

Grupa Kapitałowa VOXEL

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
SKONSOLIDOWANE Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
SKONSOLIDOWANE sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
SKONSOLIDOWANE Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	9
3. Skład Zarządu jednostki dominującej	9
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	10
5.1. Profesjonalny osąd	10
5.2. Niepewność szacunków i założeń	10
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
6.1. Oświadczenie o zgodności	11
6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	11
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	12
9. Korekta błędów i zmiany prezentacji	14
10. Istotne zasady rachunkowości	17
10.1. Zasady konsolidacji.....	17
10.2. Wycena do wartości godziwej	18
10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
10.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
10.5. Wartości niematerialne	19
10.5.1. Wartość firmy.....	21
10.6. Leasing	21
10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	22
10.8. Koszty finansowania zewnętrznego	22
10.9. Aktywa finansowe.....	22
10.10. Utrata wartości aktywów finansowych	24
10.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	24
10.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	24
10.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25
10.11. Zapasy	25
10.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	25
10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
10.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26
10.16. Rezerwy	27
10.17. Świadczenia pracownicze	27
10.17.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych	27
10.18. Przychody	28
10.18.1. Sprzedaż towarów i produktów	28
10.18.2. Świadczenie usług	28
10.18.3. Odsetki	29
10.18.4. Dywidendy.....	29
10.18.5. Dotacje rządowe	29

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
(w tysiącach PLN)

10.19. Podatki	29
10.19.1. Podatek bieżący	29
10.19.2. Podatek odroczony	29
10.19.3. Podatek od towarów i usług	30
10.20. Zysk netto na akcję	30
11. Segmenty operacyjne	30
12. Przychody i koszty	33
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	33
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	33
12.3. Przychody finansowe	33
12.4. Koszty finansowe	34
12.5. Koszty według rodzajów	34
12.6. Koszty świadczeń pracowniczych	34
13. Podatek dochodowy	35
13.1. Obciążenie podatkowe	35
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	35
13.3. Odroczony podatek dochodowy	36
14. Zysk przypadający na jedną akcję	36
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	37
16. Rzeczowe aktywa trwałe	38
17. Leasing	40
18. Wartości niematerialne	40
18.1. Wartość firmy	41
19. Nabycie udziałów niedających kontroli	42
20. Pozostałe aktywa finansowe	42
21. Świadczenia pracownicze	43
22. Zapasy	43
23. Należności handlowe oraz pozostałe należności	44
24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	45
25.1. Kapitał podstawowy	45
25.1.1. Wartość nominalna akcji	45
25.1.2. Prawa akcjonariuszy	45
25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	45
25.2. Niepodzielony zysk/(strata) oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	45
26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	46
27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	48
27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	48
27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	49
27.3. Przychody przyszłych okresów	50
28. Zobowiązania inwestycyjne	50
29. Zobowiązania warunkowe	50
29.1. Sprawy sądowe	51
29.2. Rozliczenia podatkowe	51
30. Informacje o podmiotach powiązanych	51
30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	52
30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	52
30.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	52
30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	52
30.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	52

30.5.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	52
30.5.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	53
30.5.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych	53
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	53
32.1. Ryzyko stopy procentowej	54
32.2. Ryzyko walutowe	54
32.3. Ryzyko kredytowe	54
32.4. Ryzyko związane z płynnością	55
33. Instrumenty finansowe	55
33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	55
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	56
34. Ryzyko stopy procentowej	58
35. Zarządzanie kapitałem	58
36. Struktura zatrudnienia	59
37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	59

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

		<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		132 047,8	102 947,6
Koszt własny sprzedaży	12.5	(96 072,7)	(83 314,7)
Zysk brutto ze sprzedaży		35 975,1	19 632,9
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	4 128,2	2 500,0
Koszty sprzedaży	12.5	(1 434,2)	(1 848,1)
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(17 035,8)	(18 013,6)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(1 281,6)	(1 307,8)
Zysk działalności operacyjnej		20 351,7	963,4
Przychody finansowe	12.3	857,1	603,9
Koszty finansowe	12.4	(3 448,8)	(5 310,9)
Zysk/(strata) brutto		17 760,0	(3 743,6)
Podatek dochodowy	13.1	3 424,0	(788,9)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		14 336,0	(4 532,5)
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		14 336,0	(4 532,5)
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		-	-
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		14 336,0	(4 532,5)
 Zysk/(strata) przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej		 14 336,0	 (4 532,5)
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		14 336,0	(4 532,5)
 Zysk/(strata) na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	14	1,36	(0,43)
- rozwodniony z zysku za rok przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	14	1,36	(0,43)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 9 do 59 stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2015

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>	<i>1 stycznia 2014 (przekształcone)</i>
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	118 632,4	124 065,3	130 352,7
Wartości niematerialne	18	7 185,1	8 541,3	5 361,4
Wartość firmy	18.1	39 421,6	39 421,6	39 421,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	20	1 172,0	-	-
		166 411,2	172 028,2	175 135,7
Aktywa obrotowe				
Zapasy	22	3 849,1	3 759,7	3 468,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	23	28 403,8	32 814,0	31 746,7
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	0,2
Pozostałe aktywa finansowe	20	8 204,4	5 451,0	4 558,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	5 281,3	535,1	407,7
		45 738,6	42 559,8	40 180,9
SUMA AKTYWÓW		212 149,8	214 588,0	215 316,6
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	25.1	10 502,6	10 502,6	10 502,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną		88 860,8	88 860,8	88 860,8
Pozostałe kapitały		-	872,4	872,4
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)		11 671,0	(2 665,0)	3 274,6
Udziały niekontrolujące	19, 30.5.3	115,0	-	592,9
Kapitał własny ogółem		111 149,4	97 570,8	104 103,3
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	26	7 360,6	13 536,8	14 005,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	-	21 742,0	22 529,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	7 987,0	5 531,0	4 701,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	111,2	112,6	65,4
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	1 144,9	1 159,2	853,3
Przychody przyszłych okresów	27.3	20 911,3	23 068,9	23 083,7
		37 515,0	65 150,5	65 237,9
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	26	10 964,7	14 717,0	17 457,2
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27.2	22 530,0	6 389,1	167,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	2 400,7	1 800,4	1 578,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	27.1	24 933,7	26 672,6	24 254,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27.1	523,6	-	-
Przychody przyszłych okresów	27.3	2 132,7	2 287,6	2 516,7
		63 485,4	51 866,7	45 975,4
Zobowiązania ogółem		101 000,4	117 017,2	111 213,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		212 149,8	214 588,0	215 316,6

