komputerowej i rezonansu magnetycznego, co miało istotny wpływ na wolumeny badań, a także na wyniki spółek diagnostycznych. Zniesienie limitów obowiązywało także w latach 2020–2024 roku i obowiązuje w 2025 roku.

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

6.1. Oświadczenie o zgodności

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

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 roku i później.

7.1. Wdrożenie MSSF 16

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

	<i>bez zastosowania MSSF 16</i>	<i>po zastosowaniu MSSF 16</i>	<i>Zmiana</i>
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	136 360,8	161 143,9	24 783,1
Aktywa razem			24 783,1
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 023,3	27 806,4	24 783,1
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	1 080,7	6 241,4	5 160,7
- w tym zobowiązania długoterminowe	1 942,6	21 565,0	19 622,4
Zobowiązania razem			24 783,1
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku			
Rzeczowe aktywa trwałe	265 398,8	319 177,4	53 778,6
Aktywa razem			53 778,6
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	32 781,5	89 828,1	57 046,6
- w tym zobowiązania krótkoterminowe	9 366,1	19 809,7	10 443,6
- w tym zobowiązania długoterminowe	23 415,5	70 018,4	46 602,9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 001,8	19 380,9	-620,9
Zobowiązania razem			56 425,7
Kapitał własny	369 283,4	366 636,3	-2 647,1
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku			
Koszt własny sprzedaży	-355 676,0	-353 190,9	2 485,1
Koszty ogólnego zarządu	-24 988,0	-24 817,5	170,5
Amortyzacja	-36 702,1	-47 678,3	-10 976,2
Usługi obce	-152 717,7	-139 085,9	13 631,8
Przychody finansowe	2 317,7	2 326,8	9,1
Koszty finansowe	-6 673,3	-9 535,1	-2 861,8
Zysk/(strata) brutto	119 776,5	119 579,3	-197,2
Podatek dochodowy	-21 887,9	-21 850,4	37,5
Zysk/(strata) netto	97 888,6	97 728,9	-159,7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku			
Zysk/ (strata) brutto	119 776,5	119 579,3	-197,2
Amortyzacja	36 702,1	47 678,3	10 976,2
Koszty finansowe netto	6 878,4	9 731,1	2 852,7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	108 703,5	122 335,3	13 631,8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-8 611,5	-19 390,5	-10 779,0
Odsetki zapłacone	-6 274,2	-9 126,9	-2 852,7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-50 564,9	-64 196,7	-13 631,8

Wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing* w Grupie wynika głównie z ujęcia jako aktywa i zobowiązania z tyt. leasingu finansowego wieloletnich umów najmu lokali, w których znajdują się pracownie należące do Grupy oraz budynki biurowe, a także umów wynajmu długoterminowego samochodów (umowy z reguły 2-3 letnie). Grupa przeanalizowała wszystkie obowiązujące umowy i tylko w przypadku jednej umowy najmu stwierdziła, że w przypadku najmu części lokalu nie występuje leasing finansowy (z powodu braku kontroli nad tzw. częściami wspólnymi). W przypadku umów na czas nieokreślony przyjęto okres trwania leasingu jako okres 10-letni, co jest zbliżone z okresem trwania umów na czas określony oraz oczekiwaniami Grupy. Wysokość stopy dyskonta wyznaczono w oparciu o rynkowe stawki oprocentowania kredytów bankowych, ze szczególnym uwzględnieniem aktualnej umowy kredytowej Grupy. W zależności od długości okresu finansowania i momentu ujęcia umowy kształtowała się ona w przedziale od 3,3% do 9,6%.

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

7.2. Pozostałe

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

- Zobowiązanie z tytułu leasingu w ramach sprzedaży i leasingu zwrotnego – zmiany do MSSF 16 *Leasing*. Zmiany do MSSF 16 określają wymogi, które sprzedawca-leasingobiorca ma obowiązek stosować przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu wynikającego z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, aby nie rozpoznawał zysku lub straty związanej z prawem do użytkowania, które zachowuje.
- Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami – zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Zmiany do MSR 1 określają wymogi klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe. Zmiany do MSR 1 precyzują:
 - o co oznacza prawo do odroczenia terminu wymagalności;
 - o że prawo do odroczenia terminu wymagalności musi istnieć na koniec okresu sprawozdawczego;
 - o że na klasyfikację nie wpływa prawdopodobieństwo skorzystania przez jednostkę ze swojego prawa do odroczenia;
 - o że tylko wtedy, gdy opcja rozliczenia zobowiązania poprzez wydanie własnych instrumentów kapitałowych jest klasyfikowana jako instrument kapitałowy, to rozliczenie takiej opcji nie jest brane pod uwagę na potrzeby klasyfikacji samego zobowiązania jako krótko – bądź długoterminowego.

Dodatkowo, na jednostkę został nałożony wymóg ujawnienia informacji w przypadku, gdy zobowiązanie wynikające z umowy kredytowej jest zaklasyfikowane jako zobowiązanie długoterminowe, a prawo jednostki do odroczenia spłaty zobowiązania zależy od spełnienia przyszłych warunków (ang. covenants) w ciągu dwunastu miesięcy.

- Mechanizmy finansowania dostawców – zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*. Zmiany określają cechy mechanizmów finansowania dostawców oraz wymagają dodatkowych ujawnień na temat takich mechanizmów. Mechanizmy finansowania dostawców są często nazywane finansowaniem łańcucha dostaw, finansowaniem zobowiązań lub mechanizmami faktoringu odwrotnego. Wymogi dotyczące ujawniania informacji mają pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych w zrozumieniu wpływu mechanizmów finansowania dostawców na zobowiązania jednostki, jej przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności.

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

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

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności* (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później;

- MSSF 18: *Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19: *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano dnia 9 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Coroczne poprawki, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Voxel S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

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

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

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;

- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

9.2. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
USD	4,1012	3,9350
EUR	4,2730	4,3480
GBP	5,1488	4,9997

9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Cyklotron	20 lat
Komory gorące	20 lat
Pozostałe maszyny i urządzenia techniczne	5 - 10 lat
Środki transportu	2 – 5 lat
Urządzenia medyczne (kluczowy sprzęt medyczny)	10-15 lat
Pozostałe urządzenia medyczne i sprzęt laboratoryjny	3 – 10 lat
Wyposażenie i inne środki trwałe	5 lat
Komponenty	5 lat

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

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

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

9.5. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie

wytworzenia. Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

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

9.5.1. Wartość firmy

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

– sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

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

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

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

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

9.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

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

9.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

9.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

9.9. Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

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

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

Wycena na moment początkowego ujęcia

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

Zaprzestanie ujmowania

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

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

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

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

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

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

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

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz

- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

9.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

9.11. Zapasy

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

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

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

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

9.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

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

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

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

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

9.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

9.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

9.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

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

9.16. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

9.17. Świadczenia pracownicze

Pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

Ponadto w ramach zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych Grupa ujmuje:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze, takie jak wynagrodzenia i składki na ubezpieczenie społeczne, płatne urlopy, zwolnienia lekarskie, wypłaty z zysku i premie oraz świadczenia niepieniężne;
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, jeśli nie podlegają one w całości wypłacie w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, wypłaty z zysku, premie i odroczone wynagrodzenia;
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

9.17.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą Grupy lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

9.18. Przychody

9.18.1. Przychody z umów z klientami

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

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

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

Identyfikacja umowy z klientem

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

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

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

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

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

Ustalenie ceny transakcyjnej

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

Wynagrodzenie zmienne

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

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

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

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

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

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

Wynagrodzenie zleceniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

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

Grupa jest zleceniodawcą, jeśli sprawuje kontrolę nad przyrzeczonym dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi. Grupa nie musi jednak działać jako zleceniodawca, jeśli uzyskuje tytuł prawny do produktu tylko chwilowo, zanim zostanie on przeniesiony na klienta. Grupa występująca w umowie jako zleceniodawca może sama wypełnić zobowiązanie do wykonania świadczenia lub może powierzyć wypełnienie tego zobowiązania lub jego części innemu podmiotowi (np. podwykonawcy) w jej imieniu. W takiej sytuacji Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego – zgodnie z jej oczekiwaniami – będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi.

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

Wynagrodzenie niepieniężne

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

Gwarancje

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

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

Aktywa z tytułu umowy

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

Należności

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

Zobowiązania z tytułu umowy

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

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

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

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

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

9.18.2. Świadczenie usług

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

- refundowane;
- komercyjne;
- prywatne.

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

Przychody z tytułu świadczenia usług w tym z tzw. „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 transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

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

Istotna część przychodów ze sprzedaży Grupy (w 2024 roku około 58% przychodów z działalności kontynuowanej) jest generowana na skutek świadczenia usług w oparciu o umowy zawarte z wojewódzkimi oddziałami Narodowego Funduszu Zdrowia. Obecne większość obowiązujących umów to umowy wieloletnie (3-5 letnie). Pozostałe umowy są w trakcie ich odnawiania (postępowania konkursowe są w trakcie lub dopiero zostaną ogłoszone).

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

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

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

9.18.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.18.4. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

9.18.5. Dotacje rządowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

9.19. Podatki

9.19.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

9.19.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.19.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

9.20. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

10. Przychody z umów z klientami

Przychody w podziale na kategorie

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

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku</i>	<i>Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków</i>	<i>Neuroradiochirurgia</i>	<i>Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	375 937,1	13 833,3	26 940,8	-6 545,2	410 166,0
Badania:	368 001,2	13 699,9	0,0	-369,2	381 331,9
a) refundowane*	294 714,8	11 122,6	0,0	0,0	305 837,4
b) komercyjne**	46 080,6	477,1	0,0	-286,4	46 271,3
c) farmaceutyczne	6 202,6	145,0	0,0	-82,8	6 264,8
d) pacjenci prywatni	19 184,1	1 955,2	0,0	0,0	21 139,3
Teleradiologia	1 819,1	0,0	0,0	0,0	1 819,1
Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	0,0	0,0	26 940,8	-5 951,2	20 989,6
Pozostałe	7 935,9	133,4	0,0	-224,8	7 844,5
Przychody ze sprzedaży produktów	0,0	0,0	78 900,8	-3 695,4	75 205,4
Przychody ze sprzedaży wyrobów	10 833,6	0,0	0,0	-196,6	10 637,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2,0	0,0	22 543,5	-10 779,8	11 765,7
Przychody ogółem	386 772,7	13 833,3	128 385,1	-21 217,0	507 774,1

* w przypadku neuroradiochirurgii (Exira) badania pośrednio refundowane

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	Działalność kontynuowana				Razem	Działalność zaniechana	Wylączenia	Razem
	Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Neuroradiochirurgia	Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	Wylączenia		Szpitalnictwo		
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	322 235,8	11 916,1	22 614,8	-11 385,0	345 381,7	31 994,5	-1 980,6	375 395,6
Badania:	316 201,5	11 610,1	0,0	-264,1	327 547,5	31 994,5	-1 754,0	357 788,0
a) refundowane*	251 083,0	9 485,5	0,0	0,0	260 568,5	30 524,5	0,0	291 093,0
b) komercyjne**	40 579,0	257,9	0,0	-196,3	40 640,6	1 419,5	-1 754,0	40 306,1
c) farmaceutyczne	6 811,9	99,1	0,0	-67,8	6 843,2	0,0	0,0	6 843,2
d) pacjenci prywatni**	16 282,3	1 767,6	0,0	0,0	18 049,9	50,5	0,0	18 100,4
Teleradiologia	1 445,3	0,0	0,0	0,0	1 445,3	0,0	0,0	1 445,3
Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	0,0	0,0	22 614,8	-10 692,4	11 922,4	0,0	-91,0	11 831,4
Pozostałe	6 034,3	306,0	0,0	-428,5	5 911,8	0,0	-135,6	5 776,2
Przychody ze sprzedaży produktów	0,0	0,0	56 691,8	-1 534,7	55 157,1	0,0	0,0	55 157,1
Przychody ze sprzedaży wyrobów	9 745,2	0,0	0,0	-56,2	9 689,0	0,0	0,0	9 689,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	22 244,9	-8 290,3	13 954,6	0,0	-2,9	13 951,7
Przychody ogółem	331 981,0	11 916,1	101 551,5	-21 266,2	424 182,4	31 994,5	-1 983,5	454 193,4

* w przypadku neuroradiochirurgii (Exira) badania pośrednio refundowane

** w przypadku szpitalnictwa badania prywatne zaprezentowane wspólnie z badaniami komercyjnymi, z uwagi na małą skalę oraz brak odrębnego ewidencjonowania badań prywatnych

11. Segmenty operacyjne

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

Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków

Segment obejmujący podstawową działalność gospodarczą spółek Voxel S.A., Rezonans Powiśle sp. z o.o., Scanix sp. z o.o. i Serpens sp. z o.o., tj. świadczenie usług wyspospecjalistycznej diagnostyki obrazowej (w tym badań refundowanych, komercyjnych oraz wykonywanych na rzecz pacjentów prywatnych), usług teleradiologicznych, badań klinicznych/farmaceutycznych i sprzedaży radiofarmaceutyków przez jednostkę dominującą.

