



Sprawozdanie finansowe

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

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

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
INFORMACJA DODATKOWA	7
1. Informacje ogólne	7
2. Skład Grupy	7
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	7
4. Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
5. Ważne oszacowania i osądy księgowe	31
6. Rzeczowe aktywa trwałe	33
7. Wartości niematerialne	33
8. Inwestycje w jednostki zależne	35
9. Instrumenty finansowe według typu	35
10. Należności handlowe oraz pozostałe należności	36
11. Zapasy	36
12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	37
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
14. Kapitał podstawowy oraz nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	37
15. Kredyty i pożyczki	38
16. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	39
17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	40
18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41
19. Przychody przyszłych okresów	41
20. Odroczony podatek dochodowy	41
21. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	43
22. Przychody ze sprzedaży	43
23. Koszty według rodzaju	43
24. Pozostałe przychody	44
25. Pozostałe koszty	44
26. Pozostałe zyski/(straty) netto	44
27. Przychody i koszty finansowe	44
28. Podatek dochodowy	45
29. Zysk/ (strata) na akcję	45
30. Dywidenda na akcję	46
31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46
32. Pozycje warunkowe	46
33. Transakcje z podmiotami powiązanymi	48
34. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy	48

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	6	110 112,5	118 535,3
Inwestycje w jednostki zależne	8	47 348,3	45 348,3
Wartości niematerialne	7	8 683,4	7 857,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	1 126,0	866,5
		167 270,1	172 607,8
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	747,6	905,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	15 466,2	14 187,8
Nadpłacony podatek dochodowy		-	0,2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	6 203,5	6 169,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	291,9	165,9
		22 709,2	21 429,3
RAZEM AKTYWA		189 979,3	194 037,1
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	14	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	14	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały	14	872,4	872,4
Zyski zatrzymane	14	982,1	(541,7)
		101 217,8	99 694,1
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	13 536,9	14 005,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	27 469,6	22 529,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	50,5	27,3
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	17	260,9	462,2
Przychody przyszłych okresów	19	22 620,5	23 083,7
		63 938,2	60 107,4
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	15	12 799,7	15 234,5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16	635,8	167,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 162,5	927,1
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	17	8 234,5	15 952,5
Przychody przyszłych okresów	19	1 990,7	1 953,7
		24 823,2	34 235,5
Razem zobowiązania		88 761,5	94 343,0
RAZEM KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		189 979,3	194 037,1

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży	22	65 601,1	60 510,9
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	23	51 433,3	47 209,6
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		14 167,7	13 301,3
Koszty administracyjne	23	8 282,0	9 084,2
Pozostałe przychody	24	693,2	1 063,2
Pozostałe koszty	25	1 313,6	1 251,1
Pozostałe zyski/(straty) - netto	26	10,8	1 378,5
Zysk/(strata) operacyjny/a		5 276,0	5 407,7
Przychody finansowe	27	546,6	649,1
Koszty finansowe	27	4 558,2	4 119,7
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		1 264,3	1 937,1
Podatek dochodowy	28	(259,4)	(175,5)
Zysk/(strata) netto		1 523,7	2 112,7
Całkowite dochody/(straty) razem		1 523,7	2 112,7
Zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	29	0,15	0,21
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	29	0,17	0,23

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.		9 732,6	74 692,8	(2 654,3)	872,4	82 643,5
Całkowite dochody razem	14	-	-	2 112,7	-	2 112,7
Emisja akcji	14	770,0	14 168,0	-	-	14 938,0
Stan na 31 grudnia 2013 r.		10 502,6	88 860,8	(541,7)	872,4	99 694,1
Stan na 1 stycznia 2014 r.		10 502,6	88 860,8	(541,7)	872,4	99 694,1
Całkowite dochody razem	14	-	-	1 523,7	-	1 523,7
Stan na 31 grudnia 2014 r.		10 502,6	88 860,8	982,1	872,4	101 217,8

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	31	15 351,7	12 882,5
Odsetki zapłacone		(156,9)	(156,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		15 194,9	12 726,0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(12 307,9)	(18 884,8)
Nabycie wartości niematerialnych		(328,4)	(721,9)
Nabycie aktywów finansowych (pozostałe)		(2 000,0)	(7 512,0)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		1 114,8	3 996,7
Odsetki otrzymane		48,0	111,8
Splata udzielonych pożyczek		3 415,0	2 251,0
Udzielone pożyczki		(3 010,0)	(8 141,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 068,5)	(28 900,1)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	14 938,0
Otrzymane kredyty i pożyczki		16 197,7	14 019,3
Splaty kredytów i pożyczek		(21 397,2)	(16 245,2)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		10 000,0	16 760,3
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(6 213,5)	(13 243,7)
Płatności związane z leasingiem finansowym		(587,3)	(1 506,6)
Pozostałe przepływy		-	1,6
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2 000,4)	14 723,7
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		126,0	(1 450,4)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		165,9	1 616,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		291,9	165,9

Informacja dodatkowa

1. Informacje ogólne

VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie przy ul. Wielickiej 265 (Spółka), wpisany w dniu 2 sierpnia 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków Śródmieście Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238176. Spółce nadano numer statystyczny REGON 120067787.

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

2. Skład Grupy

Grupa Kapitałowa VOXEL, wg stanu na 31.12.2014 r. składa się z:

- VOXEL S.A. – jednostka dominująca;
- ALTERIS SA z siedzibą w Katowicach, świadcząca usługi informatyczne – jednostka zależna w 100% od VOXEL S.A.;
- Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra Sp. z o.o., z siedzibą w Jeleniej Górze (CDO Sp. z o.o.), świadcząca usługi medyczne – jednostka zależna w 100% od VOXEL S.A.

Dnia 14 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza VOXEL S.A. podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na nabycie przez VOXEL S.A. 100 000 akcji na okaziciela ALTERIS S.A. z siedzibą w Katowicach, których właścicielami pozostawali akcjonariusze mniejszościowi. Transakcja została zamknięta w styczniu 2014 roku co dało VOXEL S.A. 100% udział w kapitale ALTERIS S.A.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Jednostki dnia 17 marca 2015 roku.

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

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Podstawa sporządzenia i oświadczenie o zgodności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy VOXEL S.A. w dniu 19 stycznia 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Data przyjęcia tych standardów był dzień 01 stycznia 2011 roku. Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga wykorzystywania pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez VOXEL S.A. zasad rachunkowości. Zagadnienia, które wymagają większej dozy osądu, bardziej złożone lub takie, dla których założenia i szacunki są istotne z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 5.

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności VOXEL S.A.

Zgodnie z MSR 8, istnieje możliwość wprowadzenia w okresach późniejszych retrospektywnych zmian do sprawozdania finansowego w związku z korektami ewentualnych błędów lub zmian zasad rachunkowości.

Nowe standardy, interpretacje i ich zmiany

Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacja wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku- w UE mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2010–2012)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2011–2013)* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy

model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* oraz szereg interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach* opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień* zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych* zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów *Poprawki do MSSF (cykl 2012–2014)* – opublikowane przez RMSR w dniu

25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Spółka dokonała analizy wpływu powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości, w tym także wstępnej analizy wpływu opublikowanych w 2014 roku MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Analiza wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości wykazała, iż zmienia on sposób rozliczenia umów z klientami, w szczególności, gdy w ramach jednej umowy świadczone są usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Spółki występuje w nieznacznym zakresie. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów gdyż nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach. Klasyfikacja zgodna z MSSF 9 opiera się na modelu biznesowym stosowanym przez spółkę do zarządzania aktywami finansowymi. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem. W ocenie Zarządu pozostałe powyższe standardy, zmiany do standardów i interpretacje nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Voxel S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących standardów i zmian do standardów obowiązujących w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe;
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne;
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach;
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe;
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Przepisy przejściowe;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne;
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych;
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów: Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych;
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Nowacja instrumentów pochodnych i dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

Wprowadzenie powyższych standardów i zmian do standardów nie wpłynęło istotnie na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

1) Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

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

Zalicza się do nich w szczególności:

- nieruchomości, w tym grunty, budowle i budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej, a także będące odrębną własnością lokale,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne ruchome składniki rzeczowych aktywów trwałych,
- ulepszenia w obcych składnikach rzeczowych aktywów trwałych,
- rzeczowe aktywa trwałe w budowie.