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	17 760,0	(3 743,6)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	13 163,3	12 977
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	117,2	94,7
Koszty finansowe netto	2 940,9	2 052,5
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	599,0	272,3
Zmiana stanu rezerw	-	41,1
Zmiana stanu zapasów	(89,4)	(291,6)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	3 414,0	(3 527,3)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	(1 738,4)	13 243,9
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(2 312,7)	(243,5)
Pozostałe przepływy	115,0	-
Podatek dochodowy zapłacony	(118,4)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 850,5	20 875,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	559,2	1 333,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 691,1)	(16 132,4)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	(2 000,0)
Odsetki otrzymane	360,0	59,8
Spłata udzielonych pożyczek	3 417,8	3 503,0
Udzielenie pożyczek	(4 383,0)	(1 530,0)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 737,1)	(14 766,5)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 036,9)	(1 731,6)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	1 313,5	14 570,8
Spłata pożyczek/ kredytów	(12 908,1)	(22 521,5)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	10 000,0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(6 600,0)	(6 213,5)
Odsetki zapłacone	(3 178,0)	(111,1)
Pozostałe	-	23,5
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 409,5)	(5 983,4)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 703,9	125,5
Różnice kursowe netto	42,3	2,0
Środki pieniężne na początek okresu	535,1	407,7
Środki pieniężne na koniec okresu	5 281,3	535,1

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>							
<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)	10 502,6	88 860,8	872,4	(2 665,0)	97 570,8	-	97 570,8
Zysk/(strata) netto za rok	-	-	-	14 336,0	14 336,0	-	14 336,0
Zysk zatrzymany z tyt. Premii motywacyjnej	-	-	-	-	-	115,0	115,0
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok	-	-	-	14 336,0	14 336,0	-	14 451,0
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wykup obligacji serii A zamiennych na akcje	27.2	-	(872,4)	-	(872,4)	-	(872,4)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	25	10 502,6	-	11 671,0	111 034,4	115,0	111 149,4
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (zatwierdzone)		10 502,6	88 860,8	872,4	8 063,5	108 299,3	592,9
Korekta błęd	9	-	-	-	(4 788,9)	(4 788,9)	-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)		10 502,6	88 860,8	872,4	3 274,6	103 510,4	592,9
Strata netto za rok		-	-	-	(4 532,5)	(4 532,5)	-
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok		-	-	-	(4 532,5)	(4 532,5)	-
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	-	-	(1 407,1)	(1 407,1)	(592,9)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	25	10 502,6	88 860,8	872,4	(2 665,0)	97 570,8	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 59 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Voxel S.A. („Grupa”) składa się z Voxel S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Ze względu na wprowadzoną retrospektywnie korektę błędu (patrz Nota 9) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu tj. na dzień 1 stycznia 2014 roku. Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000238176.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 120067787.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

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

2. Skład Grupy

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

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Zakres działalności</i>	<i>Procentowy udział Grupy w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenia Góra sp. z o.o.	Jelenia Góra ul. Bankowa 5/7	świadczenie usług medycznych	100%	100 %
Alteris S.A.	Katowice ul. Ceglana 35	świadczenie usług informatycznych	100 %	100 %

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

- Jacek Liszka – Prezes Zarządu
- Dariusz Pietras – Wiceprezes Zarządu

Z dniem 29 czerwca 2015 roku z funkcji Członka Zarządu ustąpił Pan Grzegorz Maślanka. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie zmienił się.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2016 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Ujmowanie przychodów i należności z tytułu nadwykonań

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

Utrata wartości aktywów trwałych

W przypadku zaistnienia sytuacji, która wskazywałaby na możliwość utraty wartości posiadanych przez Grupę składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, przeprowadzany jest test na utratę wartości. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarządy Spółek Grupy przeanalizowały przesłanki do co możliwości wystąpienia utraty wartości aktywów trwałych. Przeprowadzona analiza wykazała, że w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku przesłanki takie nie wystąpiły.

Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości wartości firmy. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana została wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 18.1.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy. Pomimo wystąpienia ujemnego salda zobowiązań bieżących netto Grupa ma zapewnione zewnętrzne źródła finansowania - w dniu 19.02.2016 roku Spółka zawarła z mBank S.A. finansowanie podmiotów z Grupy Kapitałowej VOXEL powiązanych „Umbrella wieloproduktowa”. Grupa przygotowała także budżet na 2016 rok i w oparciu o planowane przepływy pieniężne oraz zapewnione źródła finansowania nie widzi ryzyka kontynuacji działalności przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości, MSSF różnią się od MSSF UE.