Terapia – Neuroradiochirurgia

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

IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni

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

- systemy informatyczne dla jednostek ochrony zdrowia,
- dostawy sprzętu i realizacja projektów pracowni diagnostycznych pod klucz,
- wdrażanie nowoczesnej infrastruktury szpitalnej,
- dostawy mobilnych rozwiązań tj. Modułowych Unitów Medycznych („MUM”),
- dostawy materiałów zużywalnych (implanty kręgosłupowe, wkłady do wstrzykiwaczy, kontrast).

Dodatkowo od sierpnia 2024 roku segment obejmuje także działalność Radpoint sp. z o.o., to jest dostawy systemów informatycznych dla jednostek ochrony zdrowia

Terapia – Szpitalnictwo

Segment obejmujący działalność spółki VITO-MED sp. z o.o., która jest podmiotem leczniczym prowadzącym szpital w Gliwicach w ramach którego działały: Oddział Wewnętrzny, Oddział Neurologii i Oddział Udarowy oraz Poradnie Specjalistyczne i Pracownie Diagnostyczne, jak również Zakład Opiekuńczo – Leczniczy o specjalności neurologiczno – rehabilitacyjnej. W związku ze sprzedażą spółki VITO-MED sp. z o.o. w IV kwartale 2023 roku, działalność tego segmentu została wydzielona do działalności zaniechanej, a w 2024 roku już nie występuje.

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

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Działalność kontynuowana				
	Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Terapia – Neuroradiochirurgia	IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni	Wylączenia / nieprzypisane	Razem
Przychody					
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	378,0	412,6	20 426,4	-21 217,0	0,0
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	386 394,7	13 420,7	107 958,7	0,0	507 774,1
Przychody segmentu ogółem	386 772,7	13 833,3	128 385,1	-21 217,0	507 774,1
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	-249 297,9	-8 134,7	-112 603,7	20 725,7	-349 310,6
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	-2 725,2	0,0	-2 725,2
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,0	-36 891,1	-36 891,1
Zysk działalności operacyjnej	137 474,8	5 698,6	13 056,2	-37 382,4	118 847,2
Amortyzacja	37 619,9	1 752,9	3 812,3	4 493,2	47 678,3
EBITDA*	175 094,7	7 451,5	16 868,5	-32 889,2	166 525,5
marża EBITDA*	45%	54%	13%		
EBITDA* pod MSR 17	163 160,1	7 174,7	15 750,1	-33 191,2	152 893,7
marża EBITDA* pod MSR 17	42%	52%	12%		
Działalność kontynuowana					
Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (niebadane)	Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Terapia – Neuroradiochirurgia	IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wypożyczenie pracowni	Wylączenia / nieprzypisane	Razem
Przychody					
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	82,6	93,3	7 341,6	-7 517,5	0,0
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	97 489,5	3 179,3	40 003,6	0,0	140 672,4
Przychody segmentu ogółem	97 572,1	3 272,6	47 345,2	-7 517,5	140 672,4
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	-62 962,4	-1 996,7	-42 125,3	7 320,5	-99 763,9
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	-1 164,0	0,0	-1 164,0
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,0	-11 647,8	-11 647,8
Zysk działalności operacyjnej	34 609,7	1 275,9	4 055,9	-11 844,8	28 096,7
Amortyzacja	8 776,3	445,1	2 438,2	1 027,7	12 687,3
EBITDA*	43 386,0	1 721,0	6 494,1	-10 817,1	40 784,0
marża EBITDA*	44%	53%	14%		
EBITDA* pod MSR 17	40 325,6	1 651,2	6 212,3	-10 898,6	37 290,5
marża EBITDA* pod MSR 17	41%	50%	13%		

* wpływ na EBITDA w 2024 roku miało ujęcie straty ze zbycia środków trwałych oraz kosztów ich likwidacji i kosztów utworzenia odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie i aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania w łącznej wysokości 10 037,6 tysięcy złotych (w tym w IV kwartale 2024 roku: 4 047,8 tysięcy złotych), wykazanych w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji „Wylączenia /nieprzypisane”.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana				Razem	Działalność zaniechana	Wylączenia / nieprzypisane	Razem
	Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Terapia – Neuroradiochirurgia	IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	Wylączenia / nieprzypisane		Terapia – Szpitalnictwo		
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku								
Przychody								
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	2 151,8	466,5	20 611,4	-21 266,2	1 963,5	20,0	-1 983,5	0,0
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	329 829,2	11 449,6	80 940,1	0,0	422 218,9	31 974,5	0,0	454 193,4
Przychody segmentu ogółem	331 981,0	11 916,1	101 551,5	-21 266,2	424 182,4	31 994,5	-1 983,5	454 193,4
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	-207 956,8	-7 291,8	-86 259,7	20 845,2	-280 663,1	-34 419,5	1 983,6	-313 099,0
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	-2 435,9	0,0	-2 435,9	0,0	0,0	-2 435,9
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,0	-28 365,1	-28 365,1	0,0	-1 863,5	-30 228,6
Zysk działalności operacyjnej	124 024,2	4 624,3	12 855,9	-28 786,1	112 718,3	-2 425,0	-1 863,4	108 429,9
Amortyzacja	29 959,8	1 778,6	1 228,8	4 321,2	37 288,4	1 208,0	219,9	38 716,3
EBITDA**	153 984,0	6 402,9	14 084,7	-24 464,9	150 006,7	-1 217,0	-1 643,5	147 146,2
marża EBITDA**	46%	54%	14%			-4%		
EBITDA** pod MSR 17	143 184,7	6 154,0	13 057,9	-24 740,4	137 656,2	-1 255,3	-1 643,5	134 757,4
marża EBITDA** pod MSR 17	43%	52%	13%			-4%		
	Działalność kontynuowana				Razem	Działalność zaniechana	Wylączenia / nieprzypisane	Razem
	Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków	Terapia – Neuroradiochirurgia	IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	Wylączenia / nieprzypisane		Terapia – Szpitalnictwo		
Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku (niebadane)								
Przychody								
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	316,9	88,0	4 415,1	-4 594,0	226,0	2,0	-228,0	0,0
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	87 012,0	2 982,1	35 092,4	0,0	125 086,5	3 489,6	0,0	128 576,1
Przychody segmentu ogółem	87 328,9	3 070,1	39 507,5	-4 594,0	125 312,5	3 491,6	-228,0	128 576,1
Koszt własny sprzedaży i pozostałe przychody operacyjne	-56 358,4	-1 952,5	-32 850,5	4 641,4	-86 520,0	-2 862,2	228,0	-89 154,2
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	-864,4	0,0	-864,4	0,0	0,0	-864,4
Koszty ogólnego zarządu i pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	0,0	-6 953,0	-6 953,0	0,0	-98,8	-7 051,8
Zysk działalności operacyjnej	30 970,5	1 117,6	5 792,6	-6 905,6	30 975,1	629,4	-98,8	31 505,7
Amortyzacja	7 777,5	444,9	323,9	1 050,6	9 596,9	100,1	21,8	9 718,8
EBITDA**	38 748,0	1 562,5	6 116,5	-5 855,0	40 572,0	729,5	-77,0	41 224,5
marża EBITDA**	44%	51%	15%			21%		
EBITDA** pod MSR 17	36 071,0	1 499,8	5 855,4	-5 924,3	37 501,9	729,6	-77,0	38 154,5
marża EBITDA** pod MSR 17	41%	49%	15%			21%		

** wpływ na EBITDA w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku miało ujęcie kosztów likwidacji zapasów w wysokości 5 231,0 tysięcy złotych, wykazanych w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji „Wylączenia /nieprzypisane” (ujęte w większości w I kwartale 2023 roku).

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Informacje geograficzne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>		
	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność kontynuowana</i>	<i>Działalność zaniechana</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Razem</i>
Polska	496 616,0	412 061,0	31 994,5	-1 983,5	442 072,0
- usługi medyczne	379 691,0	325 034,0	31 994,5	-1 754,0	355 274,5
- produkcja radiofarmaceutyków	9 528,6	8 621,5	0,0	0,0	8 621,5
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	99 935,7	72 504,0	0,0	-93,9	72 410,1
- pozostałe	7 460,7	5 901,5	0,0	-135,6	5 765,9
Zagranica, w tym:	11 158,1	12 121,4	0,0	0,0	12 121,4
- usługi medyczne	1 640,9	2 513,5	0,0	0,0	2 513,5
- produkcja radiofarmaceutyków	1 108,4	1 067,5	0,0	0,0	1 067,5
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	8 025,0	8 530,1	0,0	0,0	8 530,1
- pozostałe	383,8	10,3	0,0	0,0	10,3
Razem	507 774,1	424 182,4	31 994,5	-1 983,5	454 193,4

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

Przychody związane z pojedynczym odbiorcą przekraczającym 10% ogółu przychodów:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
<i>Usługi medyczne</i>		
Narodowy Fundusz Zdrowia	294 714,8	251 083,0

Wszystkie aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	2 864,1	895,1	1 466,9	377,2
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	571,9	0,0
Pozostałe	1 016,2	280,7	1 132,7	296,3
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	3 880,3	1 175,8	3 171,5	673,5

Wyższy poziom pozostałych przychodów operacyjnych w 2024 roku z uwagi na dwukrotny wzrost przychodów z tytułu otrzymanych dotacji – wzrost przychodów w Voxel na skutek zwiększenia stawek amortyzacyjnych dotowanego sprzętu medycznego oraz występowanie przychodów z tytułu dotacji w Radpoint (brak wpływu na 2023 rok). Wzrost tych przychodów został częściowo skompensowany brakiem zysków ze zbycia środków trwałych, które zostały rozpoznane w ubiegłym roku.

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)</i>
Koszty publiczno-prawne	283,8	117,5	249,1	79,5
Oplaty egzekucyjne i kary	106,4	11,3	103,8	0,0
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	1 022,0	1 022,0	0,0	0,0
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz koszty ich likwidacji	420,8	420,8	5 231,0	0,0
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności	282,0	166,2	130,6	130,6
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i koszty ich likwidacji oraz strata ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa	9 015,6	3 025,8	0,0	89,8
Darowizny	264,7	200,7	226,6	24,7
Pozostałe	678,3	386,7	597,8	295,1
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	12 073,6	5 351,0	6 538,9	619,7

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w 2024 roku spowodowany był ujęciem straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty ich likwidacji w kwocie 9 015,6 tysięcy złotych (w tym w IV kwartale 2024 roku: 3 025,8 tysięcy złotych), które to koszty zostały ujęte w większości przez jednostkę dominującą i powstały w związku ze sprzedażą i likwidacją wymienionego sprzętu medycznego oraz sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa (pracowni), a także w związku z utworzeniem odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie i aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania w kwocie 1 022,0 tysięcy złotych (ujęte w całości w IV kwartale 2024 roku).

Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych w 2023 roku stanowiły koszty utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów oraz koszty ich likwidacji w wysokości 5 231,0 tysięcy złotych (w większości ujęte w I półroczu 2023 roku), które były związane z likwidacją materiałów do badań laboratoryjnych. W 2024 roku także dokonano likwidacji zapasów w kwocie 420,8 tysięcy złotych (w całości w IV kwartale 2024 roku).

12.3. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 363,0	335,0	813,3	345,3
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	111,8	32,6	403,9	109,4
Przychody z tytułu poręczeń	51,5	0,1	53,5	0,0
Odsetki od należności	89,3	43,1	93,5	31,8
Dodatnie różnice kursowe	361,2	0,0	0,0	0,0
Pozostałe	350,0	19,6	152,3	45,4
Przychody finansowe ogółem	2 326,8	430,4	1 516,5	531,9

Wzrost przychodów finansowych w 2024 roku związku ze wzrostem odsetek od lokat bankowych oraz rozpoznaniem dodatnich różnic kursowych, który został częściowo skompensowany zmniejszeniem odsetek od udzielonych pożyczek. W IV kwartale 2024 roku przychody finansowe były niższe niż w IV kwartale 2023 roku, głównie na skutek niższych odsetek od udzielonych pożyczek.