Do rzeczowych aktywów trwałych zalicza się również składniki aktywów trwałych oddane do używania innym jednostkom na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 *Leasing* oraz obce rzeczowe aktywa trwałe przyjęte w odpłatne używanie na podstawie umowy kwalifikowanej do leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 *Leasing*.

2) Rzeczowe aktywa trwałe ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów oraz
- cenę nabycia lub koszt wytworzenia składnika aktywów przez jednostkę można wycenić w wiarygodny sposób.

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

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

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

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

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

- 5) Koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.
- Koszty bieżących remontów, napraw i okresowych przeglądów uwzględniane są w wyniku okresu, w których są ponoszone. Jednak, istotne części zamienne oraz awaryjne wyposażenie kwalifikują się do wykazania jako rzeczowe aktywa trwałe, jeżeli spółka oczekuje, iż będą one wykorzystywane przez dłuższy czas.
- 6) Środki trwałe są amortyzowane liniowo od momentu przyjęcia ich do użytkowania w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.
- 7) Spółka prowadzi rachunkowość komponentów. Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do całego środka trwałego amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania. Komponentami są w szczególności lampy RTG, głowice do chłodziń, kompresory a także inne istotne elementy urządzeń medycznych oraz urządzeń PET o wartości początkowej powyżej 100.000 zł, których okres użytkowania znacznie odbiega od okresu użytkowania urządzenia.
- 8) Spółka dokonuje oceny wartości rezydualnej środków trwałych. Wartość rezydualna jest to kwota netto, którą spółka spodziewa się uzyskać po odliczeniu oczekiwanych kosztów zbycia, tak jakby aktywa były już zużyte i w stanie takim jak na zakończenie okresu użytkowania. Spółka dokonała szacunku uśrednionej wartości rezydualnej dla tomografów komputerowych w wysokości 30% ich wartości początkowej, rezonansów magnetycznych na poziomie 40% ich wartości początkowej oraz urządzeń PET na poziomie 40% ich wartości początkowej.

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

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

Spółka nie stosuje amortyzacji jednorazowej.

- 10) Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej środków trwałych, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem

ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza wartość odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej poprzez odpowiedni odpis. Wartość odzyskiwalna środków trwałych odpowiada wyższej z następujących wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

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

LEASING

1.1. Leasing operacyjny

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

1.2. Leasing finansowy

- 1) Umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.
 - 2) Klasyfikacji leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu. To, czy dana umowa leasingowa jest leasingiem finansowym, czy też leasingiem operacyjnym zależy od treści ekonomicznej transakcji, nie od formy umowy. Przykłady warunków, które należy brać pod uwagę (osobno lub łącznie) a powodujące, że rozpoznana winna być umowa leasingu finansowego:
 - na mocy umowy następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
 - leasingobiorca ma możliwość zakupienia składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań - będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupienia składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
 - okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
 - wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu oraz
 - aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.
- Dodatkowe kryteria rozpoznania leasingu finansowego:
- jeżeli leasingobiorca może wypowiedzieć umowę leasingową, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca,
 - zyski lub straty z tytułu fluktuacji wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu),
 - leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

- 3) Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub podobnej, spełniające powyższe kryteria (osobno lub łącznie), zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane na dzień rozpoczęcia leasingu w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Wartość godziwa przedmiotu leasingu odpowiada - w większości przypadków - wartości wskazanej w umowie. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jako krańcową stopę procentową leasingu jednostka przyjmuje stopę, przy jakiej musiałaby pożyczyć środki niezbędne do zakupu danego składnika aktywów, na podobnych warunkach (okres, zabezpieczenia). Późniejsze zmiany stóp procentowych lub kursów walut obcych (w przypadku umów, w których wysokość opłat zależy od kursów walut obcych lub stóp procentowych) nie wpływają na zmianę klasyfikacji umowy leasingu. W związku z konkretnymi czynnościami związanymi z leasingiem, takimi jak negocjacje i działania służące doprowadzeniu do zawarcia umowy leasingowej, często ponoszone są początkowe koszty bezpośrednie. Koszty, które można bezpośrednio przypisać czynnościom wykonywanym przez leasingobiorcę w celu zawarcia umowy leasingu finansowego, powiększają wartość leasingowanego składnika aktywów.
- 4) Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji, zaś wykazywaną amortyzację oblicza się zgodnie z MSR 16. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.
- 5) Późniejsza wycena przebiega w ten sposób, że minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania stosując metodę wewnętrznej stopy zwrotu (np. IRR). Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Opłatę wstępną i końcową zalicza się z reguły w całości do części kapitałowej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

- 1) Wartość niematerialna to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, niemający postaci fizycznej. Do wartości niematerialnych jednostka zalicza:
- nabyte przez jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, w szczególności: autorskie lub pokrewne prawa majątkowe, koncesje, licencje (w tym dotyczące programów komputerowych), prawo wieczystego użytkowania gruntów, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, programy komputerowe,
 - koszty prac rozwojowych,
 - wartość firmy z wyłączeniem wartości firmy wytworzonej przez jednostkę we własnym zakresie,
 - inne wartości niematerialne rozpoznane na nabyciu w ramach połączenia jednostek gospodarczych.
- 2) Jednostka ujmuje wartości niematerialne jako składnik aktywów, jeżeli spełniają one następujące kryteria:

- spełniają wymogi definicji aktywów dotyczących sprawowania kontroli nad danym składnikiem majątkowym oraz jednostka jest uprawniona do uzyskania z niego korzyści ekonomicznych, które można mu przypisać na moment jego początkowego ujęcia,
 - są możliwe do identyfikacji,
 - nie mają formy fizycznej.
- 3) Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami.
- Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które zostały rozpoznane w wyniku połączenia się jednostek gospodarczych początkowo są ujmowane według wartości godziwej na moment transakcji połączenia.
- Wydatki na nabycie wartości niematerialnych, a nie przekraczających kwoty 1.000 zł uznawane są za koszty okresu ich poniesienia.
- 4) Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.
- Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.
- 5) Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero z wyłączeniem:
- jeżeli Spółka posiada ważną umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wówczas wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw;
 - jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.
- 6) Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności dla potrzeb amortyzacji wartości niematerialnych wynoszą:
- | | |
|-------------------------------|-----------|
| - nabyte licencje RIS / PACS | 5 lat, |
| - prace rozwojowe | 2-20 lat, |
| - licencja FDG | 20 lat, |
| - inne wartości niematerialne | 2-5 lat. |
- 7) Z wyjątkiem kosztów poniesionych w związku z realizacją prac rozwojowych (lub realizacją etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) wszystkie wartości niematerialne wytworzone przez spółkę nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.
- 8) Wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.
- Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą, jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej (tzw. wartości

ekonomicznej). Wartość odzyskiwana aktywów odpowiada wyższej z następujących wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

- 1) Jednostka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych:
 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
 - pożyczki i należności,
 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- 2) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez zysk lub stratę
Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Kategoria ta obejmuje również instrumenty pochodne. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych.
- 3) Pożyczki i należności
Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy (w przeciwnym razie są one zaliczane do aktywów trwałych). Należności ujemnie się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności handlowe oraz pozostałe należności, pożyczki ujemnie się w pozycji inne aktywa finansowe.
- 4) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, inne niż:
 - wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
 - wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży; oraz spełniające definicję pożyczek i należności.
- 5) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile jednostka nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

- 6) Na dzień przeprowadzenia/zawarcia transakcji instrumenty finansowe wycenia się według wartości godziwej, powiększonej, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, z wyłączeniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo wyceniane są w wartości godziwej.
- Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym jednostka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów.
- Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a jednostka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności aktywu, wyłącza się je z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli.
- 7) Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami:
- aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy – według wartości godziwej,
 - pożyczki i należności - według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - według wartości godziwej z zastrzeżeniem, że inwestycji w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie mierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wyceniane są według kosztu, tj. w cenie nabycia.
- 8) Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, ujmuje się w podany poniżej sposób:
- zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, kwalifikowanego jako wyceniane według wartości godziwej przez zysk lub stratę, ujmuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały,
 - zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, jako pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych, do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w zysku lub stracie. Jednakże odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej są ujmowane w zysku lub stracie.
 - W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski lub straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