Grupa skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku, natomiast zmian do MSR 19 oraz Zmian wynikających z przeglądu MSSF - Cykl 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:
 - Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*
Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
 - Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*
Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
 - Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*
Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne*
Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązań do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.
Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mająca zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a

- niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
 - *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
 - MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

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

9. Korekta błędu i zmiany prezentacji

Grupa zidentyfikowała popełnienie następujących błędów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 i za lata wcześniejsze.

- 1) Nieprawidłowa kalkulacja podatku odroczonego wynikającego z różnicy pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także nieprawidłowa prezentacja podatku odroczonego oraz rozrachunków z tytułu podatku dochodowego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Dotychczas Grupa rozpoznawała podatek odroczony od różnicy między amortyzacją bilansową i podatkową, a nie na poziomie bilansowej i podatkowej wartości netto środków trwałych i wartości niematerialnych. W związku z tym wystąpiło zaniżenie wartości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego istotnie wpływające na zysk netto, jak też na zysk/stratę na akcję przypadający na akcjonariuszy.

- 2) Nieprawidłowa prezentacja części długo i krótkoterminowej zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz wyceny według zamortyzowanego kosztu w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Dokonano korekty prezentacji zobowiązania z tytułu emisji obligacji zamiennych serii A, dla których termin wykupu przypada w okresie poniżej 12 m-cy od daty bilansowej. Zobowiązanie to, wynoszące 5 727,6 tysięcy PLN, Grupa po korekcie prezentuje w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Grupa skorygowała także prezentację efektu wyceny według zamortyzowanego kosztu w kwocie 25,6 tys zł, dotyczącą krótkoterminowych pożyczek i kredytów. Dokonane korekty nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ani na zysk/stratę na akcję.

- 3) Nieprawidłowa prezentacja dotacji do środków trwałych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Dotychczas kwota otrzymanej dotacji pomniejszała odpisy amortyzacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, a w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotacje te były ujmowane jako przychody przyszłych okresów. Takie podejście nie pozwalało na kompensatę kosztu amortyzacji z rozliczeniem dotacji, co dotychczas Spółka stosowała. Po wprowadzeniu korekty Spółka dotacje do środków trwałych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje jako przychody przyszłych okresów, które następnie odpisywane są metodą liniową przez szacowany okres użytkowania związanego z nimi składnika aktywów i ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne. Efektem powyższego jest ujęcie korekty prezentacyjnej na poziomie pozostałych przychodów operacyjnych i kosztów własnych sprzedaży. Dokonane korekty nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ani na zysk/stratę na akcję.

- 4) Nieprawidłowa prezentacja poniższych pozycji na poziomie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Korekty prezentacyjne na poziomie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych wynikają głównie z kwalifikacji odsetek handlowych, które były ujmowane w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych oraz zysków i strat ze sprzedaży aktywów trwałych prezentowanych w dodatkowej linii „pozostałe zyski i straty netto”, a aktualnie ujmowanych w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych. W linii tej też ujmowano różnice kursowe, które aktualnie są ujęte w przychodach bądź kosztach finansowych. Dokonane korekty nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ani na zysk/stratę na akcję.

- 5) Nieprawidłowa prezentacja poniższych pozycji prezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W przepływach z działalności operacyjnej dokonano korekty kosztów amortyzacji dotychczas pomniejszonych o pozostałe przychody operacyjne z tytułu rozliczanych dotacji. W przepływach z działalności operacyjnej skorygowano również koszty finansowe o kwotę 1 885,7 tys. zł naliczonych a niezapłaconych odsetek oraz pozostałych kosztów finansowych. Dokonano również między innymi korekty prezentacyjnej zmiany stanu należności oraz rozliczeń międzyokresowych.

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W przepływach z działalności inwestycyjnej skorygowano przepływy z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych o 22 tysięcy PLN oraz w działalności inwestycyjnej i finansowej skorygowano o kwotę 1 730 tysięcy PLN wartość udzielonych i otrzymanych pożyczek jako przepływ bezgotówkowy.

Dokonane korekty nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ani na zysk/stratę na akcję.

Wpływ powyższych korekt na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2014 roku oraz 31 grudnia 2014 roku przedstawiają poniższe tabele.

	1 stycznia 2014 (zatwierdzone)	Nieprawidłowa kalkulacja i prezentacja podatku odroczonego oraz nieprawidłowa prezentacja rozrachunków z tytułu podatku dochodowego	1 stycznia 2014 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87,60	-87,60	-
Aktywa trwałe razem	175 223,30	-87,60	175 135,70
Należności handlowe oraz pozostałe należności	31 746,90	-0,20	31 746,70
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,20	0,20
Aktywa obrotowe razem	40 180,90	-	40 180,90
SUMA AKTYWÓW	215 404,20	-87,60	215 316,60

PASYWA			
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)	8 063,50	-4 788,90	3 274,60
Kapitał własny ogółem	108 892,20	-4 788,90	104 103,30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	4 701,30	4 701,30
Zobowiązania długoterminowe razem	60 536,60	4 701,30	65 237,90
Zobowiązania ogółem	106 511,80	4 701,30	111 213,10
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	215 404,20	-87,60	215 316,60

	31 grudnia 2014 (zatwierdzone)	Nieprawidłowa kalkulacja i prezentacja podatku odroczonego	Nieprawidłowa prezentacja zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31 grudnia 2014 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	363,70	-363,70	-	-
Aktywa trwałe razem	172 391,90	-363,70	-	172 028,20
SUMA AKTYWÓW	214 951,70	-363,70	-	214 588,00