12.4. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)</i>
Odsetki od pożyczek	1 020,3	178,2	2 365,8	518,4
Odsetki od obligacji	3 119,5	677,5	4 549,0	1 218,9
Odsetki od kredytów bankowych	1,1	0,0	24,0	4,2
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	4 976,8	1 401,4	3 586,7	1 034,8
Koszty z tytułu dyskonta należności	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki od zobowiązań	43,1	1,8	15,7	0,0
Ujemne różnice kursowe	0,0	13,6	99,9	40,8
Koszty poręczeń	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe	374,3	236,6	1 069,6	835,2
Koszty finansowe ogółem	9 535,1	2 509,1	11 710,7	3 652,3

Niższy poziom kosztów finansowych w 2024 roku w porównaniu do roku ubiegłego spowodowany był w szczególności zmniejszeniem kosztów odsetek od obligacji oraz od kredytów i pożyczek w związku ze zmniejszeniem zadłużenia z tego tytułu (terminowa spłata obligacji oraz pożyczek). Spadek ten częściowo został skompensowany wzrostem kosztów odsetek z tytułu umów leasingu finansowego spowodowany zwiększeniem zadłużenia z tego tytułu (ujęcie nowych umów najmu oraz umów leasingu sprzętu medycznego).

Ponadto w 2023 roku dokonano umorzenia pożyczki udzielonej VITO-MED sp. z o.o. na kwotę 830,2 tysięcy złotych, ujętych w pozycji pozostałe (w całości w IV kwartale 2023 roku).

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)</i>
Amortyzacja	47 678,3	12 687,3	37 288,4	9 596,9
Zużycie materiałów i energii	103 968,4	38 270,6	76 248,9	36 170,6
Usługi obce	139 085,9	34 722,3	114 016,3	34 087,7
Koszty świadczeń pracowniczych	76 866,4	20 423,6	64 892,3	17 666,1
Podatki i opłaty	1 725,1	466,2	1 401,2	766,1
Pozostałe koszty rodzajowe	3 492,2	1 046,1	3 282,6	1 206,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 707,3	2 902,8	11 800,9	2 445,1
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	382 523,6	110 518,9	308 930,6	101 939,1
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	353 190,9	100 939,7	283 834,6	87 193,5
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2 725,2	1 164,0	2 435,9	864,4
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	24 817,5	6 296,8	21 826,2	6 333,3
Zmiana stanu produktów	1 790,0	2 118,4	833,9	7 547,9

Wzrost kosztów zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych w 2024 roku oraz w IV kwartale 2024 roku w porównaniu do roku ubiegłego jest związany ze wzrostem skali działalności (wzrost liczby badań w spółkach diagnostycznych oraz większa sprzedaż projektów w Alteris spowodowały zwiększenie bazy kosztowej). Na wzrost kosztów wynagrodzeń i usług obcych miały też wpływ podwyżki wynagrodzeń personelu medycznego wprowadzone w IV kwartale 2023 roku w pracowniach Grupy.

Wzrost amortyzacji na skutek dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, ujęcia nowych umów najmu, zmiany stawek czynszów (rewaloryzacja) oraz zmiany stawek amortyzacyjnych (efekt przeprowadzonej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności, który dotyczy głównie sprzętu medycznego w jednostce dominującej).

Wzrost zmiany stanu produktów w związku ze zwiększeniem wartości projektów w trakcie realizacji ujemowanych przez Alteris jako produkcja w toku na koniec grudnia 2024 roku w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2023 roku. Koszty projektów w trakcie realizacji ujemowane są w kosztach rodzajowych w momencie poniesienia, a w układzie kalkulacyjnym ujemowane są jako produkcja w toku i rezerwy na koszty projektów w korespondencji ze zmianą stanu produktów.

Uzgodnienie amortyzacji wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2024</i>	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2024</i> <i>(niebadane)</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023</i>	<i>Okres 3 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2023</i> <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja – działalność kontynuowana	47 678,3	12 687,3	37 288,4	9 596,9
Amortyzacja – działalność zaniechana	0,0	0,0	1 427,9	121,9
Amortyzacja razem	47 678,3	12 687,3	38 716,3	9 718,8

<i>Usługi obce</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023</i>
Usługi medyczne wykonywane w ramach działalności gospodarczej przez lekarzy, pielęgniarki i techników medycznych oraz inne podmioty medyczne	104 076,2	82 946,4
Usługi najmu i dzierżawy	3 405,9	2 413,4
Usługi doradcze	2 596,0	2 153,6
Usługi serwisowe	13 170,6	12 061,8
Pozostałe	15 837,2	14 441,1
Usługi obce ogółem	139 085,9	114 016,3

12.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2023</i>
Wynagrodzenia	67 631,6	57 745,4
Koszty ubezpieczeń społecznych	8 412,8	6 969,0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	822,0	177,9
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem:	76 866,4	64 892,3

Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w 2024 roku spowodowany jest wzrostem skali działalności spółek diagnostycznych (nowe pracownice, zwiększenie liczby wykonywanych badań) oraz wprowadzeniem podwyżek wynagrodzeń personelu medycznego (w 2023 i w 2024 roku).

13. Działalność zaniechana

Jak szerzej opisano w nocie 2 do niniejszego sprawozdania w dniu 31 października 2023 roku jednostka dominująca zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w jednostce zależnej VITO-MED sp. z o.o. W związku z tym wyniki tej spółki zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako działalność zaniechana.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa i zobowiązania VITO-MED sp. z o.o. wycenione według wartości bilansowej na dzień 31 października 2023 roku przedstawiają się następująco:

	<i>31 października 2023 (niebadane)</i>
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 636,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	671,7
Zapasy	519,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 628,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	307,9
Zobowiązania	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	290,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 367,5
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	5 447,6
Przychody przyszłych okresów	1 575,9
Wartość aktywów netto (różnica między aktywami i zobowiązaniami)	82,1

Cena sprzedaży 100% udziałów została ustalona na 1 złoty. Poniżej znajduje się kalkulacja straty związanej ze zbyciem udziałów w jednostce zależnej:

	<i>31 października 2023 (niebadane)</i>
Wartość aktywów netto (różnica między aktywami i zobowiązaniami)	82,1
Wartość wartości firmy	0,0
Cena sprzedaży udziałów	0,001
Strata na sprzedaży jednostki zależnej	-82,1

Przychody, koszty oraz wyniki działalności zaniechanej:

<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	31 994,5
Koszt własny sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	-37 395,3
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1 112,4
Koszty finansowe netto	-17,8
Zysk/(strata) brutto	-4 306,2
Podatek dochodowy	-2 300,4
Zysk/(strata) netto	-6 606,6
Strata na sprzedaży jednostki zależnej	-82,1
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-6 688,7

W pozycji Działalność zaniechana z sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupa wykazała zarówno stratę na zbyciu spółki VITO-MED sp. z o.o. jak i jej wyniki za 10 miesięcy 2023 roku, tj. do daty sprzedaży udziałów.

W związku z tym, że transakcje pomiędzy spółką VITO-MED sp. z o.o. oraz Voxel S.A. dotyczące sprzedaży usług medycznych będą kontynuowane po zbyciu udziałów w VITO-MED sp. z o.o., transakcje te nie zostały wyłączone z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

Przepływy z działalności zaniechanej:

<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023</i>
Przepływy z działalności operacyjnej	-7 056,9
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-250,9
Przepływy z działalności finansowej	7 291,5
Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	-16,3

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	19 322,2	17 059,0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-36,4	-84,1
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 564,6	3 047,5
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie z działalności kontynuowanej	21 850,4	20 022,4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Obciążenie podatkowe ujęte w całkowitych dochodach z działalności kontynuowanej	21 850,4	20 022,4

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 (niebadane)
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	119 579,3	34 938,8	102 234,3	27 854,7
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0,0	0,0	-4 306,2	658,5
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	119 579,3	34 938,8	97 928,1	28 513,2
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2023: 19%)	22 720,1	6 638,4	18 606,3	5 417,5
Wpływ konsolidacji jednostki, dla której stawka podatkowa wynosi 9%	0,0	-2,3	1,4	304,1
Wpływ zmiany stawki podatku z 9% na 19%	-190,6	-190,6	0,0	0,0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-32,3	21,8	-84,1	-84,1
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 429,7	718,2	2 150,9	1 068,4
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	-1 799,8	-617,3	-1 465,8	-846,7
Pozostałe	-1 276,7	-1 427,5	3 114,1	-82,5
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 18% (2023: 20%)	21 850,4	5 140,7	22 322,8	5 776,7
Podatek dochodowy przypisany działalności kontynuowanej	21 850,4	5 140,7	20 022,4	5 770,0
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0,0	0,0	2 300,4	6,7
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w zysku lub w stracie	21 850,4	5 140,7	22 322,8	5 776,7

W pozycji „Pozostałe” w 2024 roku ujęto głównie wpływ wyceny udziałów do wartości godziwej. W 2023 roku w tej pozycji ujęto głównie efekt utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego utworzonego w ubiegłych latach na niewykorzystane straty podatkowe w VITO-MED sp. z o.o.

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	14 597,8	14 214,5	383,3	1 284,6
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych	496,5	0,0	496,5	0,0
Odsetki	1 101,9	584,5	517,4	327,6
Dodatnie różnice kursowe	1,1	1,1	0,0	0,5
Pozostałe (w tym przychody z tytułu nadwykonania)	6 443,2	2 991,5	3 451,7	924,0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	22 640,5	17 791,6		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	568,9	546,4	-22,5	-90,7
Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	393,1	371,7	-21,4	374,1
Świadczenia z tytułu wynagrodzeń	411,9	337,0	-74,9	-49,8
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	423,2	460,1	36,9	204,9
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	766,0	272,6	-493,4	213,5
Odsetki	845,3	189,9	-655,4	-105,1
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 594,1	2 145,2	551,1	2 852,7
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych	1 536,8	1 747,3	210,5	-492,8
Pozostałe	1 666,4	1 228,7	-437,7	576,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 205,7	7 298,9		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			3 942,1	6 019,7
Zmiana podatku odroczonego wynikająca ze sprzedaży jednostki zależnej			-1 377,5	-2 972,2
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			2 564,6	3 047,5
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 946,1	4 970,3		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	19 380,9	15 463,0		

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	97 728,9	82 211,9
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	96 452,6	80 892,9
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	96 452,6	80 892,9

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	97 728,9	82 211,9
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	0,0	-6 688,7
Zysk/(strata) netto razem	97 728,9	75 523,2
Zysk/(strata) netto razem przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	96 452,6	74 204,2
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję	96 452,6	74 204,2

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 502 600	10 502 600
Wpływ rozwodnienia	0	0
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 502 600	10 502 600

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Zysk na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		
- podstawowy i rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok	9,2	7,7
- podstawowy i rozwodniony z zysku za rok	9,2	7,1

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

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło dokonać podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku w kwocie 74 656,8 tysięcy złotych w następujący sposób: kwota 45 459,5 tysięcy złotych została przeznaczona na kapitał zapasowy jednostki dominującej (prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach zysków zatrzymanych), a kwota 29 197,2 tysięcy złotych przeznaczona na wypłatę dywidendy, tj. 2,78 złote na jedną akcję jednostki dominującej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej określiło jako dzień dywidendy 20 września 2024 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 6 grudnia 2024 roku.

W dniu 30 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej postanowiło dokonać podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku w kwocie 54 896,7 tysięcy złotych w następujący sposób: kwota 37 626,7 tysięcy złotych została przeznaczona na kapitał zapasowy jednostki dominującej (prezentowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach zysków zatrzymanych), a kwota 17 270,0 tysięcy złotych przeznaczona na wypłatę dywidendy. Dodatkowo na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 5 520,6 tysięcy złotych pochodzącą z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych. Łączna kwota dywidendy wyniosła 22 790,6 tysięcy złotych, tj. 2,17 złote na jedną akcję jednostki dominującej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej określiło jako dzień dywidendy 29 września 2023 roku oraz określiło termin wypłaty dywidendy na dzień 21 grudnia 2023 roku.