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

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

- 9) Jednostka dokonuje na dzień kończący okres sprawozdawczy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenia powodujące stratę”), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.
- Aktywa wykazywane według zamortyzowanego kosztu, w tym pożyczki i należności
W przypadku aktywa wykazywanego według zamortyzowanego kosztu wysokość straty określa się jako różnicę między wartością księgową składnika aktywów a wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem dotychczas nie poniesionych przyszłych strat kredytowych) zdyskontowaną według pierwotnej efektywnej stopy procentowej dla danego składnika aktywów finansowych. Wartość księgową składnika aktywów obniża się, a kwota straty zostaje ujęta w zysku lub stracie. Jeżeli pożyczka lub inwestycja utrzymywana do terminu zapadalności oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej, stopą dyskontową dla celów określenia wysokości straty z tytułu utraty wartości jest bieżąca efektywna stopa procentowa przewidziana w umowie. W ramach praktycznego rozwiązania jednostka może dokonywać weryfikacji pod kątem utraty wartości na podstawie wartości godziwej instrumentu ustalonej przy zastosowaniu możliwej do zaobserwowania ceny rynkowej. Jeżeli, w późniejszym okresie, wysokość straty z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a takie zmniejszenie można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem mającym miejsce po wykazaniu utraty wartości, odwrócenie uprzednio ujętej straty z tytułu utraty wartości odbywa się w zysku lub stracie.
 - Aktywa wykazywane według kosztu
Jeśli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością księgową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych. Tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu.
 - Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży
Jeżeli istnieją przesłanki utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, w przypadku których zmniejszenie wartości godziwej ujmowane było w innych całkowitych dochodach, wówczas

skumulowane straty – określone jako różnica między ceną nabycia a bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości takich składników aktywów, wcześniej ujęte w zysku lub stracie – podlegają reklasyfikacji z kapitałów własnych do zysku lub straty, jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

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

ZAPASY

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

Zapasy zasadniczo obejmują materiały do przeprowadzania badań medycznych i są ewidencjonowane w podziale na poszczególne pracownie.
- 2) Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia albo według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Wartość netto możliwa do uzyskania jest to cena sprzedaży ustalona w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.
- 3) Ewidencja zapasów prowadzona jest odrębnie dla każdej z pracowni w programie magazynowym CDN XL. Koszt i rozchód ustalany jest na podstawie metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło).
- 4) Zapasy, tak jak i inne pozycje aktywów, mogą tracić na wartości w związku z różnego rodzaju zdarzeniami powodującymi utratę wartości użytkowej na skutek korozji, uszkodzenia, zepsucia, zeschnięcia, utraty cech estetycznych, upływu terminu ważności, postępu technicznego itp. W sytuacji, gdy występują przesłanki utraty wartości zapasów, jednostka powinna dokonać stosownego odpisu aktualizującego, w taki sposób aby ich wartość księgowa nie przekraczała wartości odzyskiwalnej. Odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów należy dokonywać na koniec każdego miesiąca.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów dokonane w związku z utratą ich wartości odnoszone są w ciężar kosztów operacyjnych.
- 5) Zapasy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazuje się w wartości netto, to jest po pomniejszeniu o utworzone na nie odpisy aktualizujące. Po zbyciu zapasów za kwotę wyższą niż ich wartość netto utworzony odpis aktualizujący koryguje koszty operacyjne. W przypadku odpisania niechodliwych zapasów, na które uprzednio były utworzone odpisy aktualizujące, księgowanie następuje bezpośrednio w ciężar odpisów aktualizujących.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

- 1) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności klasyfikowane są jako aktywa finansowe zgodnie MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Należności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż aktywa finansowe zakwalifikowane przez jednostkę do sprzedaży, przeznaczone do obrotu oraz te, których posiadacz może nie odzyskać w pełnej kwocie z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu.
- 2) Należności z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania są wykazywane w wartości godziwej i ujmowane w okresach późniejszych według skorygowanej ceny nabycia oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe lub przeterminowane.
- 3) Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych, takie jak:
 - znaczące trudności finansowe dłużnika;
 - niedotrzymanie warunków umowy;
 - wysokie prawdopodobieństwo upadłości lub innej reorganizacji finansowej dłużnika;
 - dane wskazujące na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych od momentu ich początkowego ujęcia;
 - informacje na temat znaczących negatywnych zmian w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym, prawnym lub innym.Jeżeli zaistniały którekolwiek z obiektywnych dowodów na to, że Spółka poniosła stratę z tytułu utraty wartości należności, to kwota odpisu aktualizującego równa jest różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów (ustaloną na podstawie skorygowanej ceny nabycia - zamortyzowanego kosztu) a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa danego składnika jest pomniejszana bezpośrednio lub poprzez zastosowanie rachunku rezerw, a kwota straty ujmowana jest w rachunku zysków i strat.
- 4) Dla należności przeterminowanych Spółka stosuje, następujące zasady dokonywania odpisów aktualizacyjnych:
 - do 180 dni – Spółka nie dokonuje odpisu,
 - 180 - 360 dni – odpis 50%,
 - powyżej 360 dni – odpis 100%.
- 5) Dla ewentualnych należności z tytułu tzw. nadwykonań Spółka dokonuje indywidualnego szacunku odpisu aktualizującego, z uwzględnieniem uwarunkowań prawnych indywidualnych kontraktów oraz wymogów zasady ostrożności.
- 6) MSR 39 wskazuje, aby w sytuacji ustania przyczyny dokonanego odpisu aktualizującego uprzednio ujętą stratę odwrócić w sposób bezpośredni lub poprzez skorygowanie rachunku rezerw. Kwotę odwróconej straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.
- 7) Za należności uznaje się:
 - a. należności handlowe – należności z tytułu dostaw i usług powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej jednostki,
 - b. przedpłaty,

c. należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, w tym między innymi: dotacji, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku VAT, podatku od nieruchomości, inne podatki,

d. pozostałe należności.

Należności nie będące instrumentem finansowym (nie handlowe) wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli po uwzględnieniu odpisów aktualizujących ich wartość.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

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

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

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

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

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

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- a. koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych,
- b. prenumeraty,
- c. inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych (m.in. opłata za wieczyste użytkowanie, koszty reklamy, koszt wsparcia technicznego oprogramowania, podatek od nieruchomości, pozostałe).

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

- 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy.
- 2) Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.
- 3) Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna na dzień kończący okres sprawozdawczy obejmuje doliczone przez bank odsetki lub naliczone we własnym zakresie przez jednostkę.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. W ten sam sposób traktowane są środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla potrzeb sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.

- 4) Stan gotówki w kasie stanowi sumę środków pieniężnych zgromadzonych w kasach zlokalizowanych w poszczególnych pracowniach, a także w biurze zarządu.

KAPITAŁ WŁASNY

- 1) Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 2) Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.
- Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych Spółki.
- Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.
- 3) Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część Spółka prezentuje w zyskach zatrzymanych. Innymi słowy wpływają one na tzw. AGIO.
- 4) Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu nie zamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.
- 5) Kapitały własny obejmuje kapitał podstawowy, nadwyżkę wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, zyski zatrzymane oraz pozostałe kapitały.
- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych oraz wynik roku bieżącego prezentowane są w sprawozdaniu finansowym jako zyski zatrzymane.
- 6) Ujęcie obligacji zamiennych na akcje na moment początkowego ujęcia dokonuje się wyodrębnienia tzw. elementu kapitałowego jako różnicy między wartością godziwą całego instrumentu złożonego (tj. kwota otrzymana z emisji obligacji) i wartością godziwą zobowiązania. Element kapitałowy pozostaje w kapitałach własnych do momentu rozliczenia instrumentu lub jego wcześniejszego wykupu. Zobowiązanie finansowe wyceniane jest w dniu początkowego ujęcia i po początkowym ujęciu wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu).

KREDYTY I POŻYCZKI

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

odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

DOTACJE – PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

- 1) Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.
- 2) Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji przychody przyszłych okresów i odnosi w zysk lub stratę systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów. Rozliczenie przychodów z tytułu dotacji ujmuje się w działalności operacyjnej jako korekta kosztów z tytułu amortyzacji aktywów trwałych.
- 3) Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować w wartości netto. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów, ujmowane są jako zysk lub strata w okresie, w którym są należne.
- 4) Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku umorzenia zobowiązań zaciągniętych w celu nabycia lub nieodpłatnego otrzymania składników aktywów trwałych.

ZOBOWIĄZANIA

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

zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej, natomiast zobowiązania handlowe i pozostałe o charakterze niefinansowym w kwocie wymagającej zapłaty.