PASYWA				
Zyski zatrzymane/(niepokryte straty)	3 229,70	-5 894,70	-2 665,00	-2 665,00
Kapitał własny ogółem	103 465,50	-5 894,70	-	97 570,80
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	27 469,60	-	-5 727,60	21 742,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	5 531,00	-	5 531,00
Zobowiązania długoterminowe razem	65 347,10	5 531,00	-5 727,60	65 150,50
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	14 742,70	-	-25,70	14 717,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	635,80	-	5 753,30	6 389,10
Zobowiązania krótkoterminowe razem	46 139,10	-	5 727,60	51 866,70
Zobowiązania ogółem	111 486,20	5 531,00	-	117 017,20
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	214 951,70	-363,70	-	214 588,00

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wpływ dokonanych korekt błędu na poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela. Tabela przedstawia tylko pozycje, które w wyniku dokonanej korekty błędu uległy zmianie w stosunku do danych zatwierdzonych.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 (zatwierdzone)</i>	Nieprawidłowa kalkulacja podatku odroczonego	Nieprawidłowa prezentacja dotacji do środków trwałych	Pozostałe korekty prezentacyjne	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	102 922,60	-	-	25,00	102 947,60
Koszt własny sprzedaży	79 871,80	-	1 990,70	1 452,2	83 314,70
Zysk brutto ze sprzedaży	23 050,80	0,00	-1 990,70	-1 427,20	19 632,90
Pozostałe przychody operacyjne	1 048,80		1 990,70	-539,50	2 500,00
Pozostałe koszty operacyjne	3 471,10			-2 163,30	1 307,80
Pozostałe zyski/straty netto	-90,80			90,80	0,00
Zysk działalności operacyjnej	676,10	-	0,00	287,30	963,40
Przychody finansowe	514,20			89,60	603,80
Koszty finansowe	4 933,9			376,90	5 310,90
Zysk/(strata) brutto	-3 743,60	0,00	0,00	0,00	-3 743,60
Podatek dochodowy	-316,90	1 105,80			788,90
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 426,70	-1 105,80	0,00	0,00	-4 532,50
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK	-3 426,70	-1 105,80	0,00	0,00	-4 532,50
Zysk/strata przypadający/a akcjonariuszom	-3 426,70	-1 105,80	0,00	0,00	-4 532,50
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom	-3 426,70	-1 105,80	0,00	0,00	-4 532,50

Wpływ dokonanych korekt błędu na poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela. Tabela przedstawia tylko pozycje, które w wyniku dokonanej korekty błędu uległy zmianie w stosunku do danych zatwierdzonych.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 (zatwierdzone)</i>	Korekty	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	10 964,30	1 990,80	12 977,00
Koszty finansowe netto	3 938,20	-1 885,70	2 052,50
Zmiana stanu rezerw	300,50	-259,40	41,10
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	-4 618,20	1 090,90	-3 527,30
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 090,90	-1 090,90	0,00
Pozostałe przepływy	-61,90	61,90	0,00
Odsetki zapłacone	-205,90	205,90	0,00
Przeprawy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 739,80	113,50	20 875,40
Przeprawy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Udzielone pożyczki	-3 260,00	1 730,00	-1 530,00
Przeprawy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 474,50	1 730,00	-14 766,5
Przeprawy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	16 300,80	-1 730,00	14 570,80
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 729,20	-2,40	-1 731,60
Odsetki zapłacone	0,00	-111,10	-111,10
Przeprawy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 139,90	-1 843,50	-5 983,40
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	125,40	-	125,40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	535,10	-	535,1

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Wpływ dokonanych korekt na zysk na akcję prezentuje poniższa tabela:

W złotych	31 grudnia 2014
Zysk na akcję przed korektą	(0,33)
Zysk na akcję po korekcie	(0,43)
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu*	(0,33)
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu*	(0,43)

*W Grupie istniały potencjalne elementy rozwadniające w formie obligacji zamiennych na akcje. Ich efekt na zysk przypadający na akcję jest jednak antyrozwadniający, w związku z czym Grupa zgodnie z MSR 33 nie uwzględnia tychże elementów w wyliczeniu rozwodnionego zysku na akcję.

10. Istotne zasady rachunkowości

10.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Voxel S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych) sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

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

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

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

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

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

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

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

10.2. Wycena do wartości godziwej

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu wycenianych według kosztu historycznego zostały ujawnione w nocie 20.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych

całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623
GBP	5,7862	5,4648

10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Typ	Okres
Budynki i budowle	20 - 40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3 - 10 lat
Środki transportu	4 - 5 lat
Urządzenia medyczne	15 lat
Cyklotron	20 lat
Komory gorące	20 lat
Urządzenia i sprzęt laboratoryjny	5 - 10 lat
Pozostałe urządzenia medyczne	10 lat
Sprzęt medyczny (w tym wyposażenie pracowni)	5 - 10 lat
Wyposażenie i inne środki trwałe	5 lat
Komponenty	3 - 5 lat

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

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

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

10.5. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

	<i>Licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>
Okresy użytkowania	Dla licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. - Licencje RIS / PACS – 5 lat - Licencja FDG – 20 lat	2 - 20 lat	2 - 5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy metodą liniową.	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte

Test na utratę wartości	Coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.
-------------------------	--	---	--

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

10.5.1. Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

10.6. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego powinny być spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów Grupy podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca

zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

10.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

10.8. Koszty finansowania zewnętrznego

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

10.9. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,

częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,

instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2014 roku: zero).

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

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

nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

10.10. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.10.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

10.10.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

10.11. Zapasy

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

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

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

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

10.12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

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

10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

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

10.15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2014 roku: zero).

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

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

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

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

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

10.16. Rezerwy

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

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

10.17. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Ponadto w ramach zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych Grupa ujmuje:

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

10.17.1. Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu

okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

10.18. Przychody

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

10.18.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

10.18.2. Świadczenie usług

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

- NFZ;
- płatne;
- prywatne.