17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca Opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca Opłat
W okresie 1 roku	20 907,2	19 809,7	15 727,0	14 968,0
W okresie od 1 do 5 lat	57 935,4	54 894,1	39 227,0	37 334,0
Powyżej 5 lat	15 962,2	15 124,3	19 369,0	18 434,3
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	94 804,9	89 828,1	74 323,0	70 736,3
Minus koszty finansowe	-4 976,8	0,00	-3 586,7	0,00
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	89 828,1	89 828,1	70 736,3	70 736,3
Krótkoterminowe	19 809,7	19 809,7	14 968,0	14 968,0
Długoterminowe	70 018,4	70 018,4	55 768,4	55 768,4

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Grunty	Budynki i budowle	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	Środki transportu	Maszyny i urządzenia	Inne rzeczowe aktywa trwałe	w tym: sprzęt medyczny	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	4 340,0	71 745,3	83 190,5	9 151,1	24 246,5	227 305,2	206 514,0	18 859,2	438 837,8
Nabycia	0,0	225,9	0,0	3 409,3	272,6	1 994,5	1 635,2	96 866,8	102 769,1
Ujawnienie	0,0	0,0	7 539,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7 539,5
Przeszacowanie	0,0	0,0	7 469,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7 469,9
Nabycie spółki zależnej	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Sprzedaż	0,0	-1 227,0	0,0	-1 829,4	-101,1	-26 680,4	-26 628,9	0,0	-29 837,9
Likwidacja	0,0	-400,6	-5 056,5	-729,7	-365,2	-12 790,7	-13 807,2	0,0	-19 342,7
Transfer ze środków trwałych w budowie	5 829,2	7 562,5	0,0	1 368,0	935,0	28 964,4	30 962	-44 704,8	-45,7
Transfer do środków trwałych w budowie	3 568,8	-3 568,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	13 738,0	74 337,3	93 143,4	11 369,3	24 988,8	218 793,0	198 675,1	71 021,2	507 391,0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	0,0	-29 432,2	-33 445,1	-4 510,7	-15 842,7	-91 816,9	-79 680,3	-700,0	-175 747,6
Korekty					-		214,5		
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku po korektach	0,0	-29 432,2	-33 445,1	-4 510,7	-15 842,7	-91 816,9	-79 465,8	-700,0	-175 747,6
Odpis amortyzacyjny za okres	0,0	-4 628,4	-10 976,2	-1 842,1	-1 912,4	-22 826,9	-20 837,0	0,0	-42 186,0
Odpis aktualizujący	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-968,7	-968,7
Sprzedaż	0,0	556,0	0,0	1 145,5	90,2	15 553,1	15 504,5	0,0	17 344,8
Likwidacja	0,0	400,6	5 056,5	517,7	346,6	7 022,5	6 999,2	0,0	13 343,9
Transfer do środków trwałych w budowie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	0,0	-33 104,0	-39 364,8	-4 689,6	-17 318,3	-92 068,2	-77 799,1	-1 668,7	-188 213,6
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	4 340,0	42 313,1	49 745,4	4 640,4	8 403,8	135 488,3	126 833,7	18 159,2	263 090,2
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	13 738,0	41 233,3	53 778,6	6 679,7	7 670,5	126 724,8	120 876,0	69 352,5	319 177,4

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>w tym: sprzęt medyczny</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	3 804,8	68 788,2	69 120,2	10 358,9	24 235,7	214 603,7	190 434,5	13 238,7	404 150,2
Nabycia	0,0	151,4	0,0	1 765,8	267,8	3 411,7	2 443,9	42 437,1	48 033,8
Ujawnienie	0,0	0,0	5 334,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 334,9
Przeszacowanie	0,0	0,0	12 306,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12 306,5
Sprzedaż	0,0	0,0	0,0	-993,8	-147,2	-6 553,4	-6 406,2	0,0	-7 694,4
Likwidacja	0,0	-1 867,3	-3 571,1	-1 775,1	-332,3	-252,3	-142,2	0,0	-7 798,1
Transfer ze środków trwałych w budowie	535,2	9 430,9	0,0	867,1	1 777,9	24 149,8	22 688,1	-36 816,6	-55,7
Transfer między grupami	0,0	-140,4	0,0	0,0	131,1	0,0	0,0	0,0	-9,3
Transfer do zapasów	0,0	-1 597,6	0,0	-1 071,8	-368,3	-5 350,3	-10,9	0,0	-8 388,0
Sprzedaż jednostki zależnej	0,0	-3 019,9	0,0	0,0	-1 318,2	-2 704,0	-2 493,2	0,0	-7 042,1
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	4 340,0	71 745,3	83 190,5	9 151,1	24 246,5	227 305,2	206 514,0	18 859,2	438 837,8
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	0,0	-28 714,3	-26 234,9	-4 653,4	-15 226,8	-80 089,8	-67 195,7	-700,0	-155 619,2
Odpis amortyzacyjny za okres	0,0	-4 926,8	-10 781,3	-1 635,9	-2 010,8	-17 457,6	-15 241,8	0,0	-36 812,4
Odpis aktualizujący	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż	0,0	0,0	0,0	728,2	97,8	1 310,1	1 185,4	0,0	2 136,1
Likwidacja	0,0	1 856,0	3 571,1	820,9	332,0	235,3	142,2	0,0	6 815,3
Transfer między grupami	0,0	9,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,4
Transfer do zapasów	0,0	134,0	0,0	229,5	276,6	2 676,4	10,9	0,0	3 316,5
Sprzedaż jednostki zależnej	0,0	2 209,5	0,0	0,0	688,5	1 508,7	1 418,7	0,0	4 406,7
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	0,0	-29 432,2	-33 445,1	-4 510,7	-15 842,7	-91 816,9	-79 680,3	-700,0	-175 747,6
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	3 804,8	40 073,9	42 885,3	5 705,5	9 008,9	134 513,9	123 238,8	12 538,7	248 531,0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	4 340,0	42 313,1	49 745,4	4 640,4	8 403,8	135 488,3	126 833,7	18 159,2	263 090,2

W aktywach z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane aktywa związane z umowami najmu lokali, sprzętu medycznego oraz samochodów (ujęte zgodnie z MSSF 16). W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa rozpoznała odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych w budowie (brak odpisu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku)..

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

19. Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	<i>Koszty prac rozwojowych¹</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Wartość firmy²</i>	<i>Aktywa niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	24 095,6	9 189,8	67 606,9	6 190,2	107 082,5
Nabycia	3 302,4	6,7	0,0	1 522,4	4 831,5
Sprzedaż i likwidacja	0,0	-18,1	0,0	0,0	-18,1
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	815,0	534,6	0,0	-1 324,3	25,3
Nabycie jednostki zależnej	21 990,0	0,0	5 807,3	0,0	27 797,3
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	50 203,0	9 713,0	73 414,2	6 388,3	139 718,5
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	-15 890,1	-7 103,4	-6 342,9	0,0	-29 336,4
Odpis amortyzacyjny za okres	-5 191,3	-444,4	0,0	0,0	-5 635,7
Odpis aktualizujący za okres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż i likwidacja	0,0	16,6	0,0	-53,3	-36,7
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	-21 081,4	-7 531,2	-6 342,9	-53,3	-35 008,8
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	8 205,5	2 086,4	61 264,0	6 190,2	77 746,1
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	29 121,6	2 181,8	67 071,3	6 335,0	104 709,7
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	<i>Koszty prac rozwojowych¹</i>	<i>Pozostałe aktywa niematerialne</i>	<i>Wartość firmy²</i>	<i>Aktywa niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	17 763,1	10 409,9	67 606,9	9 636,7	105 416,6
Nabycia	1 650,4	61,1	0,0	1 481,9	3 193,4
Sprzedaż i likwidacja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	4 682,1	246,3	0,0	-4 928,4	0,0
Transfer do zapasów	0,0	-864,2	0,0	0,0	-864,2
Sprzedaż jednostki zależnej	0,0	-663,3	0,0	0,0	-663,3
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	24 095,6	9 189,8	67 606,9	6 190,2	107 082,5
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	-14 376,3	-7 946,9	-6 342,9	0,0	-28 666,1
Odpis amortyzacyjny za okres	-1 513,8	-390,0	0,0	0,0	-1 903,8
Odpis aktualizujący za okres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż i likwidacja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Transfer do zapasów	0,0	571,3	0,0	0,0	571,3
Sprzedaż jednostki zależnej	0,0	662,2	0,0	0,0	662,2
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	-15 890,1	-7 103,4	-6 342,9	0,0	-29 336,4
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	3 386,8	2 463,0	61 264,0	9 636,7	76 750,5
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	8 205,5	2 086,4	61 264,0	6 190,2	77 746,1

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Powstałe w wyniku nabycia jednostek zależnych

W 2024 i w 2023 roku transfer z aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania dotyczył przyjęcia skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych (głównie dotyczących programu informatycznego Radiological Information System („RIS”)).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku Grupa rozpoznała odpis aktualizujący wartość aktywów niematerialnych w trakcie wytwarzania (brak odpisów w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku).

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

19.1. Wartość firmy

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	<i>Alteris S.A.</i>	<i>Pracownia MR Łódź</i>	<i>Exira Gamma Knife sp. z o.o.</i>	<i>Hannah sp. z o.o.</i>	<i>Rezonans Powiśle sp. z o.o.</i>	<i>SCANIX sp. z o.o.</i>	<i>Radpoint sp. z o.o.</i>	<i>Razem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2024 roku	38 007,7	3 450,5	15 547,9	390,5	5 460,6	388,8	0,0	63 246,0
Nabycia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 807,3	5 807,3
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2024 roku	38 007,7	3 450,5	15 547,9	390,5	5 460,6	388,8	5 807,3	69 053,3
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2024 roku	-1 982,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 982,0
Odpis aktualizujący za okres	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2024 roku	-1 982,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 982,0
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2024 roku	36 025,7	3 450,5	15 547,9	390,5	5 460,6	388,8	0,0	61 264,0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024 roku	36 025,7	3 450,5	15 547,9	390,5	5 460,6	388,8	5 807,3	67 071,3

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

- objęcia w 2010 roku kontroli nad jednostką zależną Alteris S.A. Wartość brutto wartości firmy wynosi 38 007,7 tysięcy złotych. W 2011 roku Grupa rozpoznała utratę wartości firmy w kwocie 1 982,0 tysięcy złotych. Wartość netto wartości firmy wynosi 36 025,7 tysiecy złotych.
- nabycia w 2013 roku przedsięwzięcia w postaci Pracowni Rezonansu Magnetycznego położonej w Łodzi od NU-MED Grupa S.A. z siedzibą w Ostródzie. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 3 450,5 tysięcy złotych.
- nabycia w 2018 roku 100% udziałów w spółce Exira Gamma Knife sp. z o.o. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 15 547,9 tysięcy złotych.
- nabycia w 2019 roku 100% udziałów w spółce Hannah sp. z o.o. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 390,5 tysięcy złotych.
- nabycia w 2020 roku 59,99% udziałów w spółce Rezonans Powiśle sp. z o.o. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 5 460,6 tysięcy złotych.
- nabycia w 2020 roku 2,5% udziałów w spółce Scanix sp. z o.o. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 388,8 tysięcy złotych. Na nabyciu pozostałych udziałów w spółce Scanix sp. z o.o. Grupa rozpoznała zysk na okazynym nabyciu.
- nabycia w 2024 roku dodatkowych udziałów w Spółce Radpoint, co spowodowało zwiększenie udziału w jej kapitale zakładowym do 51% udziałów. Wartość brutto i netto wartości firmy wynosi 5 807,3 tysięcy złotych.

19.1.1. Nabycie udziałów dających kontrolę w Radpoint sp. z o.o.

Jak szerzej opisano w nocie 2 do niniejszego sprawozdania w dniu 9 sierpnia 2024 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w Radpoint sp. z o.o. i od tego dnia jednostka dominująca posiada 6 615 udziałów w tej spółce, które stanowią 51% w jej kapitale zakładowym. Zapłata ceny nabycia dodatkowych udziałów w Radpoint sp. z o.o. nastąpiła poprzez potrącenie z kwotą należności z tytułu papierów wartościowych wyemitowanych przez Radpoint sp. z o.o.

Data objęcia kontroli nad spółką Radpoint sp. z o.o. to 9 sierpnia 2024 roku. Jednostka dominująca zastosowała uproszczenie i rozliczyła połączenie z zastosowaniem danych na najbliższy dostępny okres rachunkowy, czyli na dzień 31 lipca 2024 roku, uznając, że wpływ konsolidacji za kilka dni sierpnia 2024 roku jest nieistotny.