- 5) Zobowiązania długoterminowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Zwiększenie (zmniejszenie) zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty (przychody) finansowe.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

1. Świadczenia pracownicze obejmują:

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

Bieżące zobowiązanie występuje wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka nie ma realnej możliwości wycofania się z dokonania płatności.

AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

- 1) Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednak ujawnia się je w informacji dodatkowej, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

- 2) Aktywa warunkowe powstają na skutek zdarzeń przeszłych oraz zdarzeń których istnienie zostało potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub więcej ilości niepewnych

przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Ocenia się je na bieżąco, aby upewnić się czy jest odpowiednio odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stanie się pewne, dany składnik aktywów odnosi się w przychód i ujmuje w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym ta zmiana nastąpiła. Aktywów warunkowych nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lecz opisuje się w informacji dodatkowej.

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCHONY

- 1) Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony.
- 2) Podatek ujmuje się w zysku lub stracie, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie sprawozdania z sytuacji finansowej w kraju, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone Grupy działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu.

- 3) Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością księgową ujmowane są w pełnej wysokości, metodą bilansową. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na zysk lub stratę, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień kończący okres sprawozdawczy.

- 4) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikająca z różnic przejściowych, powstałych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowana, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez jednostkę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te ulegną odwróceniu.
- 5) Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto

PRZYCHODY

- 1) Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w wyniku działalności gospodarczej jednostki, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat właścicieli.
- 2) Przychody powstają w wyniku następujących transakcji i zdarzeń:
 - sprzedaży towarów,
 - świadczenia usług,
 - użytkowania przez inne podmioty aktywów jednostki gospodarczej przynoszących odsetki, tantiemy i dywidendy.
- 3) Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Momentem uznania przychodów, zgodnie z zasadą memoriałową, jest moment zawarcia transakcji (umowy) sprzedaży. Podstawę do uznania przychodu stanowi faktura sprzedaży (bądź inny dokument potwierdzający przekazanie praw do ryzyka i korzyści związanych ze sprzedawanym składnikiem aktywów czy usług). Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały, w kwocie netto tzn. niezawierającej podatku VAT oraz uwzględniającej opusty, rabaty i inne zwiększenia lub zmniejszenia.
- 4) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
Przychody te ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:
 - spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów i materiałów;
 - spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, materiałami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli;
 - kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
 - istnieje prawdopodobieństwo, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji;
 - koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.
- 5) Przychody z tytułu świadczenia usług
Świadczenie usług w tym w szczególności usług medycznych, polega zazwyczaj na wykonywaniu przez jednostkę ustalonych w oparciu o umowę zadań, przez ustalony okres czasu. Świadczenie usług może odbywać się na przestrzeni jednego okresu lub kilku okresów. Jednostka świadczy usługi medyczne na rzecz NFZ w ramach kontraktów a także na rzecz innych podmiotów oraz indywidualnych odbiorców. W spółce istnieje podział na kontrakty: NFZ, płatne, prywatne.
Przychody wynikające z kontraktów zawartych z NFZ są rozpoznawane w rachunku zysków i strat w momencie rozliczania kontraktu.
Przychody z tytułu świadczenia usług w tym z tzw. nadwykonań są rozpoznawane wynikowo jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:
 - kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób;
 - istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji;
 - stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób; oraz

- koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.
- 6) Pozostałe przychody
Przychodami okresu sprawozdawczego, pośrednio związanymi z prowadzoną działalnością, wpływającymi na zysk lub stratę okresu.
- 7) Przychody finansowe
Przychody finansowe stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności jednostki ujmują się, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że spowodują one przyływ korzyści ekonomicznych jednostki oraz kwotę przychodów można obliczyć w sposób wiarygodny. Przychody z tytułu odsetek ujmują się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej.

KOSZTY

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

WYPŁATA DYWIDENDY

Płatność dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmują się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło zatwierdzenie przez akcjonariuszy. W okresie objętym sprawozdaniem Jednostka nie wypłaciła dywidendy.

WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

- 1) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji
Pozycje wyrażone w sprawozdaniach finansowych jednostki wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), stanowiących walutę prezentacji Spółki.
- 2) Transakcje i salda
Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną według z publikowanym wg kursu wymiany z dnia poprzedzającego dzień przeprowadzenia transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w obcych walutach są wykazywane według średnich kursów wymiany walut

ogłoszonych przez NBP na dzień bilansowy. Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane w zysku lub stracie.

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

- 1) W sprawozdaniu z całkowitych dochodów jednostka dominująca ma obowiązek zaprezentować zarówno podstawowy, jak i rozwodniony zysk na jedną akcję, w podziale na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem do udziału w zysku netto danego okresu. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję należy odnieść wyraźnie do wszystkich prezentowanych okresów. Obowiązkowemu ujawnieniu podlega także strata na akcję zwykłą.
- 2) Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję należy wyliczać na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Spółka nie dzieli zysków/strat ani aktywów zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu na poszczególne segmenty sprawozdawcze, gdyż dane jednostkowe VOXEL w podziale na segmenty działalności nie są przedstawiane Zarządowi. Informacje dotyczące segmentów przekazywane zarządowi obejmują dane skonsolidowane Grupy VOXEL i zostały one przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało opublikowane łącznie z niniejszym sprawozdaniem.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym jest wykonywane na szczeblu Zarządu Spółki.

(a) Ryzyko cenowe

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

(b) Ryzyko walutowe

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

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe ze względu na zakupy materiałów do produkcji radiofarmaceutyków oraz ze względu na zakup licencji na sprzedaż komercyjną radiofarmaceutyków - których cena zależna jest od kursu euro w złotych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W poniższych tabelach zaprezentowano potencjalny wpływ na zysk/(stratę) netto zmiany kursu EUR:

Wpływ wzrostu kursu EUR/PLN na zysk/(stratę) netto:

	31.12.2014	31.12.2013
zmiana %	5%	5%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	0,00	0,00
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	(547,9)	(394,7)
Wpływ na zysk/(stratę) przed opodatkowaniem	(547,9)	(394,7)
Efekt podatkowy	(104,1)	(75,0)
Wpływ na zysk/(stratę) netto	(443,8)	(319,7)

Wpływ spadku kursu EUR/PLN na zysk/(stratę) netto:

	31.12.2014	31.12.2013
zmiana %	-5%	-5%
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących aktywów finansowych	(0,00)	(0,00)
Zmiana przepływów pieniężnych dotyczących zobowiązań finansowych	547,9	349,7
Wpływ na zysk/(stratę) przed opodatkowaniem	547,9	394,7
Efekt podatkowy	104,1	75,0
Wpływ na zysk/(stratę) netto	443,8	319,7

Zmiany kursów innych walut niż EUR nie wpływają w istotny sposób na zysk/(stratę) netto Spółki.

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

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim faktu, iż przepływy pieniężne mogą się zmieniać w wyniku zmiany rynkowych stóp procentowych. Spółka finansuje swoją działalność operacyjną i inwestycyjną po części z finansowania zewnętrznego oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej. Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej związane z zobowiązaniami z tytułu otrzymanych kredytów. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

(d) Ryzyko kredytowe

W VOXEL S.A. występuje koncentracja ryzyka w związku z należnościami z tytułu dostaw i usług, gdyż sprzedaż prowadzona jest do ograniczonej liczby odbiorców. Aby ograniczyć ryzyko występowania należności przeterminowanych, VOXEL S.A. 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 Spółki w zdecydowanej większości pochodzą od stałego grona odbiorców, z którymi Spółka współpracuje od dłuższego okresu czasu. Ryzyko kredytowe związane zatem z terminową obsługą należności jest ograniczone.

Z uwagi na specyfikę odbiorców Spółki w podstawowych segmentach jej działalności nowi, liczący się klienci pojawiają się w Spółce sporadycznie.

Spółka ocenia, że maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe z tytułu sprzedaży na dzień kończący okres sprawozdawczy sięga pełnej wartości księgowej należności handlowych bez uwzględnienia wartości godziwej przyjętych zabezpieczeń, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz aktywów finansowych w postaci terminowych lokat bankowych.