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

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

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

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

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

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

10.18.3. Odsetki

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

10.18.4. Dywidendy

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

10.18.5. Dotacje rządowe

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

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

10.19. Podatki

10.19.1. Podatek bieżący

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

10.19.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie

stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

10.19.3. Podatek od towarów i usług

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

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

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

10.20. Zysk netto na akcję

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

11. Segmenty operacyjne

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

Usługi medyczne

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

Produkcja radiofarmaceutyków

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

Produkty informatyczne, wyposażenie pracowni oraz nowoczesna infrastruktura szpitalna

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

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

Pozostałe segmenty

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

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

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Rok zakończony 31 grudnia 2015	<i>Usługi</i> <i>medyczne</i>	<i>Produkcja</i> <i>radiofarmaceutyków</i>	<i>Produkty</i> <i>informatyczne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	996,3	5 203,9	951,0	-	(7 151,2)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	78 470,5	2 782,6	49 304,9	1 489,8	-	132 047,8
Przychody segmentu ogółem	79 466,8	7 986,5	50 255,9	1 489,8	(7 151,2)	132 047,8
Wyniki						
Zysk segmentu	22 925,9	(742,4)	12 851,9	939,7	-	35 975,1

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Zysk segmentu nie uwzględnia kosztów sprzedaży (1 434,2 tys PLN), kosztów ogólnego zarządu (17 035,7 tys PLN), pozostałych przychodów operacyjnych (4 128,2 tys PLN), pozostałych kosztów operacyjnych (1 281,6 tys PLN), przychodów finansowych (857,1 tys PLN) i kosztów finansowych (3 448,9 tys PLN).
- Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Grupy.

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)	<i>Usługi medyczne</i>	<i>Produkcja radiofarmaceutyków</i>	<i>Produkty informatyczne</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Wylączenia</i>	<i>Razem</i>
Przychody						
Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami	1 646,6	5 516,9	1 512,3	-	(8 675,8)	-
Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych	67 271,1	3 612,3	30 324,0	1 740,2	-	102 947,6
Przychody segmentu ogółem	68 917,7	9 129,2	31 836,3	1 740,2	(8 675,8)	102 947,6
Wyniki						
Zysk segmentu	12 046,4	2 000,6	4 629,8	956,1	-	19 632,9

1. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
2. Zysk segmentu nie uwzględnia kosztów sprzedaży (1 848 tys PLN), kosztów ogólnego zarządu (18 013 tys PLN), pozostałych przychodów operacyjnych (2 500 tys PLN), pozostałych kosztów operacyjnych (1 307,8 tys PLN), przychodów finansowych (603 tys PLN) i kosztów finansowych (5 310 tys PLN).
3. Grupa nie monitoruje aktywów i zobowiązań segmentów ponieważ aktywa i zobowiązania są zarządzane na poziomie Grupy.

Informacje geograficzne

Przychody od klientów zewnętrznych:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Polska	131 063,8	101 381,4
- usługi medyczne	77 168,1	67 003,2
- produkcja radiofarmaceutyków	2 570,9	3 603,7
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	50 255,9	29 034,3
- pozostałe	1 068,9	1 740,2
Zagranica, w tym:	984,0	1 566,2
- usługi medyczne	351,4	267,9
- produkcja radiofarmaceutyków	211,7	8,6
- produkty informatyczne i wyposażenie pracowni	-	1 289,7
- pozostałe	420,9	-
Razem	132 047,8	102 947,6

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

Przychody związane z pojedynczym odbiorcą przekraczającym 10% ogółu przychodów:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Usługi medyczne		
Narodowy Fundusz Zdrowia	41 829,0	36 899,2
Produkty informatyczne i wyposażenie pracowni		

Wszystkie aktywa Grupy są zlokalizowane na terenie Polski.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Otrzymane darowizny i dotacje	2 015,7	2 003,7
Zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	71,8	91,0
Pozostałe	2 040,7	405,3
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	4 128,2	2 500,0

W ramach pozycji pozostałe ujęto w 2015 roku ujęto otrzymane odszkodowanie z tytułu nienależytego wykonania zobowiązań względem Spółki w kwocie 1 400 tys. złotych, przychody z tytułu odzyskanego podatku VAT na kwotę 188,7 tys. złotych, zwrot kosztów pozwów sądowych na kwotę 42,4 tys. PLN. W 2014 roku w pozycji pozostałe ujęto nadpłatę wynikającą z uzgodnienia salda z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych na kwotę 56,2 tys. złotych oraz otrzymane kary umowne w wysokości 30,3 tys. złotych.

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Koszty publiczno - prawne	281,3	339,5
Utworzenie odpisu aktualizującego towary	309,4	-
Utworzenie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	183,6
Utworzenie odpisu na należności	201,0	155,0
Oplaty egzekucyjne i kary	15,1	67,2
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8,1	48,6
Darowizny	99,5	39,0
Pozostałe	367,2	474,9
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 281,6	1 307,8

Pozycja koszty publiczno – prawne generowana jest przez Voxel S.A. i obejmuje opłaty za pełnienie funkcji anatora dla akcji na GPW.