Połączenie zostało rozliczone metodą przejęcia. Grupa dokonała następujących szacunków:

- wyceny zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań spółki Radpoint do wartości godziwej – w tym celu dokonano przede wszystkim oszacowania wartości kosztów prac rozwojowych. Na skutek przeprowadzonej wyceny przeprowadzonej w oparciu o dostępne prognozy finansowe spółki, z zastosowaniem metody wielookresowych nadwyżek zysków i stopy dyskonta na poziomie 11,39%, oszacowano wartość prac rozwojowych na poziomie 21 990,0 tysięcy złotych,
- oszacowania wartości godziwej pakietu dotychczas posiadanych udziałów w Radpoint, które stanowiły 49% udziałów w kapitale zakładowym spółki – mając na uwadze zapisy MSSF 3 *Połączenia jednostek* i w związku z tym, że nabycie Radpoint sp. z o.o. było przejęciem realizowanym etapami, jednostka dominująca dokonała na dzień objęcia kontroli ponownej wyceny do wartości godziwej uprzednio należących do niej udziałów kapitałowych w Radpoint, stanowiących 49% udziałów w kapitale zakładowym. Wartość godziwa została ustalona w oparciu o cenę zakupu udziałów z ostatniej transakcji, która dotyczyła nabycia udziałów dających kontrolę. Zastosowano też dyskonto za brak kontroli. W konsekwencji wartość godziwa uprzednio ujętych udziałów została oszacowana w kwocie 9 347,1 tysięcy złotych, co spowodowało powstanie zysku z tytułu wyceny w kwocie 8 930,3 tysięcy złotych, który został ujęty w wyniku finansowym.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Radpoint na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

	<i>Wartość godziwa na dzień przejęcia</i>
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	1,0
Aktywa niematerialne	21 990,0
Należności handlowe długoterminowe	18,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 206,4
Zapasy	34,3
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 633,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	462,4
Zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 301,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 583,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	208,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 892,1
Przychody przyszłych okresów	5 438,6
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (różnica między aktywami i zobowiązaniami)	7 921,4
Wartość godziwa:	
Przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia, tj. środki pieniężne zapłacone za dodatkowe udziały	500,0
Wartość godziwa uprzednio posiadanych udziałów	9 347,1
Kalkulacja wartości firmy:	
Aktywa netto w wartości godziwej	7 921,4
Udziały niekontrolujące wycenione według wartości godziwej/ proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	3 881,6
Wartość firmy na dzień przejęcia	5 807,3

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną (ujęte jako przepływy z działalności inwestycyjnej)	462,4
Środki pieniężne zapłacone (brak, kompensata)	0,00
Wpływ środków pieniężnych netto	<u>462,4</u>

19.1.2. Allokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne

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

- wartość firmy powstała na nabyciu Alteris S.A. w całości tj. w kwocie 36 025,7 tysięcy złotych została zaalokowana do segmentu „IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano zastosowane stopę dyskonta przed efektem podatkowym na następujących poziomach dla poszczególnych lat prognozy:

Rok prognozy	2025	2026	2027	2028	2029
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	14,20%	13,06%	11,94%	11,94%	11,94%

Zastosowane stopy dyskonta w teście przeprowadzonym w 2023 roku dla poszczególnych lat prognozy kształtowały się następująco:

Rok prognozy	2024	2025	2026	2027	2028
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	15,44%	14,63%	14,63%	14,63%	14,63%

- wartość firmy wynikająca z nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pracowania Rezonansu Magnetycznego w Łodzi została dla celów testowania utraty wartości w całości przypisana do segmentu „Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano zastosowane stopę dyskonta przed efektem podatkowym na następujących poziomach dla poszczególnych lat prognozy:

Rok prognozy	2025	2026	2027	2028	2029
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	8,86%	7,86%	6,86%	6,86%	6,86%

Zastosowane stopy dyskonta w teście przeprowadzonym w 2023 roku dla poszczególnych lat prognozy kształtowały się następująco:

Rok prognozy	2024	2025	2026	2027	2028
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	9,91%	9,19%	9,19%	9,19%	9,19%

- wartość firmy powstała na nabyciu Exira Gamma Knife sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Terapia – Neuroradiochirurgia”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano zastosowane stopę dyskonta przed efektem podatkowym na następujących poziomach dla poszczególnych lat prognozy:

Rok prognozy	2025	2026	2027	2028	2029
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	8,86%	7,86%	6,86%	6,86%	6,86%

Zastosowane stopy dyskonta w teście przeprowadzonym w 2023 roku dla poszczególnych lat prognozy kształtowały się następująco:

Rok prognozy	2024	2025	2026	2027	2028
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	9,91%	9,19%	9,19%	9,19%	9,19%

- wartość firmy powstała na nabyciu Hannah sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na

okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano zastosowane stopę dyskonta przed efektem podatkowym na następujących poziomach dla poszczególnych lat prognozy:

<i>Rok prognozy</i>	2025	2026	2027	2028	2029
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	8,86%	7,86%	6,86%	6,86%	6,86%

Zastosowane stopy dyskonta w teście przeprowadzonym w 2023 roku dla poszczególnych lat prognozy kształtowały się następująco:

<i>Rok prognozy</i>	2024	2025	2026	2027	2028
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	9,91%	9,19%	9,19%	9,19%	9,19%

- wartość firmy powstała na nabyciu Rezonansu Powiśle sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano zastosowane stopę dyskonta przed efektem podatkowym na następujących poziomach dla poszczególnych lat prognozy:

<i>Rok prognozy</i>	2025	2026	2027	2028	2029
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	8,86%	7,86%	6,86%	6,86%	6,86%

Zastosowane stopy dyskonta w teście przeprowadzonym w 2023 roku dla poszczególnych lat prognozy kształtowały się następująco:

<i>Rok prognozy</i>	2024	2025	2026	2027	2028
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	9,91%	9,19%	9,19%	9,19%	9,19%

- wartość firmy powstała na nabyciu Scanix sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „Diagnostyka – Usługi medyczne i sprzedaż radiofarmaceutyków”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano zastosowane stopę dyskonta przed efektem podatkowym na następujących poziomach dla poszczególnych lat prognozy:

<i>Rok prognozy</i>	2025	2026	2027	2028	2029
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	8,86%	7,86%	6,86%	6,86%	6,86%

Zastosowane stopy dyskonta w teście przeprowadzonym w 2023 roku dla poszczególnych lat prognozy kształtowały się następująco:

<i>Rok prognozy</i>	2024	2025	2026	2027	2028
Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	9,91%	9,19%	9,19%	9,19%	9,19%

Dla powyższych stóp dyskonta przyjęto następujące założenia do ich wyliczenia:

- o stopa oprocentowania papierów wartościowych wolnych od ryzyka – dla roku 2025 przyjęto średnią roczną stopę zwrotu 10-letnich obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu, a dla lat 2026-2029 ścieżkę dojścia do poziomu rekomendowanej długoterminowej znormalizowanej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa.
- o premia ryzyka branży – zgodnie z ostatnimi rekomendacjami została ustalona w oparciu o średnie wartości z ostatnich 5 lat. Podejście to jest zalecane, ze względu na problem znaczących wzrostów stóp dyskontowych, a konkretnie premii za ryzyko, które skłania do rozważenia stosowania danych średnich w warunkach dużej zmienności stóp, wynikającej z sytuacji geopolitycznej, mającej wpływ na warunki makroekonomiczne. Zastosowanie powyższego zalecenia w teście na utratę wartości jest zasadne, ponieważ jego celem jest analiza trwałej utraty wartości.
- wartość firmy powstała na nabyciu Radpoint sp. z o.o. zaalokowano do segmentu „IT & infrastruktura – Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni”. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano zastosowane stopę dyskonta przed efektem podatkowym na następujących poziomach:

Stopa dyskonta w formule przed opodatkowaniem	11,76%
---	--------

Dla powyższej stopy dyskonta przyjęto następujące założenia do jej wyliczenia:

- stopa oprocentowania papierów wartościowych wolnych od ryzyka – przyjęto średnią roczną stopę zwrotu 10-letnich obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu.
- premia ryzyka branży – zgodnie z ostatnimi rekomendacjami dla danej branży.

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

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

20. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Pożyczki udzielone	1 933,4	5 267,9
Długoterminowe należności	515,9	525,9
Pozostałe aktywa	277,4	1 623,2
Razem pozostałe aktywa finansowe, w tym	2 726,7	7 417,0
Część krótkoterminowa	1 933,4	6 230,1
Część długoterminowa	793,3	1 186,9

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Pożyczki udzielone brutto	3 935,7	7 270,2
Odpis aktualizujący i koszt dyskonta	-2 002,3	-2 002,3
Pożyczki udzielone netto	1 933,4	5 267,9

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Pożyczka w kwocie 3 650,0 tysięcy złotych udzielona jednostce dominującej w dniu 28 marca 2013 roku, aneksowana w 2017 roku, oprocentowanie 7% - naliczone odsetki	28.02.2018	18,9	18,9
Pożyczka w kwocie 510,0 tysięcy złotych udzielona jednostce dominującej w dniu 12 grudnia 2013 roku, oprocentowanie 7% - naliczone odsetki	28.02.2018	2,6	2,6
Pożyczka w kwocie 200,0 tysięcy złotych udzielona jednostce powiązanej w dniu 20 listopada 2018 roku, aneksowana w dniu 28 czerwca 2019 roku do kwoty 2 000,0 tysięcy złotych oraz w dniu 19 października 2021 roku do kwoty 3 500,0 tysięcy złotych; oprocentowanie 10,29% w I półroczu 2023 roku i 10,05% w II półroczu 2023 roku	31.01.2024	0,0	4 373,8
Pożyczka w kwocie 100,0 tysięcy złotych udzielona jednostce powiązanej w dniu 28 stycznia 2022 roku; oprocentowanie 10,29% w I półroczu 2023 roku i 10,05% w II półroczu 2023 roku	31.01.2024	0,0	117,7
Pożyczka w kwocie 500,0 tysięcy złotych udzielona jednostce powiązanej w dniu 20 maja 2020 roku, aneksowana w dniu 10 marca 2021 roku do kwoty 600,0 tysięcy złotych; oprocentowanie 2,68%	31.12.2024	0,0	86,3
Pożyczka z limitem w kwocie 1.000,0 tysięcy złotych udzielona jednostce powiązanej w dniu 29 września 2023 roku, oprocentowanie: 8,92% w I półroczu 2024 roku i 8,96% w II półroczu 2024 roku	31.12.2025	1 094,6	661,0
Pożyczka z limitem w kwocie 300,0 tysięcy złotych udzielona jednostce powiązanej w dniu 15 listopada 2024 roku, oprocentowanie: 8,96%	31.03.2025	303,4	0,0
Pożyczka z limitem w kwocie 1 000,0 tysięcy złotych udzielona jednostce pozostałej w dniu 6 listopada 2024 roku, oprocentowanie: 12,5%	30.03.2025	506,6	0,0
Pożyczki pracownicze	-	7,3	7,6
Pożyczki razem		1 933,4	5 267,9

Zestawienie pozostałych aktywów na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Należności z tyt. dłużnych papierów wartościowych	30.06.2026	0,0	1 464,1
Należności długoterminowe	nie dotyczy	515,9	525,9
Pozostałe (kaucje, poręczenia)	-	277,4	159,1
Pozostałe aktywa i należności długoterminowe razem		793,3	2 149,1

W pozycji pozostałe aktywa na dzień 31 grudnia 2023 roku znajdowały się głównie należności z tytułu dłużnych papierów wartościowych, to jest obligacji wyemitowanych przez spółkę Radpoint sp. z o.o.

Obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej 1 100,0 tysięcy zostały wyemitowane w 2019 roku i podlegały wykupowi do końca 2023 roku. W dniu 20 grudnia 2023 roku jednostka dominująca zawarła porozumienie z Radpoint sp. z o.o. w przedmiocie zmiany warunków emisji tych obligacji i strony uzgodniły, że obligacje będą podlegać wykupowi w dniu 30 czerwca 2026 roku. W styczniu 2024 roku wierzytelności z tytułu tych obligacji, powiększone o naliczone odsetki zostały skonwertowane na udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Radpoint sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2023 roku należności z tytułu tych dłużnych papierów wartościowych z uwagi na ich konwersję w styczniu 2024 zostały zaprezentowane w krótkoterminowych pozostałych aktywach finansowych.

Ponadto w dniu 17 stycznia 2024 roku jednostka dominująca dokonała nabycia wyemitowanych przez Radpoint sp. z o.o. 3 serii obligacji, tj.:

- 500 obligacji imiennych serii B1 o łącznej wartości nominalnej 500,0 tysięcy złotych,
- 1 500 obligacji imiennych serii B2 o łącznej wartości nominalnej 1 500,0 tysięcy złotych
- 4 500 obligacji imiennych serii B3 o łącznej wartości nominalnej 4 500,0 tysięcy złotych.

Łączna wartość objętych obligacji wyniosła 6 500,0 tysięcy złotych.

Terminy wykupów poszczególnych transzy zostały ustalone wg następującego harmonogramu:

- termin wykupu obligacji serii B1 przypadał na dzień 30 czerwca 2026 roku, jednak w lipcu 2024 roku jednostka skorzystała z prawa do konwersji tych obligacji na nowe udziały w Radpoint sp. z o.o.
- termin wykupu w przypadku 900 obligacji serii B2 przypada na dzień 31 grudnia 2024 roku, a w przypadku 600 obligacji serii B2 na dzień 31 grudnia 2025 roku,
- termin wykupu w przypadku 1 200 obligacji serii B3 przypada na dzień 31 grudnia 2026 roku, w przypadku 1 500 obligacji serii B3 na dzień 31 grudnia 2027 roku, w przypadku pozostałych obligacji serii B3 na dzień 31 grudnia 2028 roku.