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

(e) Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada między innymi utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie instrumentów kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Biorąc pod uwagę zgromadzone rezerwy finansowe Spółki można przyjąć, że nie istnieje znaczące ryzyko utraty płynności finansowej.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień kończący okres sprawozdawczy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne. Saldo przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazywane w wartościach księgowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

	Poniżej roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2013 r.					
Kredyty i pożyczki	15 234,5	6 110,5	7 894,7		29 239,8
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	15 383,1	462,2	-		15 845,3
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	167,7	17 529,0	5 000,0		22 696,7
Razem	30 785,3	24 101,8	12 894,7	-	67 781,8
Stan na 31 grudnia 2014 r.					
Kredyty i pożyczki	9 744,5	9 481,2	7 110,9		26 336,6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	769,5	6 925,1	-		7 694,5
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	635,8	27 469,6	-		28 105,3
Razem	11 149,8	43 875,8	7 110,9	-	62 136,5

Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

Szacowanie wartości godziwej

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

- Poziom 1 – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.
- Poziom 2 – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.
- Poziom 3 – aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny na podstawie kwotowań rynkowych, które nie mogą być bezpośrednio zaobserwowane.

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

5. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

Oszacowania

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

Świadczenia emerytalne

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Założenia wykorzystywane przy ustalaniu rezerwy oraz kosztów z tytułu świadczeń pracowniczych zawierają założenia dotyczące stóp dyskonta. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych.

Wysokość rezerw na świadczenia pracownicze zostały ustalone przez niezależnego rzeczoznawcę aktuarialnego.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

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

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Inwestycje rozpoczęte	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	360,6	31 930,1	1 780,9	16 328,3	79 228,7	6 983,7	136 612,4
Umorzenie (-)	-	(5 162,9)	(1 199,7)	(2 368,1)	(20 852,1)	-	(29 582,7)
Wartość księgowa netto	360,6	26 767,2	581,2	13 960,3	58 376,7	6 983,7	107 029,7
Wartość księgowa netto na początek roku	360,6	26 767,2	581,2	13 960,3	58 376,7	6 983,7	107 029,7
Zwiększenia	50,1	1 826,8	709,5	614,7	13 072,6	18 884,8	35 158,4
Zmniejszenia (-)	-	(298,1)	(127,0)	(85,0)	(824,0)	(14 592,5)	(15 926,6)
Zmniejszenia umorzenia (+)		184,8	127,0	75,3	1 613,5		2 000,6
Umorzenie (-)		(2 559,6)	(360,9)	(1 571,3)	(5 235,1)		(9 726,8)
Wartość księgowa netto	410,7	25 921,2	929,8	12 994,0	67 003,6	11 276,0	118 535,3
Stan na 31 grudnia 2013 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	33 458,8	2 363,4	16 858,0	91 477,3	11 276,0	155 844,2
Umorzenie (-)	-	(7 537,6)	(1 433,6)	(3 864,1)	(24 473,6)	-	(37 308,9)
Wartość księgowa netto	410,7	25 921,2	929,8	12 994,0	67 003,6	11 276,0	118 535,3
Stan na 1 stycznia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	410,7	33 458,8	2 363,4	16 858,0	91 477,3	11 276,0	155 844,2
Umorzenie (-)	-	(7 537,6)	(1 433,6)	(3 864,1)	(24 473,6)	-	(37 308,9)
Wartość księgowa netto	410,7	25 921,2	929,8	12 994,0	67 003,6	11 276,0	118 535,3
Wartość księgowa netto na początek roku	410,7	25 921,2	929,8	12 994,0	67 003,6	11 276,0	118 535,3
Zwiększenia	-	2 201,6	105,0	319,0	11 601,1	2 995,0	17 221,7
Zmniejszenia (-)	(410,7)	(156,3)	(573,4)	(532,0)	(1 449,1)	(14 271,0)	(17 392,6)
Zmniejszenia umorzenia (+)		69,9	504,8	509,4	1 000,3		2 084,4
Umorzenie (-)		(2 707,0)	(311,6)	(1 551,4)	(5 766,4)		(10 336,3)
Wartość księgowa netto	-	25 329,4	654,6	11 739,0	72 389,5	-	110 112,5
Stan na 31 grudnia 2014 r.							
Koszt lub wartość z wyceny	-	35 504,1	1 895,0	16 645,0	101 629,2	-	155 673,3
Umorzenie (-)	-	(10 174,7)	(1 240,4)	(4 906,0)	(29 239,7)	-	(45 560,8)
Wartość księgowa netto	-	25 329,4	654,6	11 739,0	72 389,5	-	110 112,5

Amortyzację rzeczowych aktywów trwałych ujęto w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów w pozycji koszty sprzedanych produktów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty administracyjne za okres od stycznia do grudnia 2014 r. w kwocie 9 031,9 tys. zł (za okres od stycznia do grudnia 2013 r. 8 381,3 tys. zł).

7. Wartości niematerialne

	Pozostałe wartości niematerialne	Wartość firmy	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.				
Koszt	3 456,9	-	-	3 456,9
Umorzenie (-)	(1 236,5)	-	-	(1 236,5)
Wartość księgowa netto	2 220,3	-	-	2 220,3

VOXEL S.A.**Sprawozdanie finansowe****za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku***(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)*

Wartość księgowa netto na początek roku	2 220,3	-	-	2 220,3
Zwiększenia wartości początkowej (+)	146,2	3 450,5	2 806,8	6 403,5
Zmniejszenia wartości początkowej (-)	(37,0)		(146,2)	(183,2)
Zmniejszenia umorzenia (+)	25,3			25,3
Umorzenie (-)	(608,2)			(608,2)
Wartość księgowa netto	1 746,7	3 450,5	2 660,5	7 857,7
Stan na 31 grudnia 2013 r.				
Koszt	3 566,1	3 450,5	2 660,5	9 677,1
Umorzenie (-)	(1 819,4)	-	-	(1 819,4)
Wartość księgowa netto	1 746,7	3 450,5	2 660,5	7 857,7
Stan na 1 stycznia 2014 r.				
Koszt	3 566,1	3 450,5	2 660,5	9 677,1
Umorzenie (-)	(1 819,4)	-	-	(1 819,4)
Wartość księgowa netto	1 746,7	3 450,5	2 660,5	7 857,7
Wartość księgowa netto na początek roku	1 746,7	3 450,5	2 660,5	7 857,7
Zwiększenia wartości początkowej (+)	3 022,5	-	1 468,6	4 491,1
Zmniejszenia wartości początkowej (-)	-		(2 979,1)	(2 979,1)
Umorzenie (-)	(686,3)			(686,3)
Wartość księgowa netto	4 082,8	3 450,5	1 150,1	8 683,4
Stan na 31 grudnia 2014 r.				
Koszt	6 588,6	3 450,5	1 150,1	11 189,1
Umorzenie (-)	(2 505,7)	-	-	(2 505,7)
Wartość księgowa netto	4 082,8	3 450,5	1 150,1	8 683,4

Tabela poniżej przedstawia wyniki przeprowadzonego testów na utratę wartości firmy powstałej w związku z nabyciem przez VOXEL S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Pracowni Rezonansu Magnetycznego w Łodzi.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w tys. PLN
I	Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne	13 158
II	Wartość firmy w sprawozdaniu skonsolidowanym zgodnie z MSR/MSSF	3 451
III	Czy zachodzi konieczność dokonania odpisu na utratę wartości aktywów finansowych	NIE
IV	Wartość odpisu na utratę wartości aktywów finansowych	0

8. Inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje VOXEL SA w jednostki zależne przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Firma Spółki	Adres siedziby	Kapitał wymiutowane (zł)	Liczba posiadanych udziałów (akcji)	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów (akcji) (zł)	Posiadany kapitał zakładowy (%)	Posiadane głosy na Zgromadzeniu Wspólników (Walnym Zgromadzeniu) (%)
1.	ALTERIS S.A.	Katowice, ul. Ceglana 35	1.050.000	2.100.000	1.050.000	100	100
2.	Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra Sp. z o.o.	Jelenia Góra, ul. Bankowa 5/7	2.900.000	5.800	2.900.000	100	100

2.000.000 sztuk akcji serii A Spółki ALTERIS SA, które stanowią własność Emitenta, zostały obciążone zastawem rejestrowym w wykonaniu umowy zastawniczej w związku z emisją obligacji serii D.

5.800 udziałów CDO Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 2.900.000 zł, które stanowią własność Emitenta, zostały obciążone zastawem rejestrowym w wykonaniu umowy zastawniczej w związku z emisją obligacji serii E.