12.3. Przychody finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	48,6
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	621,7	344,7
Przychody z tytułu poręczeń	-	192,5
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Przychody z tytułu odsetek od wierzytelności handlowych	115,7	-
Pozostałe	119,7	18,1
Przychody finansowe ogółem	857,1	603,9

12.4. Koszty finansowe

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Odsetki od pożyczek	893,2	2 138,4
Odsetki od obligacji	1 891,6	2 083,5
Odsetki od kredytów bankowych	256,9	345,4
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	98,7	126,1
Odsetki od zobowiązań	46,0	352,0
Ujemne różnice kursowe	116,7	118,7
Koszty poręczeń	112,1	7,5
Koszty SCN należności	5,1	-
Pozostałe	28,5	139,3
Koszty finansowe ogółem	3 448,8	5 310,9

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i> <i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Amortyzacja	13 163,3	12 977,0
Zużycie materiałów i energii	39 848,1	31 234,7
Usługi obce	32 356,0	29 831,4
Podatki i opłaty	561,5	322,3
Koszty świadczeń pracowniczych	22 455,9	22 583,2
Pozostałe koszty rodzajowe	2 412,0	3 764,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 447,2	2 741,8
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	114 244,0	103 454,4
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	96 072,7	83 314,7
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 434,2	1 848,1
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	17 035,8	18 013,6
Zmiana stanu produktów	(298,7)	278,0

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Usługi medyczne wykonywane w ramach działalności gospodarczej przez lekarzy, pielęgniarki i techników medycznych	18 250,1	17 028,4
Czynsz za wynajem	4 977,5	4 934,3
Usługi doradcze	794,6	976,4
Pozostałe	8 333,8	6 892,3
Usługi obce ogółem	32 356,0	29 831,4

12.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Wynagrodzenia	19 807,3	19 883,8
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 404,4	2 378,7
Koszty świadczeń emerytalnych	(8,0)	21,8
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	39,8	52,5
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	115,0	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	97,4	246,4
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	22 455,9	22 583,2
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13 059,5	11 724,8
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	789,8	1 045,4
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 606,6	9 813,0

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	968,0	(40,8)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 456,0	829,7
	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	3 424,0	788,9
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Obciążenie podatkowe ujęte w całkowitych dochodach	3 424,0	788,9

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	17 760,0	(3 743,6)
Zysk/ (strata) brutto przed opodatkowaniem	17 760,0	(3 743,6)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2014: 19%)	3 374,4	(711,3)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		553,9
Koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	796,7	938,5
Przychody trwale nie będące podstawą do opodatkowania	(747,1)	0,0
Pozostałe	0,0	7,8
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2014: 19%)	3 424,0	788,9
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	3 424,0	788,9

13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej		Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnice pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	9 015,9	8 270,5	745,4	1 293,5
Różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych	3,6	3,6	-	1,6
Odsetki, kary, grzywny, odszkodowania	336,5	175,7	160,8	70,3
Dodatnie różnice kursowe	1,2	0,6	0,6	(2,5)
Pozostałe	384,6	7,9	376,7	(1,5)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	9 741,8	8 458,4		
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	168,1	126,4	41,7	31,1
Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze	183,6	113,9	69,7	36,0
Świadczenia z tytułu wynagrodzeń	82,9	73,5	9,4	(0,7)
Rezerwa na zobowiązania sporne	-	34,2	(34,2)	(72,8)
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	321,9	362,2	(40,3)	(48,1)
Odsetki, kary, grzywny, odszkodowania	122,4	146,3	(23,9)	34,5
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	603,5	1 669,3	(1 065,8)	185,9
Pozostałe	272,4	401,6	(129,2)	46,3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 754,8	2 927,4		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 456,0	829,7
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 987,0	5 531,0		

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby

wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

W jednostce dominującej istniały potencjalne elementy rozwadniania w formie obligacji zamiennych na akcje lecz ich efekt na zysk przypadający na akcję jest antyrozwadniający. W związku z powyższym nie zostały one uwzględnione w kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję (na koniec 2015 roku obligacje zamienne na akcje zostały wykupione).

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 336,0	(4 532,5)
Zysk/ Strata na działalności zaniechanej		-
Zysk netto	14 336,0	(4 532,5)
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (obligacje zamienne mają efekt antyrozwadniający)	14 336,0	(4 532,5)
	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	10 502 600	10 502 600
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Obligacje zamienne na akcje – efekt antyrozwadniający	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 502 600	10 502 600

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych [do aktualizacji na koniec roku].

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy za rok 2015, jak i 2014 rok.

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	36 228,6	4 042,5	16 971,6	109 158,5	6 665,8	173 066,9
Nabycia	-	55,2	568,0	117,8	388,3	6 638,2	7 767,5
Sprzedaż	-	-	(1 105,8)	(34,2)	(29,5)	-	(1 169,5)
Likwidacja	-	(862,0)	(880,0)	(212,4)	(592,7)	(186,4)	(2 733,5)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	3 552,3	354,5	319,2	209,7	(4 435,7)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015	-	38 974,0	2 979,1	17 161,9	109 134,4	8 681,8	176 931,2
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	(10 754,4)	(1 330,3)	(5 005,3)	(31 911,5)	-	(49 001,5)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(3 121,6)	(768,6)	(1 491,7)	(6 020,1)	-	(11 402,1)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	136,8	1 299,9	193,9	474,1	-	2 104,7
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	(13 739,2)	(799,0)	(6 303,1)	(37 457,5)	-	(58 298,8)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	25 474,2	2 712,1	11 966,3	77 247,1	6 665,8	124 065,3
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	25 234,8	2 180,1	10 858,8	71 676,9	8 681,8	118 632,4