W przypadku obligacji serii B2 do czasu wygaśnięcia zobowiązań z tytułu tych obligacji jednostce dominującej przysługuje prawo żądania podwyższenia kapitału zakładowego Radpoint sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów, które będą mogły zostać objęte wyłącznie przez jednostkę dominującą. Natomiast w przypadku obligacji serii B3, jeżeli obligacje te nie zostaną wykupione przez Radpoint sp. z o.o. w terminie ich wykupu, jednostce dominującej będzie przysługiwać prawo do żądania podwyższenia kapitału zakładowego Radpoint sp. z o.o. poprzez utworzenie nowych udziałów, które będą mogły zostać objęte wyłącznie przez jednostkę dominującą.

Transakcja nabycia obligacji przez jednostkę dominującą miała na celu refinansowanie zadłużenia Radpoint sp. z o.o. w postaci pożyczek, w tym wobec jednostki dominującej (które na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiło 4 491,5 tysięcy złotych wraz z odsetkami). Pozostała po rozliczeniu wzajemnych zobowiązań kwota nadwyżki została przeznaczona przez Radpoint sp. z o.o. na bieżącą działalność. Na dzień 30 czerwca 2024 roku należności z tytułu tych dłużnych papierów wartościowych zaprezentowane zostały w większości w długoterminowych pozostałych aktywach finansowych.

W dniu 28 czerwca 2024 roku na wniosek obligatariusza (Voxel S.A.) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Radpoint sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez utworzenie 508 nowych udziałów i przeznaczenia całej podwyżki do objęcia przez dotychczasowego wspólnika, to jest Voxel S.A. W dniu 3 lipca 2024 roku Zarząd jednostki dominującej dokonał objęcia tych udziałów. Zapłata za udziały została skompensowana z należnością Spółki od Radpoint sp. z o.o. z tytułu obligacji serii B1. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 9 sierpnia 2024 roku. Od tego dnia jednostka dominująca posiada 6 615 udziałów spółki Radpoint sp. z o.o., które stanowią 51% w kapitale zakładowym spółki. W konsekwencji Radpoint sp. z o.o. jest obecnie jednostką zależną Voxel S.A., a jej dane finansowe ujmowane są w niniejszym sprawozdaniu finansowym metodą konsolidacji pełnej, więc na dzień 31 grudnia 2024 roku nie występują należności z tytułu dłużnych papierów wartościowych od Radpoint.

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 612,3	4 093,5
Rezerwa na świadczenia emerytalne	416,0	398,8
Rezerwa na urlopy	1 763,0	1 662,4
Pozostałe	650,0	440,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem	7 441,4	6 594,8
- krótkoterminowe	7 073,3	6 217,5
- długoterminowe	368,1	377,3

22. Zapasy

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Materiały (według ceny nabycia)	7 011,9	6 534,3
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	6 315,7	2 264,9
Towary	13 167,8	13 553,2
Zaliczki na dostawy	0,0	0,0
Odpis aktualizujący zapasy	-1 109,0	-1 109,0
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	25 386,4	21 243,4

Wzrost stanu zapasów na dzień 31 grudnia 2024 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynikał głównie ze zwiększenia poziomu produkcji w toku ujmowanej przez spółkę Alteris, co jest związane z większą liczbą projektów w trakcie realizacji.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku ani na dzień 31 grudnia 2023 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

23. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Należności handlowe	101 344,6	79 678,7
Zaliczki na zakupy i dostawy	4 531,6	845,5
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	6 329,7	1 508,9
Rozliczenia międzyokresowe	1 939,6	1 754,4
Pozostałe (w tym wadia, kaucje)	12 736,3	4 668,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem	126 881,8	88 455,7

Wzrost należności handlowych na dzień 31 grudnia 2024 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku skorelowany z większą skalą działalności w szczególności w spółkach diagnostycznych i większymi przychodami ze sprzedaży i w Alteris, a w konsekwencji większymi przychodami ze sprzedaży. Na wyższy poziom należności ma wpływ także ujęcie zaliczek na dostawy, które są związane z dokonanymi przedpłatami w szczególności w Alteris.

W pozycji pozostałe rozpoznano należność z tytułu zapłaconego podatku u źródła w wysokości 7 011,4 tysięcy złotych. co było konsekwencją przeprowadzonej kontroli. W dniu 18 lipca 2024 roku jednostka dominująca otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej prowadzonej przez Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy w Warszawie w odniesieniu do zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych („podatek u źródła”) za 2019 rok. Zdaniem organu kontrolującego dywidenda wypłacana do dominującego akcjonariusza Emitenta, spółki z siedzibą w Luksemburgu, podlegała opodatkowaniu w Polsce podatkiem u źródła. Ustalenia wyniku kontroli obciążają jednostkę jako płatnika podatku. W opinii jednostki dominującej ustalenia i poglądy wyrażone w wyniku kontroli są błędne, co zostało zaadresowane w obszernym komentarzu jaki został przedłożonym organowi kontrolującemu.

Niemniej jednak, po:

- uwzględnieniu szans i ryzyk wiążących się z wdaniem się w spór z organami podatkowymi,
- analizie aktualnego stanowiska szeroko pojętych organów podatkowych oraz
- skontaktowaniu się z dominującym akcjonariuszem,

Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o uregulowaniu kwoty podatku za rok 2019 wraz z odsetkami zgodnie z treścią wyniku kontroli. W dniu 1 sierpnia 2024 roku Spółka złożyła deklaracje o wysokości pobranego przez płatnika zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych, od dochodów (przychodów) osiągniętych przez podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (CIT-10Z) za 2019 roku oraz dokonała zapłaty podatku za ten rok wynikającego z ustaleń tej kontroli w wysokości 975,3 tysięcy złotych wraz z odsetkami od zaległości podatkowych w wysokości 545,3 tysięcy. Jednocześnie dominujący akcjonariusz zadeklarował, że zwróci Voxel S.A. wyżej wzmiankowane kwoty i należność ta zostanie uregulowana do końca 2024 roku.

Konsekwencją wyniku kontroli za rok 2019 była ponowna ocena ryzyka w zakresie podatku u źródła za lata 2020 – 2022 skutkująca decyzją o dobrowolnym wpłaceniu hipotetycznie zaległego podatku wraz z odsetkami na rachunek organu podatkowego. W dniu 13 sierpnia 2024 roku jednostka dominująca złożyła deklaracje i korekty deklaracji za lata 2020-2022 oraz o zapłaciła podatek za te lata w łącznej kwocie 5 822,1 tysięcy złotych wraz z odsetkami od zaległości podatkowych w łącznej kwocie 2 169,6 tysięcy złotych.

Decyzja o wpłacie podatku za lata 2020 – 2022 nie oznacza zgody z tezami wyniku kontroli za rok 2019, lecz jest przejawem racjonalnego podejścia do zarządzania szeroko pojętym ryzykiem podatkowym oraz alokowania zasobów. Ewentualne kontrole za kolejne lata istotnie angażowałyby zasoby ludzkie Spółki, a przeważająca w ciągu ostatniego roku linia interpretacyjna organów podatkowych nie pozwala na przyjęcie założenia, że kontrole skończyłyby się bezspornie.

Jednostka dominująca niezmiennie stoi na stanowisku, że zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, umową o unikaniu podwójnego opodatkowania pomiędzy RP a Wielkim Księstwem Luksemburga, a także zgodnie z przepisami prawa wspólnotowego oraz fundamentalnymi zasadami prawa UE, dywidenda wypłacana na rzecz dominującego akcjonariusza korzysta ze zwolnienia podatkowego. O słuszności tego poglądu świadczy – jak się wydaje – także ewoluujące w prawidłowym kierunku stanowisko Ministra Finansów, który w interpretacji ogólnej nr DD9.8202.1.2024 z dnia 15 listopada 2024 roku pozytywnie rozstrzygnął jeden z błędnie dotychczas rozumianych przez organy podatkowe wątków rysujących się na tle warunków stosowania zwolnienia dywidendowego. Kryterium niekorzystania ze zwolnienia podmiotowego było także jedną z podstaw negatywnego wyniku przeprowadzonej kontroli w odniesieniu do podatku u źródła za rok 2019. Teza interpretacji ogólnej, wraz z zagadnieniami poruszonymi na jej marginesie, utwierdza jednostkę dominującą w przekonaniu o braku obowiązku pobierania podatku u źródła od dywidend wypłacanych w ostatnich latach na rzecz swojego dominującego akcjonariusza.

W konsekwencji jednostka dominująca wystąpiła z wnioskami o zwrot nadpłaconego podatku za lata 2020 – 2022.

Mając na uwadze powyższe, Grupa rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należność związaną z zapłaconym podatkiem u źródła.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31.

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

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	625,8	495,2
Utworzenie odpisu	546,9	467,4
Rozwiązanie	-265,0	-336,9
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	907,8	625,8

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych, które na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem, mając na uwadze prawdopodobieństwo ich realizacji. Spora część przeterminowanych należności została spłacona w 2025 roku.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			Poniżej 30 dni	30–90 dni	90–120 dni	120–360 dni	Powyżej 360 dni
31 grudnia 2024	101 344,6	86 118,7	3 068,0	2 243,2	754,5	2 518,3	6 641,9
31 grudnia 2023	79 678,7	57 864,5	4 302,2	4 676,1	797,8	5 806,1	6 232,0

Jak szerzej opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, w dniu 14 grudnia 2018 roku spółka Alteris S.A. odstąpiła od umowy zawartej ze spółką Vital Medic Education sp. z o. o. z siedzibą w Kluczborku dotyczącej wykonania zadania pn. „Dostawa robót budowlanych i wyposażenia w sprzęt, realizowanych w ramach projektu pt. Budowa ośrodka symulacji zabiegowej i monitorowania terapii w celu indywidualizacji oraz poprawy efektywności procesów terapeutycznych w medycynie pn. Centrum Edukacji i Rozwoju w Medycynie (CERM) w Kluczborku”. Przyczyną odstąpienia od realizacji tej umowy były opóźnienia inwestora w zapłacie za wystawione przez Alteris S.A. faktury sprzedaży. Umowa przewidywała możliwość rozwiązania umowy z takiej przyczyny. Spółka Alteris wystąpiła przeciwko spółce Vital Medic Education sp. z o.o. z pozwem o zapłatę kwoty 4 824,8 tysięcy złotych wraz z należnymi odsetkami. W dniu 22 października 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym uwzględniający żądanie pozwu. W dniu 22 października 2019 roku pozwana spółka złożyła zarzuty od wydanego nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym bez stosownej opłaty sądowej. W dniu 7 lipca 2022 roku w Sądzie Rejonowym w Opolu został zarejestrowany wniosek o ogłoszenie upadłości pozwanej, zgłoszony przez innego wierzyciela. Postanowieniem sądu z dnia 27 lipca 2022 roku Sąd Rejonowy w Opolu ustanowił zarządcę przymusowego. Dnia 1 grudnia 2022 roku w związku z ustanowieniem zarządcy przymusowego sąd zawiesił postępowanie celem zwrócenia się do sądu upadłościowego o dokumenty i dane zarządcy. Aktualnie przed Sądem Okręgowym w Opolu toczy się postępowanie sądowe w związku ze złożeniem pozwu o zapłatę przez Alteris S.A. W przypadku ogłoszenia upadłości Vital Medic Education sp. z o.o. Grupa dokona zgłoszenia wierzytelności i będzie dochodzić ich zwrotu w postępowaniu upadłościowym.

Grupa po uzyskaniu tytułu wykonawczego uprawniającego do wszczęcia postępowania egzekucyjnego względem dłużnika niezwłocznie wystąpi do komornika o wszczęcie egzekucji. Wartość netto należności z tytułu powyższego kontraktu pomniejszona o odroczone przychody oraz zobowiązania z tyt. podatku VAT dot. ulgi za złe długi (w łącznej kwocie 3 175,9 tysięcy złotych) wynosi 1 470,6 tysięcy złotych i stanowi równowartość przychodów rozpoznanych z realizacji powyższego kontraktu (ujmowanego jako kontrakt długoterminowy i rozliczanego metodą zaawansowania prac) w latach 2017-2018. W latach 2019-2021 Grupa dokonała oszacowania kosztów dyskonta, wynikających z uwzględnienia wartości w czasie, a także stopnia prawdopodobieństwa spłaty, tj. oczekiwanych strat kredytowych, wobec czego dokonano pomniejszenia wartości tej należności o łączną kwotę 1 470,6 tysięcy złotych. Należność ta na dzień 31 grudnia 2022 i na dzień 31 grudnia 2021 roku w kwocie brutto pomniejszonej o koszt dyskonta wynosiła 3 175,9 tysięcy złotych i ujmowana była w należnościach przeterminowanych powyżej 360 dni. Jak wspomniano powyżej należność ta jest pomniejszona o zobowiązania związane z tym projektem, tj. odroczone przychody, prezentowane w ramach przychodów przyszłych okresów w kwocie 2 307,1 tysięcy złotych oraz zobowiązanie z tyt. podatku VAT dot. ulgi za złe długi w kwocie 868,9 tysięcy złotych. W konsekwencji wartość netto aktywów prezentowanych w bilansie i dotyczących powyższego kontraktu na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 0.