Dnia 14 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza VOXEL S.A. podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na nabycie przez VOXEL S.A. 100 000 akcji na okaziciela ALTERIS S.A. z siedzibą w Katowicach, których właścicielami pozostawali akcjonariusze mniejszościowi. Transakcja została zamknięta w styczniu 2014 roku co dało VOXEL S.A. 100% udział w kapitale ALTERIS S.A.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości akcji ALTERIS SA, wg stanu na 31.12.2014, nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu na utratę wartości aktywów finansowych.

9. Instrumenty finansowe według typu

Aktywa finansowe	Pożyczki i należności	Razem
Na dzień 31 grudnia 2013 r.		
Udzielone pożyczki	6 169,5	6 169,5
Należności handlowe	12 537,7	12 537,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165,9	165,9
Razem	18 873,1	18 873,1
Na dzień 31 grudnia 2014 r.		
Udzielone pożyczki	6 203,5	6 203,5
Należności handlowe	14 349,3	14 349,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291,9	291,9
Razem	20 844,7	20 844,7
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	22 696,8	22 696,8
Kredyty i pożyczki	29 239,8	29 239,8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	935,0	935,0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	14 910,3	14 910,3
Razem	67 781,8	67 781,8

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	28 105,3	28 105,3
Kredyty i pożyczki	26 336,6	26 336,6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	387,1	387,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	7 307,4	7 307,4
Razem	62 136,5	62 136,5

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Należności handlowe brutto	14 349,3	12 537,7
Należności handlowe (netto)	14 349,3	12 537,7
Pozostałe należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych itp..	-	60,0
Zaliczki na zakup ŚT, WNiP i dostawy	397,7	-
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	-	581,2
Rozliczenia międzyokresowe	268,2	388,0
Pozostałe należności	451,0	620,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności razem	15 466,2	14 187,8

Wartość godziwa należności handlowych oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Struktura walutowa należności netto handlowych przedstawia się następująco

Należności handlowe [w PLN]	14 349,3	12 537,7
Należności handlowe razem	14 349,3	12 537,7

Strukturę wiekową należności, dla których upłynął termin płatności, które jednak nie wykazują przesłanek utraty wartości, przedstawia poniższa tabela.

Wiekowanie należności handlowych brutto Grupy przedstawia się następująco

Do 1 miesiąca	11 598,2	11 450,9
Od 1 do 3 miesięcy	1 470,1	341,2
Od 3 do 6 miesięcy	347,7	431,3
Od 6 do 12 miesięcy	896,1	238,5
Powyżej 12 miesięcy	37,2	75,8
Razem	14 349,3	12 537,7

11. Zapasy

Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
-------------------------------	-------------------------------

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Materiały	747,6	905,9
Razem	747,6	905,9

12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Udzielone pożyczki brutto	6 203,5	6 169,5
Udzielone pożyczki netto	6 203,5	6 169,5
Razem	6 203,5	6 169,5

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
PLN		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	291,9	165,9
Razem	291,9	165,9

14. Kapitał podstawowy oraz nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy VOXEL S.A. wynosił 10 502 600 zł i dzielił się na 7 502 500 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu oraz 3 000 100 akcji uprzywilejowanych w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wszystkie akcje są w pełni opłacone, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. W 2014 roku nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Spółki.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Kapitał podstawowy		
Ilość akcji/udziałów na początek okresu	10 502,6	9 732,6
Zwiększenia	-	770,0
Ilość akcji/udziałów na koniec okresu	10 502,6	10 502,6

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		
Stan na początek okresu	88 860,8	74 692,8
Zwiększenia ze sprzedaży akcji	-	14 168,0
Razem pozostałe zyski / (straty) netto	88 860,8	88 860,8

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Kapitały pozostałe		
Pozostałe kapitały na początek okresu	872,4	872,4

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe kapitały na koniec okresu	872,4	872,4
	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zyski zatrzymane		
Zyski zatrzymane	(541,7)	(2 654,3)
Całkowite dochody	1 523,7	2 112,7
Razem zyski zatrzymane	982,1	(541,7)

15. Kredyty i pożyczki

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Długoterminowe:	13 536,9	14 005,2
Pożyczki od instytucji finansowych	13 536,9	14 005,2
Krótkoterminowe:	12 799,7	15 234,5
Kredyty bankowe	3 365,2	3 087,3
Pożyczki od instytucji finansowych	8 934,6	9 147,2
Pożyczki od pozostałych jednostek	500,0	3 000,0
Razem	26 336,6	29 239,7

Struktura walutowa kredytów przeliczonych na PLN zawartych przez Jednostkę przedstawia się następująco:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
PLN	3 365,2	3 087,3
Razem	3 365,2	3 087,3

Struktura walutowa pożyczek przedstawia się następująco:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
PLN	22 971,4	26 152,4
Razem	22 971,4	26 152,4

Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Niewykorzystane linie kredytowe	3 134,8	2 412,7

Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
PLN	6,2%	6,6%

Pożyczki od instytucji finansowych są przeznaczone na finansowanie działalności inwestycyjnej. Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej. Zabezpieczenia dotyczące kredytów i pożyczek zostały szerzej opisane w notcie nr 32.

16. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<i>Długoterminowe:</i>	27 469,6	22 529,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	27 469,6	22 529,0
<i>Krótkoterminowe:</i>	635,8	167,7
Naliczone odsetki	769,9	436,4
Wycena ESP	(134,1)	(268,7)
Razem	28 105,3	22 696,8
Wpływ z emisji obligacji serii A zamiennych na akcje	6 600,0	6 600,0
Wpływ z emisji obligacji serii C	-	5 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii D	12 000,0	12 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii E	10 000,0	-
Koszty emisji	(776,7)	(551,7)
Wpływ netto z emisji obligacji	27 823,3	23 048,3
Część ujęta w kapitałach własnych	(872,4)	(872,4)
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	518,7	353,1
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	635,8	167,7
RAZEM	28 105,3	22 696,8
<i>Część krótkoterminowa</i>	635,8	167,7
<i>Część długoterminowa</i>	27 469,6	22 529,0

W dniu 29 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje Spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H, wyłączenia prawa poboru akcji oraz zmian Statutu Spółki. Na mocy uchwały kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 200.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 200.000 akcji imiennych zwykłych Spółki serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 200.000 zł. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zakładowego będzie realizowane w celu przyznania praw do objęcia akcji przez obligatariuszy obligacji zamiennych serii A. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 sierpnia 2010 roku.

Przedterminowy wykup i umorzenie obligacji serii C VOXEL S.A.

Zarząd VOXEL S.A. dokonał przedterminowego wykupu obligacji serii C. Wszystkie wyemitowane przez VOXEL S.A. obligacje na okaziciela serii C w liczbie 5.000 z chwilą wykupu zostały umorzone (art. 24 ust. 1 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach, tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku poz. 730). Umorzenie obligacji serii C powoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków z nich wynikających.

Każdemu z obligatariuszy uprawnionemu z obligacji serii C, Spółka wypłaciła kwotę wcześniejszego wykupu tj. kwotę pieniężną równą wartości nominalnej podlegającej wykupowi obligacji serii C, powiększoną o odsetki należne od pierwszego dnia danego okresu odsetkowego do dnia wcześniejszego wykupu i powiększoną o premię w wysokości wskazanej w warunkach emisji obligacji serii C tj. o premię w wysokości 0,08% wartości nominalnej obligacji serii C za każde pełne 30 dni pozostające od dnia wcześniejszego wykupu do daty wykupu.

Emisja i wprowadzenie obligacji serii E VOXEL S.A. na rynku CATALYST

VOXEL S.A. dokonał nowej emisji obligacji serii E na podstawie uchwały Zarządu VOXEL S.A. nr 01/06/2014 z dnia 23 czerwca 2014 roku w sprawie emisji obligacji serii E oraz zawarł w dniu 26 września 2014 roku z Domem Maklerskim BDM S.A. umowę o administrowanie zastawem i umowę, której przedmiotem jest ustanowienie zastawu rejestrowego na 5.800 udziałach w kapitale zakładowym spółki „Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jeleniej Górze o łącznej wartości nominalnej 2.900.000 zł, które stanowią własność Emitenta. Na podstawie umowy o administrowanie zastawem Emitent ustanowił Dom Maklerski BDM S.A. administratorem zastawu i upoważnił go do wykonywania w imieniu własnym lecz na rachunek wszystkich obligatariuszy obligacji serii E wszelkich praw i obowiązków zastawnika w związku z ustanowionym zastawem. Na podstawie umowy o ustanowieniu zastawu rejestrowego Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na rzecz obligatariuszy obligacji serii E, na rzecz których działa Dom Maklerski BDM S.A. jako administrator zastawu w celu zabezpieczenia ich wierzytelności na wypadek braku ich zaspokojenia w terminie. Zastaw rejestrowy ma stanowić dodatkowe zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy obligacji serii E, nie będące jednak zabezpieczeniem obligacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 czerwca 1995 roku o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2014 roku, poz. 730). Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 15.000.000 zł.