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Inne rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	410,7	34 234,9	4 483,2	17 506,2	99 425,0	15 929,9	171 989,9
Nabycia	-	16,0	1 702,2	122,7	361,7	4 963,8	7 166,4
Sprzedaż	-	-	(1 014,8)	(79,2)	(38,7)	-	(1 132,6)
Likwidacja	(410,7)	(156,3)	(573,4)	(532,0)	(1 573,9)	-	(3 246,4)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	2 201,6	105,0	319,0	11 601,1	(14 227,8)	(1,2)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	36 296,1	4 702,2	17 336,7	109 775,2	6 665,8	174 776,0
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	-	(8 096,5)	(2 173,4)	(4 259,1)	(27 108,2)	-	(41 637,2)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(2 795,3)	(847,1)	(1 671,6)	(6 436,0)	-	(11 750,0)
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	525,6	50,8	13,6	-	590,1
Likwidacja	-	69,9	504,8	509,4	1 002,4	-	2 086,5
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	(10 821,9)	(1 990,1)	(5 370,4)	(32 528,2)	-	(50 710,6)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	410,7	26 138,3	2 309,8	13 247,1	72 316,8	15 929,9	130 352,7
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	25 474,2	2 712,1	11 966,3	77 247,1	6 665,8	124 065,3

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku grunty i budynki nie były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Zarówno w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa nie skapitalizowała kosztów finansowania zewnętrznego w wartości rzeczowych aktywów trwałych.

17. Leasing

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	530,1	506,9	1 133,1	955,2
W okresie od 1 do 5 lat	1 265,8	1 144,9	1 231,5	1 159,2
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 795,9		2 364,7	
Minus koszty finansowe	(141,6)		(250,3)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
Krótkoterminowe		1 651,8		2 114,4
Długoterminowe		506,9		955,2
		1 144,9		1 159,2

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 92,9 tysięcy PLN (w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014: 92,7 tysięcy PLN).

18. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	<i>Koszty prac rozwojowych¹</i>	<i>Pozostałe wartości niematerialne</i>	<i>Wartość firmy²</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	6 977,0	6 609,7	41 403,7	1 150,1	56 140,5
Nabycia	552,3	18,2	-	71,9	642,4
Sprzedaż i likwidacja	-	(49,3)	-	(221,0)	(270,2)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	1 001,0	-	(1 001,0)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	7 529,3	7 579,7	41 403,7	-	56 512,8
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	(3 114,5)	(3 081,0)	(1 982,0)	-	(8 177,5)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 047,8)	(708,7)	-	-	(1 756,5)
Sprzedaż i likwidacja	-	28,2	-	-	28,2
Likwidacja					
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	(4 162,3)	(3 761,5)	(1 982,0)	-	(9 905,8)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 862,5	3 528,7	39 421,6	1 150,1	47 962,9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	3 367,0	3 818,2	39 421,6	-	46 606,7

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Zakupione/ powstałe w wyniku połączenia jednostek

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	<i>Koszty prac rozwojowych¹</i>	<i>Pozostałe wartości niematerialne</i>	<i>Wartość firmy²</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	4 091,9	3 582,9	41 403,7	2 660,5	51 739,0
Nabycia	2 885,1	11,2	-	1 512,0	4 408,3
Sprzedaż i likwidacja	-	(6,9)	-	-	(6,9)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	3 022,5	-	(3 022,5)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	6 977,0	6 609,7	41 403,7	1 150,0	56 140,4
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	(2 681,3)	(2 292,7)	(1 982,0)	-	(6 956,0)
Odpis amortyzacyjny za okres	(433,2)	(793,8)	-	-	(1 227,0)
Sprzedaż i likwidacja	-	5,5	-	-	5,5
Umorzenie i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	(3 114,5)	(3 081,0)	(1 982,0)	-	(8 177,5)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 410,6	1 290,2	39 421,6	2 660,5	44 783,0
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	3 862,5	3 528,7	39 421,6	1 150,1	47 962,9

W 2015 roku transfer z wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania dotyczył przyjęcia do użytkowania oprogramowania zarządczo- finansowo-kadrowego.

W 2014 roku istotną pozycję transferu z wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania stanowiła przyjęta wraz z zamknięciem projektu unijnego licencja na produkcję radiofarmaceutyków.

¹ Wytworzone we własnym zakresie

² Zakupione/ powstałe w wyniku połączenia jednostek

18.1. Wartość firmy

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

- objęcia w 2010 roku kontroli nad jednostką zależną ALTERIS. Wartość brutto wartości firmy wynosi 37 953,2 tys. złotych. W 2011 roku Grupa rozpoznała utratę wartości firmy w kwocie 1 982,0 tys. złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 35 971,1 tys. złotych,
- nabycia w 2013 roku przedsięwzięcia w postaci Pracowni Rezonansu Magnetycznego położonej w Łodzi od NU-MED Grupa S.A. z siedzibą w Ostródzie. Wartość brutto wartości firmy wynosi 3 450,5 tys. złotych. Wartość netto wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 3 450,5 tys. złotych

Alokacja wartości firmy do segmentów generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy powstała na nabyciu ALTERIS w całości tj. w kwocie 35 971,2 tys. złotych została zaalokowana do segmentu Produkty informatyczne, wyposażenie pracowni oraz nowoczesna infrastruktura szpitalna.

Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 9,03%.

Wartość firmy wynikająca z nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa Pracowania Rezonansu Magnetycznego w Łodzi została dla celów testowania utraty wartości w całości przypisana do segmentu usług medyczne. Możliwą do odzyskania wartość tego segmentu operacyjnego generującego środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 6,51%.

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

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

19. Nabycie udziałów niedających kontroli

W styczniu 2014 roku VOXEL nabył 100 000 akcji ALTERIS, stanowiących 4,76% kapitału za kwotę 2 000 tysięcy PLN, tym samym przejmując 100% kontrolę nad jednostką. W zamian za otrzymane akcje Spółka przekazała zapłatę w wysokości 2 000 000 tysięcy PLN.