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od kilku dni do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 52 911,3 tysięcy złotych (31 grudnia 2023 roku: 64 131,4 tysięcy złotych). Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Środki pieniężne w banku i w kasie	22 411,3	26 631,4
Lokaty krótkoterminowe	30 500,0	37 500,0
	52 911,3	64 131,4

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

25.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny (w ilościach sztuk)</i>	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Akcje imienne uprzywilejowane serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 000 100	2 000 100
Akcje imienne uprzywilejowane serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii D1 o wartości nominalnej 1 złoty każda	244 200	244 200
Akcje zwykłe serii D2 o wartości nominalnej 1 złoty każda	246 300	246 300
Akcje zwykłe serii D3 o wartości nominalnej 1 złoty każda	30 000	30 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda	500 000	500 000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 212 000	2 212 000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 1 złoty każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 1 złoty każda	670 000	670 000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 1 złoty każda	100 000	100 000
	10 502 600	10 502 600

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie zmienił się.

25.1.1. Wartość nominalna akcji

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

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2024</i>	<i>31 grudnia 2023</i>
Voxel International S.a.r.l		
udział w kapitale	37,43%	37,43%
udział w głosach	51,33%	51,33%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.		
udział w kapitale	14,60%	14,60%
udział w głosach	11,36%	11,36%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A.		
udział w kapitale	6,52%	6,52%
udział w głosach	5,07%	5,07%
Pozostali		
udział w kapitale	41,45%	41,45%
udział w głosach	32,24%	32,24%

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

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

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

zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Zgodnie z zapisami Warunków Emisji Obligacji serii M jednostka dominująca może wypłacić dywidendę w wysokości do 50% zysku netto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za ostatni rok obrotowy, a w 2021 roku mogła wypłacić dywidendę w wysokości do 70% zysku netto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za rok 2020.

W dniu 8 stycznia 2021 roku Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę w sprawie przyjęcia polityki dywidendowej Voxel S.A. na lata 2021 – 2025. Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd jednostki dominującej, przy uwzględnieniu sytuacji Grupy Kapitałowej Voxel S.A. zamierza corocznie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy nie mniej niż 50% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy oraz nie mniej niż 25% kwoty funduszu dywidendowego stanowiącego kapitał rezerwowy utworzony z zysków zatrzymanych w latach 2015 – 2017 w łącznej wysokości 28 920,9 tysięcy złotych. W latach 2021-2023 fundusz dywidendowy został w całości wypłacony.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe:	1 505,0	7 311,9
Kredyty bankowe	0,0	0,0
Pożyczki od instytucji finansowych	1 505,0	7 311,9
Krótkoterminowe:	5 618,4	9 203,6
Kredyty bankowe	22,4	39,1
Pożyczki od instytucji finansowych	5 596,0	9 164,5
Razem	7 123,4	16 515,5

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Termin spłaty	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
				część krótko-terminowa	część długo-terminowa	część krótko-terminowa	część długo-terminowa
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Umowa o limit wierzytelności zawarta przez Voxel S.A., Alteris S.A., Exira Gamma Knife sp. z o.o., i Scanix sp. z o.o. z limitem w wysokości 22.000,0 tysięcy złotych, na który składa się m.in.	WIBOR 1M + marża	05.06.2025	0,0	0,0	0,0	0,0
	- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 16.000,0 tysięcy złotych, do wykorzystania przez wszystkich Kredytobiorców, z zastrzeżeniem, że limit dla Exira Gamma Knife sp. z o.o. oraz Scanix sp. z o.o. wynosi do 1.000,0 tysięcy złotych, - limit na gwarancje bankowe do kwoty 6.000,0 tysięcy złotych, do wykorzystania przez spółki Voxel S.A. oraz Alteris S.A.						
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Limit kredytowy przyznany w postaci kart kredytowych do kwoty 125,0 tysięcy złotych	nie dotyczy	nieokreślony	22,4	0,0	39,1	0,0
Razem				22,4	0,0	39,1	0,0

Pożyczkodawca	Nr umowy	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Zabezpieczenie	Termin spłaty	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
						część krótko-terminowa	część długo-terminowa	część krótko-terminowa	część długo-terminowa
mLeasing sp. z o.o.	340801	3 515,3	WIBOR 1M + marża	przewłaszczenie	31.01.2024	0,0	0,0	65,5	0,0
Deutsche Leasing Polska S.A.	322835	2 932,1	WIBOR 3M + marża	zastaw rejestrowy	30.06.2024	0,0	0,0	387,3	0,0
Deutsche Leasing Polska S.A.	323193	1 979,1	WIBOR 3M + marża	zastaw rejestrowy	30.06.2024	0,0	0,0	261,5	0,0
Deutsche Leasing Polska S.A.	323923	5 473,7	WIBOR 3M + marża	zastaw rejestrowy	31.08.2026	850,0	745,5	783,1	1 625,1
Deutsche Leasing Polska S.A.	325509	4 533,8	WIBOR 3M + marża	zastaw rejestrowy	28.02.2025	263,7	0,0	962,1	301,8
Deutsche Leasing Polska S.A.	326027	3 866,6	WIBOR 3M + marża	zastaw rejestrowy	31.05.2025	449,5	0,0	811,6	481,5
mLeasing sp. z o.o.	3878992020/KA/474105	3 290,7	WIBOR 1M + marża	przewłaszczenie	31.08.2025	464,0	0,0	670,2	474,3
mLeasing sp. z o.o.	3879232020/KA/495378	4 082,4	WIBOR 1M + marża	przewłaszczenie	15.12.2025	859,0	0,0	825,9	870,0
Pekao Leasing sp. z o.o.	39/0497/21	1 453,7	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy	12.07.2024	0,0	0,0	307,3	0,0
mLeasing sp. z o.o.	5193182021/KA/551902	4 628,9	WIBOR 1M + marża	przewłaszczenie	15.09.2026	957,8	759,5	932,5	1 730,0
DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	24115/18	10 397,7	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy	25.04.2025	648,8	0,0	1 767,8	706,9
DE LAGE LANDEN Leasing Polska sp. z o.o.	31790/20	3 154,2	WIBOR 1M + marża	zastaw rejestrowy	25.06.2025	378,3	0,0	681,7	398,2
mLeasing sp. z o.o.	3879352020/KA/480210	3 456,0	WIBOR 1M + marża	przewłaszczenie	15.12.2025	724,9	0,0	708,0	724,1
Razem						5 596,0	1 505,0	9 164,5	7 311,9

27. Zobowiązania

27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	49 246,6	44 907,7
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 217,7	1 217,7
Pozostałe	1 026,8	8 954,8
Razem zobowiązania finansowe	51 491,1	55 080,2
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	18 037,4	11 033,1
- w tym z tytułu podatku dochodowego	13 154,0	7 006,1
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych	33 853,4	2 424,0
Pozostałe	59,4	59,1
Razem zobowiązania niefinansowe	51 950,2	13 516,2
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	103 441,3	68 596,4
- długoterminowe	220,2	588,0
- krótkoterminowe	90 067,1	61 002,3
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13 154,0	7 006,1

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

W pozycji pozostałych zobowiązań handlowych ujmowane są zobowiązania spółki Scanix spłacane w ramach realizowanego przez spółkę układu, tj. w 16 kwartalnych ratach, z których pierwsza była płatna w czerwcu 2020 roku. Większość zobowiązań z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentowana była zatem w zobowiązaniach długoterminowych, a na dzień 31 grudnia 2024 roku jest to zobowiązanie krótkoterminowe.

Wzrost zobowiązań handlowych wynika ze zwiększonej sprzedaży i skali zakupów w jednostce dominującej oraz w Alteris w 2024 roku w porównaniu do ubiegłego roku a także w związku z ujęciem zobowiązań handlowych spółki Radpoint nabytej w sierpniu 2024 roku.

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2023 roku dotyczy zobowiązań wobec akcjonariusza z tytułu dywidendy, która zgodnie z wnioskiem od tego akcjonariusza o przesunięcie wypłaty nie została wypłacona w 2023 roku. Dywidenda została wypłacona w 2024 roku.

Wzrost zobowiązań z tytułu nabycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2024 roku w związku ze zwiększonymi zakupami sprzętu medycznego w Alteris.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 31 dodatkowych informacji i objaśnień. Zobowiązania handlowe są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Długoterminowe:	0,0	29 931,6
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	0,0	29 931,6
Krótkoterminowe:	29 990,1	9 941,3
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	29 931,6	9 863,3
Naliczone odsetki	58,5	78,0
Razem	29 990,1	39 872,9
Wpływ z emisji obligacji serii M	50 000,0	50 000,0
Splata obligacji serii M	-20 000,0	-10 000,0
Koszty emisji	-546,9	-546,9
Wpływ netto z emisji obligacji	29 453,1	39 453,1
Część ujęta w kapitałach własnych	0,0	0,0
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	478,5	341,8
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	58,5	78,0
Razem	29 990,1	39 872,9
Część krótkoterminowa	29 990,1	9 941,3
Część długoterminowa	0,0	29 931,6

Obligacje serii M

W dniu 20 maja 2021 roku Zarząd jednostki dominującej podjął uchwałę nr 1/05/2021 (zmieniona w dniu 15 czerwca 2021 roku) w sprawie emisji obligacji, serii M, ich dematerializacji oraz wprowadzenia do obrotu na Catalyst. Przydział 50 000 sztuk obligacji serii M nastąpił w dniu 24 czerwca 2021 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 tysiąc złotych, cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wyniosła 50 milionów złotych. W czerwcu 2023 roku i 2024 roku, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji serii M, dokonano obniżenia wartości nominalnej jednej obligacji serii M do kwoty odpowiednio 800 złotych, a następnie 600 złotych. Wypłata świadczeń na rzecz Obligatariuszy nastąpiła w dniach 26 czerwca 2023 roku i 24 czerwca 2024 roku. Termin wykupu obligacji przypada w okresie 48 miesięcy od dnia ich przydziału, tj. w dniu 24 czerwca 2025 roku. Obligacje serii M są niezabezpieczone.

Obligacje serii M są notowane na Catalyst prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Koszty emisji

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

27.3. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Dotacje do środków trwałych	11 409,2	13 050,8
Pozostałe	4 094,8	2 706,2
Przychody przyszłych okresów ogółem	15 504,0	15 757,0
- krótkoterminowe	6 637,8	3 869,8
- długoterminowe	8 866,2	11 887,2

W ramach dotacji prezentowane są głównie odroczone przychody związane z otrzymanymi przez jednostkę dominującą dotacjami, to jest:

- z otrzymaną i rozliczoną w latach 2010-2014 dotacją do zakupu środków trwałych dotyczy dofinansowania z funduszy UE projektu pod nazwą „Wdrożenie innowacyjnego zespołu produkcyjno-usługowego w sektorze usług medycznych” ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego realizowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.
- umową zawartą w 2023 roku z Agencją Badań Medycznych o dofinansowanie projektu realizowanego w ramach prac rozwojowych na „Przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych produktu radiofarmaceutycznego do diagnostyki raka prostaty i guzów neuroendokrynnych”,
- otrzymanymi w latach 2020-2023 dotacjami związanymi głównie z projektami dotyczącymi prac rozwojowych.

Ponadto w związku z objęciem kontroli nad Radpoint sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa ujmuje odroczone przychody związane z otrzymanymi przez tę jednostkę dotacjami w łącznej kwocie 3 983,7 tysięcy złotych, to jest:

- z otrzymaną i rozliczoną w latach 2017-2020 dotacją na realizację projektu „Usługowa platforma technologiczna teledystrybucji i archiwizacji danych medycznych DICOM/HL7-Radpoint Cloud Platform” dofinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego za pośrednictwem NCBiR,
- z otrzymaną i rozliczoną w latach 2018-2020 dotacją na realizację projektu „Usługowa platforma monitorowania dawek promieniowania jonizującego dla ekspozycji medycznych stosowanych w celach diagnostycznych” dofinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego za pośrednictwem NCBiR.