Celem emisji w pierwszej kolejności było sfinansowanie wykupu obligacji serii C, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 02/05/2013 z dnia 27 maja 2013 roku w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 03/05/2013 z dnia 27 maja 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii C, a w drugiej kolejności zasilenie kapitału obrotowego podmiotów wchodzących w skład Grupy VOXEL S.A.

Obligacje oprocentowane są w zmiennej wysokości ustalonej w oparciu o stopę procentową WIBOR (WIBOR 6M) ustalaną dla każdego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 4,5%.

Wysokość odsetek będzie obliczana na podstawie rzeczywistej liczby dni w okresie odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku. Wielkość emisji to 10 000 sztuk o nominale 1.000 zł.

Cena rynkowa obligacji serii D wg notowań ostatniej sesji rynkowej CATALYST w roku 2014 wyniosła 100,79%.

Cena rynkowa obligacji serii E wg notowań ostatniej sesji rynkowej CATALYST w roku 2014 wyniosła 100,79%.

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	7 307,4	14 910,3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	387,1	935,0
Razem	7 694,5	15 845,3
Zobowiązania niefinansowe		
Pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym, w tym:		
- Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	755,9	525,6
- Pozostałe	45,0	43,9
Razem	800,8	569,5
Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, w tym:	8 495,4	16 414,8
- długoterminowe	260,9	462,2
- krótkoterminowe	8 234,5	15 952,5

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	855,5	723,1
Rezerwa aktuarialna	52,5	29,3
Rezerwa na urlopy	304,9	202,0
Razem	1 212,9	954,3
- długoterminowe	50,5	27,3
- krótkoterminowe	1 162,5	927,1

19. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Dotacje do środków trwałych	22 620,5	23 083,7
Długoterminowe	22 620,5	23 083,7
Dotacje do środków trwałych	1 990,7	1 953,7
Krótkoterminowe	1 990,7	1 953,7
Razem	24 611,2	25 037,3

Otrzymana dotacja dotyczy dofinansowania z funduszy UE projektu pod nazwą „Wdrożenie innowacyjnego zespołu produkcyjno-usługowego w sektorze usług medycznych” ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.4 "Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa", realizowanego przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Dotacja zostanie rozliczona zgodnie z okresem amortyzacji dofinansowanych środków trwałych, więc od 5 do 20 lat.

20. Odroczony podatek dochodowy

Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Jednostka dokonała kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Po dokonaniu kompensaty w sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 065,4	1 865,2
Razem	2 065,4	1 865,2
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	939,4	998,7
Razem	939,4	998,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)	1 126,0	866,5

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jednej jurysdykcji prawnej) przedstawiają się w sposób następujący:

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	Stan na 1 stycznia 2013 r.	Uznanie (obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie (zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą:				
Zobowiązania na świadczenia pracownicze	120,8	(120,8)	104,5	104,5
Rezerwa na zobowiązania sporne	121,4	(121,4)	-	-
Pozostałe rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	38,8	(38,8)	43,9	43,9
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	37,8	(37,8)	121,6	121,6
Odsetki, kary, grzywny, odszkodowania	54,5	(54,5)	111,7	111,7
Różnice kursowe	0,0	(0,0)	-	-
Straty podatkowe	1 483,3	-	-	1 483,3
Koszty finansowe	5,3	(5,3)	-	-
Razem	1 861,9	(378,5)	381,9	1 865,2
Rezerwa na odroczony podatek wartości przed kompensatą:				
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 155,3	(260,8)	-	894,5
Przychody finansowe	15,6	(15,6)	104,2	104,2
Razem	1 170,9	(276,4)	104,2	998,7
	Stan na 1 stycznia 2014 r.	Uznanie (obciążenie) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie (zmniejszenie) innych skumulowanych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą:				
Zobowiązania na świadczenia pracownicze	104,5	-	35,9	140,5
Pozostałe rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	43,9	-	24,0	67,9
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	121,6	(48,1)	-	73,6
Odsetki, kary, grzywny, odszkodowania	111,7	-	34,5	146,3
Straty podatkowe	1 483,3	153,8	-	1 637,2
Razem	1 865,2	105,7	94,4	2 065,4

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**Rezerwa na odroczony podatek
wartości przed kompensatą:**

Różnice pomiędzy podatkową a
bilansową wartością rzeczowych
aktywów trwałych oraz wartości
niematerialnych

	894,5	(117,1)	-	777,4
Przychody finansowe	104,2		57,8	162,0
Razem	998,7	(117,1)	57,8	939,4

21. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Spółka w związku z prowadzoną działalnością diagnostyczną na terenie całej Polski zawarła umowy najmu, dzierżawy pomieszczeń, placów parkingowych itp. Umowy są zawarte na okresy kilkuletnie, opłaty ponoszone są w cyklach miesięcznych i średnia roczna w poszczególnych okresach sprawozdawczych wyniosła:

	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2013
Do 1 roku	126,3	177,9
Razem	126,3	177,9

22. Przychody ze sprzedaży

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży produktów	65 601,1	60 510,9
Razem przychody ze sprzedaży	65 601,1	60 510,9

23. Koszty według rodzaju

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Amortyzacja	9 031,9	8 381,3
Zużycie materiałów i energii	10 222,4	9 484,8
Usługi obce	25 724,9	24 448,5
Świadczenia na rzecz pracowników	13 496,2	12 444,4
Podatki i opłaty	234,3	303,5
Pozostałe koszty rodzajowe	1 005,8	1 231,3
Razem koszty rodzajowe	59 715,4	56 293,7
Koszty administracyjne	8 282,0	9 084,2
Koszt sprzedanych produktów i materiałów	51 433,3	47 209,6

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

24. Pozostałe przychody

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Odsetki	9,6	34,1
Refaktury	466,7	236,2
Otrzymane darowizny i dotacje	10,0	-
Spisane zobowiązania itp..	-	564,8
Pozostałe	206,9	228,1
Razem pozostałe przychody	693,2	1 063,2

25. Pozostałe koszty

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Odsetki	156,9	156,4
Oplaty egzekucyjne i kary	9,6	7,0
Spisane należności itp..	150,0	-
Koszty publiczno-prawne	337,8	447,9
Darowizny	38,0	219,0
Koszty refakturowane	466,7	236,2
Pozostałe	154,7	184,5
Razem pozostałe koszty	1 313,6	1 251,1

26. Pozostałe zyski/(straty) netto

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zyski / (straty) z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	76,5	1 452,6
Różnice kursowe	(65,8)	(74,0)
Razem pozostałe zyski / (straty) netto	10,8	1 378,5

27. Przychody i koszty finansowe

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	23,8
Przychody odsetkowe od udzielonych pożyczek	508,1	367,5
Przychody z tytułu poręczeń	30,0	20,0
Pozostałe	8,4	237,7
Razem przychody finansowe	546,6	649,1
Koszty odsetek od kredytów bankowych	240,5	86,2
Koszty odsetek od pożyczek	2 055,8	1 984,1

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

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

Koszty odsetek od leasingu finansowego	39,4	109,4
Koszty poręczeń	239,0	250,4
Koszty odsetek od obligacji	1 983,4	1 680,1
Pozostałe	-	9,5
Razem koszty finansowe	4 558,2	4 119,7
Koszty finansowe netto	4 011,7	3 470,6

28. Podatek dochodowy

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu zysku przedstawia się następująco:

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014 r.	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013 r.
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 264,3	1 937,1
Korekta przychodów podlegających opodatkowaniu	1 858,6	1 795,4
Korekta kosztów niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(3 932,5)	(7 566,7)
Korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	195,8
Zysk/(strata) podlegająca opodatkowaniu	(809,6)	(3 638,4)
Bieżąca stawka CIT	19,0%	19,0%
Podatek wyliczony według obowiązującej stawki	-	-
Zmiana stanu podatku odroczonego	(259,4)	(175,5)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(259,4)	(175,5)

29. Zysk/ (strata) na akcję

Podstawowy zysk/(stratę) na akcję wylicza się jako iloraz zysku netto oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk/ (strata) netto	1 523,7	2 112,7
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.) *	10 502 600	10 265 559
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	0,15	0,21

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku

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

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Rozwodniony Zysk/ (strata) netto	1 826,0	2 419,7
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.) *	10 680 800	10 443 759
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)	0,17	0,23

Zgodnie z MSR 33, VOXEL sporządza kalkulację rozwodnionego zysku/ (straty) na akcję, uwzględniając wyemitowane w 2010 roku obligacje zamienne na akcje. Akcje rozwadniające wylicza się jako liczbę akcji, które zostałyby wyemitowane, gdyby nastąpiła zamiana wszystkich obligacji na akcje.

30. Dywidenda na akcję

W latach 2014 i 2013 Spółka nie wypłacała dywidendy.

31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Zysk/ strata przed opodatkowaniem	1 264,3	1 937,1
Amortyzacja	9 031,9	8 381,3
Zyski/straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(76,5)	(1 452,6)
Koszty finansowe - netto	3 706,2	3 428,1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	258,6	8,9
Zmiana stanu podatku odroczonego	259,4	175,5
Zmiana stanu zapasów	158,3	(165,2)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	(1 278,4)	(2 041,9)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	2 532,3	4 218,7
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(426,1)	(1 953,7)
Pozostałe przepływy	(78,2)	346,2
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	15 351,7	12 882,5

32. Pozycje warunkowe

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

VOXEL posiada zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 7 666 246,77 zł. Kolejną grupą stosowanych form zabezpieczenia udzielonych emitentowi środków finansowych, w ramach umów długoterminowych jest przewłaszczenie na zabezpieczenie oraz zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych. Zobowiązania pośrednie z tytułu umów przewłaszczenia wynoszą 23 620 484,60 zł, natomiast z tytułu ustanowionego zastawu rejestrowego 80 277 307,58 zł. Jednostka posiada aktywną umowę na kredyt w rachunku bieżącym z bankiem ALIOR

VOXEL S.A.
Sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
(Wszystkie kwoty w tabelach wyrażone w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

S.A. na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej w wysokości 6 500 000 zł z odnawialną kwotą debetu. Kredyt zabezpieczony jest w następujący sposób:

- weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową
 - przewłaszczenie na zabezpieczenie do kwoty 8 885 000,00 zł
 - bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 4 115 000,00 zł
 - przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia wyżej wymienionej nieruchomości
 - przelew wierzytelności z NFZ oraz klauzula do dokonywania potrąceń wierzytelności z rachunków Emitenta prowadzonych w banku udzielającym kredytu
 - poręczenie udzielone przez spółki z grupy ALTERIS SA oraz CDO Jelenia Góra sp. z o.o. do kwoty 6 500 000 zł.
- Jednostka udzieliła gwarancji płatności w wysokości 1 402 402,87 zł jednostce zależnej CDO Jelenia Góra sp. z o.o. jako zabezpieczenie umów leasingu finansowego w ING Lease.

Dodatkowo, w zakresie uzupełnienia w/w zabezpieczeń w transakcjach związanych z finansowaniem długoterminowym, Jednostka udzieliła poręczenia wekslowego wysokości 590 889,67 zł jednostce zależnej CDO Jelenia Góra sp. z o.o. jako zabezpieczenie umów leasingu finansowego w EFL SA.

W ramach udzielonego kredytu w rachunku bieżącym dla CDO Jelenia Góra sp. z o.o., przedłużonego w formie aneksu w kwocie 500 000 zł, Jednostka zabezpieczyła podpisując bankowy tytuł egzekucyjny oraz poręcznie wg prawa cywilnego w/w zobowiązanie do kwoty łącznej 1 000 000 zł, poręczony dodatkowo przez ALTERIS SA.

Ponadto VOXEL S.A. na podstawie umowy o udzielenie zabezpieczenia umowy kredytu w rachunku bieżącym wraz z aneksem zwiększającym sumę kredytu udzielonego przez Alior Bank S.A. na rzecz ALTERIS S.A. do kwoty 3.000.000 zł, ustanowił zabezpieczenie w formie zastawu rejestrowego dwóch urządzeń rezonansu magnetycznego i tomografu komputerowego, maksymalna wartość zastawu to suma 6.000.000 zł. Ponadto spółka zależna CDO Jelenia Góra Sp. z o.o. dokonała poręczenia zwiększonego aneksem kredytu do kwoty 3,0 mln zł.

Uzyskane gwarancje przez Jednostkę to kwota 5 000 000 zł, uzyskana z ALTERIS SA pod zabezpieczenie umów pożyczki z REL IBIS poręczonych przez CDO Jelenia Góra sp. z o.o. oraz 6 500 000 zł uzyskane z ALTERIS S.A. oraz CDO Jelenia Góra sp. z o.o. pod zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym z ALIOR Bank SA.

Ponadto, w związku z wcześniejszym wykupem obligacji serii C zabezpieczonych na posiadanych udziałach spółki CDO Jelenia Góra sp. z o.o., Sąd na zlecenie VOXEL SA dokonał wyrejestrowania zastawu na udziałach w kwocie 7.500,00 tys zł w dniu 17.09.2014r.

Przy emisji obligacji serii E, dla zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy, Emitent ustanowił zastaw rejestrowy na posiadanych udziałach spółki CDO Jelenia Góra Sp. z o.o. do kwoty 15.000,00 tys zł, gdzie Administratorem Zastawu jest Dom Maklerski BDM SA, zastaw został wpisany przez Sąd w dniu 07.11.2014 r. Dodatkowo roszczenia Obligatariuszy zostały poręczone przez ALTERIS SA do kwoty 15.000,00 tys zł.

Poniżej przedstawione zostało zestawienie zobowiązań warunkowych VOXEL SA wg stanu na 31.12.2014 r.

1. Zobowiązania warunkowe weksle własne	7 666 246,77
2. Zobowiązania warunkowe poręczenia	1 090 889,67
3. Zobowiązania warunkowe gwarancje	1 402 402,87
4. Zobowiązania warunkowe kaucje i wadia	403 986,66
5. Zobowiązania warunkowe bankowe tytuły egzekucyjne	4 815 000,00
6. Zobowiązania warunkowe przewłaszczenia	23 620 484,60
7. Zobowiązania warunkowe zastaw rejestrowy	80 277 307,58
RAZEM	119 276 318,15

33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe VOXEL S.A. Wszystkie transakcje z jednostkami zależnymi są zawierane w normalnym trybie działalności jednostek w Grupie VOXEL i dokonywane na warunkach rynkowych. Powyższe transakcje podlegają korekcie konsolidacyjnej. Zarząd Spółki ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z istotnymi jednostkami powiązanymi, które zostały zidentyfikowane jako podmioty powiązane na podstawie jego najlepszej wiedzy. Na dzień 31 grudnia 2014 kontrolę nad VOXEL S.A. sprawował VOXEL International S.a.r.l., który posiadał 49,26 % akcji w kapitale zakładowym Spółki.

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Transakcje dokonywane z jednostką dominującą		
Zakupy w okresie	0,0	0,0
Inne transakcje w okresie	416,0	4 439,5
Saldo zobowiązania na koniec okresu	0,0	0,0
Łącznie dokonane transakcje	416,0	4 439,5
Saldo zobowiązań ogółem	0,0	0,0

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Transakcje dokonywane z jednostkami zależnymi		
Zakupy w okresie	3 033,9	2 378,2
Saldo zobowiązania na koniec okresu	1 577,8	1 961,6
Łącznie dokonane zakupy	3 033,9	2 378,2
Saldo zobowiązań ogółem	1 577,8	1 961,6

Informacje o transakcjach z członkami Zarządu Jednostki

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 215,0	1 215,0
Razem	1 215,0	1 215,0

Informacje o transakcjach z członkami Rady Nadzorczej Jednostki

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia	53,8	73,0
Razem	53,8	73,0

W 2014 r., 2013 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej Jednostki. Wszelkie powstałe zobowiązania warunkowe zostały opisane w nocie nr 32.

34. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

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

Kraków, 17 marca 2015 r.

Grażyna Sztomber Główny Księgowy

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Jacek Liszka Prezes Zarządu

Dariusz Pietras Wiceprezes Zarządu

Grzegorz Maślanka Członek Zarządu