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

W pozycji pozostałe ujmowane są odroczone przychody związane z:

- realizacją przez Alteris S.A. kontraktów długoterminowych w kwocie 2 307,1 tysięcy złotych (brak zmian w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2023 roku),
- sprzedażą nakładów inwestycyjnych przez Voxel Inwestycje sp. z o.o. w kwocie 358,6 tysięcy złotych,
- sprzedażą licencji i usług przez Radpoint sp. z o.o., które będą realizowane w kolejnych okresach, w kwocie 1 978,7 tysięcy złotych.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2024 zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły około 10 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2023 zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły około 4 milionów złotych.

29. Zobowiązania warunkowe

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

W 2024 i 2023 roku ustanowiono dodatkowo zabezpieczenia (w postaci zabezpieczeń wekslowych) dla zawartych nowych umów leasingu finansowego.

W dniu 26 stycznia 2023 roku jednostka dominująca zawarła z Agencją Badań Medycznych umowę o dofinansowanie projektu dotyczącego prac badawczo-rozwojowych nad nowym radioznacznikiem. W związku z tym na okres realizacji projektu oraz okres 10 lat od dnia jego zakończenia zostało ustanowione zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy w formie weksla wraz z deklaracją wekslową do wysokości 100% kwoty otrzymanego dofinansowania, tj. maksymalnie do kwoty 4,7 milionów złotych, powiększonej o odsetki w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, odsetki bankowe, które narosły od kwoty dofinansowania oraz o poniesione koszty windykacji.

Ponadto w 2022 roku jednostka dominująca poręczyła wobec klientów spółki Radpoint sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z zawartych przez nią umów na świadczenie usług. Kwota poręczenia wynosi obecnie 5,5 milionów złotych i odpowiada całkowitemu łącznemu wynagrodzeniu przysługującemu Radpoint sp. z o.o. z tytułu niniejszych umów. Poręczenie zostało udzielone na okres trwania umowy na świadczenie usług, to jest co najmniej do dnia 20 stycznia 2026 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała zobowiązania warunkowe na kwotę 137 796,7 tysięcy złotych, co stanowi wzrost w stosunku do stanu z 31 grudnia 2023 o kwotę 16 468,9 tysięcy złotych. Na

powyższe składają się zobowiązania z tytułu weksli własnych związanych z zabezpieczeniem leasingu, kredytu i pożyczek od instytucji finansowych, cesje praw z polisy oraz zobowiązania z tytułu przewłaszczenia i zastawu na zabezpieczenie.

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Poręczenie spłaty weksla /weksle własne	46 187,4	20 344,3
Inne zobowiązania warunkowe (w tym głównie hipoteki, przewłaszczenia i zastawy rejestrowe)	91 609,3	100 983,6
Razem zobowiązania warunkowe	137 796,7	121 327,9

29.1. Sprawy sądowe

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

29.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2024 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności i pozostałe aktywa finansowe od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Aktywa finansowe z tyt. udzielonych pożyczek i obligacji</i>	<i>Przychody finansowe (w tym udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia)</i>	<i>Koszty finansowe (w tym udział w wyniku wspólnego przedsięwzięcia)</i>
Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę:								
Voxel International S.a.r.l.	2024	0,0	0,0	1,4	0,0	21,5	0,0	0,0
	2023	0,4	0,0	1,4	0,0	21,5	0,0	0,0
Pozostałe podmioty powiązane:								
Albireo Biomedical sp. z o.o. w likwidacji*	2024	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	79,3
	2023	0,1	0,0	0,0	0,0	86,3	0,0	34,3
Radpoint sp. z o.o.*	2024	168,9	568,9	0,0	0,0	0,0	355,8	990,3
	2023	403,6	2 962,1	1,4	1 454,4	6 104,7	537,4	280,2
Dicella sp. z o.o.**	2024	0,0	628,7	0,0	22,9	1 398,0	87,2	0,0

* Radpoint sp. z o.o. był jednostką stowarzyszoną do końca lipca 2024 roku, więc obroty w powyższej tabeli obejmują okres od stycznia do lipca 2024 roku.

** Dicella sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną od końca maja 2024 roku i obroty w tabeli powyżej obejmują okres od czerwca 2024 roku.

Ponadto zarówno w 2024 jak i 2023 roku przepływy pieniężne z Voxel International S.a.r.l. dotyczyły także wypłaty dywidendy. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy znajdują się w nocie 16.

30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

Szczegóły sald aktywów z tytułu pożyczek udzielonych podmiotom powiązanych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku znajdują się w nocie 21.

30.2. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2024 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

30.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2024	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	1 308,0	1 308,0
Jarosław Furdal	660,0	660,0
Grzegorz Rutkowski	648,0	648,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	199,1	199,0
Jakub Kowalik	50,0	50,0
Katarzyna Galus	19,5	39,0
Magdalena Pietras	36,0	36,0
Martyna Liszka – Białek	38,0	38,0
Wojciech Napiórkowski	19,6	0,0
Vladimir Ježík	36,0	36,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Zarządy jednostek zależnych		
Alteris S.A.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	365,1	0,0
Jarosław Furdal	182,6	0,0
Grzegorz Rutkowski	182,5	0,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Voxel Inwestycje sp. z o.o.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	64,8	47,5
Beata Stasiak	64,8	47,5
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
VITO-MED sp. z o.o.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	0,0	10,0
Anna Czagan	0,0	10,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Rezonans Powiśle sp. z o.o.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	180,0	180,0
Bogusław Plezia	60,0	60,0
Katarzyna Pluta	60,0	60,0
Krzysztof Stolarz	60,0	60,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Radpoint sp. z o.o.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	250,0	0,0
Paweł Bożek	125,0	0,0
Michał Smoliński	125,0	0,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Exira Gamma Knife sp. z o.o.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	72,0	0,0
Anna Czagan	72,0	0,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Alteris S.A.		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia), w tym:	42,0	42,0
Alina Krupa	18,0	18,0
Martyna Liszka - Białek	12,0	12,0
Marek Pilch-Kowalczyk	12,0	12,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	0,0
Razem	2 481,0	1 786,5

30.3.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 września 2015 roku w spółce Alteris S.A. ustanowiony został Program Motywacyjny dla Zarządu. Program Motywacyjny realizowany jest poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych spółki. W roku zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku umowy dotyczące Programu Motywacyjnego nie zostały zawarte.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2024</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2023</i>
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	231,2	200,0
Inne usługi poświadczające	8,1	7,0
Usługi doradztwa podatkowego	0,0	0,0
Pozostałe usługi	0,0	0,0
Razem	238,3	207,0

Wynagrodzenie obejmuje zarówno przegląd jak i badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Voxel S.A. Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

32.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Możliwe zmiany stóp procentowych (+ 0,5% / 0,5%) przy założeniu niezmienności innych czynników nie będzie miał istotnego wpływu na zysk/ stratę brutto oraz kapitał własny i całkowite dochody Grupy. Niemniej jednak większe zmiany stóp procentowych, mogą mieć wpływ na wzrost kosztów odsetkowych, jak to miało miejsce w

2022 roku. W celu minimalizacji tego ryzyka i ograniczenia kosztów odsetkowych, Grupa w 2024 i w 2023 roku zdecydowała się zmniejszać poziom zobowiązań finansowych.

32.2. Ryzyko walutowe

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Około 2% zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży. Około 8% kosztów wyrażonych jest w innej walucie niż sprawozdawcza.

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

	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na zysk lub stratę brutto	Wpływ na całkowite dochody ogółem
31 grudnia 2024 – EUR	+3%	75,0	60,8
	-3%	-75,0	-60,8
31 grudnia 2024 – USD	+3%	-20,2	-16,3
	-3%	20,2	16,3
31 grudnia 2023 – EUR	+3%	-79,4	-64,4
	-3%	79,4	64,4
31 grudnia 2023 – USD	+3%	-10,7	-8,7
	-3%	10,7	8,7

32.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

32.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta

należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Grupa dysponuje również liniami kredytowymi, służącymi jako narzędzie redukcji ryzyka płynności. Saldo niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiło 16 000,0 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiło 16 000,0 tysięcy złotych).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności (kapitałowych).

31 grudnia 2024 roku	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 618,4	1 505,0	0,0	0,0	7 123,4
Zobowiązania handlowe	49 026,4	220,2	0,0	0,0	49 246,6
Zobowiązania z tyt. leasingu	19 809,7	16 931,5	37 962,6	15 124,3	89 828,1
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 990,1	0,0	0,0	0,0	29 990,1
	104 444,6	18 656,7	37 962,6	15 124,3	176 188,2
31 grudnia 2023 roku	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 203,6	5 634,4	1 677,6	0,0	16 515,5
Zobowiązania handlowe	43 983,6	378,0	210,0	0,0	44 571,6
Zobowiązania z tyt. leasingu	14 968,0	12 993,8	24 340,2	18 434,4	70 736,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 941,3	29 931,6	0,0	0,0	39 872,9
	78 096,5	48 937,7	26 227,8	18 434,4	171 696,4

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
Udzielone pożyczki	111,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	111,8
Udziały i akcje	0,0	0,0	0,0	7 940,4	0,0	0,0	7 940,4
Należności handlowe	89,3	352,1	-282,0	0,0	0,0	0,0	159,4
Pozostałe należności	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	401,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	401,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 363,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 363,0
RAZEM	1 965,6	352,1	-282,0	7 940,4	0,0	0,0	9 976,1
	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-43,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-43,1
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-2 021,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 021,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-3 119,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 119,5
Pozostałe	-5 351,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-5 351,1
RAZEM	-9 535,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-9 535,1

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
Udzielone pożyczki	573,6	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 000,0	-426,3
Udziały i akcje	0,0	0,0	0,0	-289,8	0,0	-82,1	-289,8
Należności handlowe	93,5	0,0	-130,6	0,0	0,0	0,0	-37,1
Pozostałe należności	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	205,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	205,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	813,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	813,3
RAZEM	1 686,3	0,0	-130,6	-289,8	0,0	-1 082,1	265,9

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-17,4	-99,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-117,3
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-2 400,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2 400,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-4 549,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-4 549,0
Pozostałe	-3 913,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3 913,6
RAZEM	-10 880,5	-99,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-10 980,4

34. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Na dzień 31 grudnia 2024 oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała aktywa finansowe – udzielone pożyczki, które nie są narażone na ryzyko zmiennej stopy procentowej.

31 grudnia 2024 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i>Poniżej 1 roku</i>	<i>1–2 lata</i>	<i>2–3 lata</i>	<i>3–4 lata</i>	<i>4–5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	52 911,3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	52 911,3
Należności z tyt. dłużnych papierów wartościowych	277,4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	277,4
Kredyty bankowe	22,4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22,4
Pożyczki od instytucji finansowych	5 596,0	1 505,0	0,00	0,00	0,00	0,00	7 101,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 990,1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29 990,1
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	19 809,7	16 931,5	14 083,9	14 831,8	9 046,9	15 124,3	89 828,1

31 grudnia 2023 roku

Oprocentowanie zmienne

	<i>Poniżej 1 roku</i>	<i>1–2 lata</i>	<i>2–3 lata</i>	<i>3–4 lata</i>	<i>4–5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	64 131,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	64 131,4
Należności z tyt. dłużnych papierów wartościowych	1 464,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 464,1
Kredyty bankowe	39,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	39,1
Pożyczki od instytucji finansowych	9 164,5	5 634,4	1 677,6	0,0	0,0	0,0	16 476,4
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 941,3	29 931,6	0,0	0,0	0,0	0,0	39 872,9
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	14 968,0	12 993,8	10 914,7	7 084,8	6 340,7	18 434,4	70 736,4

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

35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Grupa Kapitałowa VOXEL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 123,4	16 515,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29 990,1	39 872,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	90 287,3	61 590,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	89 828,1	70 736,4
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-52 911,3	-64 131,4
Zadłużenie netto	164 317,6	124 583,7
Kapitał własny	366 636,3	295 407,8
Kapitał i zadłużenie netto	530 953,9	419 991,5
Wskaźnik dźwigni	31%	30%

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2024*	31 grudnia 2023**
Zarząd jednostki dominującej (umowa powołania)	2	2
Zarząd w jednostkach zależnych	2	0
Administracja	73	101
Dział sprzedaży	3	3
Pion produkcji	243	361
Pracownicy razem	321	465
Razem pracownicy i Zarząd	323	467

* dane uwzględniają średnią liczbę pracowników Radpoint sp. z o.o. od dnia 1 sierpnia 2024 roku

** dane uwzględniają średnią liczbę pracowników VITO-MED sp. z o.o. do dnia 31 października 2023 roku

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W okresie po dniu bilansowym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.