Transakcje z niekontrolującymi udziałowcami Grupa traktuje jak transakcje z posiadaczami akcji Jednostki Dominującej. W przypadku nabycia od niekontrolujących udziałowców różnica między wypłaconym wynagrodzeniem a odpowiednim nabytym udziałem w aktywach netto jednostki zależnej według ich wartości księgowej ujmowana jest w kapitale własnym w zyskach/stratach zatrzymanych.

Zapłata przekazana udziałowcom niekontrolującym	2 000,0
Wartość księgowa dodatkowych udziałów w ALTERIS	592,9
Różnica ujęta w zyskach zatrzymanych (tysięcy PLN)	<u>1 407,1</u>

20. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Pożyczki udzielone	8 204,4	5 451,0
Długoterminowe należności	1 172,0	-
Razem pozostałe aktywa finansowe, w tym	<u>9 376,4</u>	<u>5 451,0</u>
Część krótkoterminowa	8 204,4	5 451,0
Część długoterminowa	1 172,0	-
	<u>31 grudnia 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
Pożyczki udzielone brutto	8 313,3	5 554,8
Odpis aktualizujący	(108,9)	(103,8)
Pożyczki udzielone netto	<u>8 204,4</u>	<u>5 451,0</u>

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zestawienie udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Pożyczka w kwocie 500,00 tys PLN udzielona w 03.2015, oprocentowanie 7,5%	22.03.2016	529,0	-
Pożyczka w kwocie 3 650,00 tys PLN udzielona w 28.03.2013 roku, oprocentowanie 10%	31.12.2016	4 658,00	4 293,0
Pożyczka w kwocie 510,00 tys PLN udzielona w 20.12.2013, oprocentowanie 10%	31.12.2016	613,5	562,5
Pożyczka w kwocie 100 tys PLN udzielona w 17.09.2014 roku, oprocentowanie 10%	22.09.2015	-	102,9
Pożyczka w kwocie 175,0 tys PLN udzielona w 10.10.2014 roku oraz w kwocie 50,0 tys PLN udzielona w 17.10.2014 roku, z oprocentowaniem 10%	31.12.2015	-	229,3
Pożyczka w kwocie 400 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 7%	10.12.2016	423,7	-
Pożyczka w kwocie 150 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 7%	31.12.2015	0,6	-
Pożyczka w kwocie 1.100 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 11%	29.02.2016	1 135,1	-
Pożyczka w kwocie 400 tysięcy PLN udzielona w 2015 roku, oprocentowanie 11%	09.12.2015	0,2	-
Pożyczka w kwocie 750 tysięcy PLN przejęta w formie cesji w 2015 roku, oprocentowanie 10% wraz z kapitalizacją	31.12.2015	837,1	-
Pożyczka pracownicza w 2015 roku		7,2	-
Pożyczka w kwocie 500 tysięcy PLN udzielona w 2014 roku, oprocentowanie 9%	2015r	-	263,3
		8 204,4	5 451,0

21. Świadczenia pracownicze

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 531,6	1 303,2
Rezerwa na świadczenia emerytalne	122,3	115,1
Rezerwa na urlopy	858,0	494,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ogółem	2 511,9	1 913,0
- krótkoterminowe	2 400,7	1 800,4
- długoterminowe	111,2	112,6

22. Zapasy

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Materiały (według ceny nabycia)	1 102,4	763,0
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	396,3	45,2
Towary	2 720,7	2 951,5
Odpis aktualizujący zapasy	(370,3)	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	3 849,1	3 759,7

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 370,3 tys. PLN (w 2014 roku w kwocie 60,9 tys. PLN). W 2014 roku spisano

wartość rezonansu magnetycznego na kwotę 60,9 tys. PLN. W 2015 miał miejsce kolejny odpis wartości ezenansu na kwotę 262,4 tys. PLN oraz spisanie wartości zapasów towarów, które utraciły swoją wartość na kwotę 108 tys. PLN.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku ani na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto

23. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Należności handlowe	26 805,9	30 151,4
Zaliczki na zakupy i dostawy	-	444,7
Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	144,3	769,6
Rozliczenia międzyokresowe	604,3	704,6
Pozostałe (w tym wadia, kaucje)	849,3	743,7
Należności handlowe oraz pozostałe należności ogółem	28 403,8	32 814,0

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 30

Należności handlowe nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14dniowy termin płatności.

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

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	rok zakończony 31 grudnia 2015	rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	289,1	31,9
Utworzenie odpisu	173,7	497,3
Rozwiązanie	(123,7)	(46,3)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	339,0	482,9

Poniżej przedstawiono analizę należności handlowych, które na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30–90 dni	90–120 dni	120–360 dni	>360 dni
31 grudnia 2015	26 805,9	20 447,3	1 735,50	1 748,90	1 666,20	812	396
31 grudnia 2014	30 151,4	27 663,3	2 201,9	570,6	332,7	62,9	

24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 5 281,3 tysięcy PLN (31 grudnia 2014 roku: 535,1 tysięcy PLN).

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 281,3	535,1
Lokaty krótkoterminowe	-	-
	5 281,3	535,1

25. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

25.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 000 100	2.000.100
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii D1 o wartości nominalnej 1 PLN każda	244 200	244.200
Akcje zwykłe serii D2 o wartości nominalnej 1 PLN każda	246 300	246.300
Akcje zwykłe serii D3 o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 000	30.000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500.000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	500 000	500.000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii I o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 212 000	2.212.000
Akcje zwykłe serii J o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 000 000	1.000.000
Akcje zwykłe serii K o wartości nominalnej 1 PLN każda	670 000	670.000
Akcje zwykłe serii L o wartości nominalnej 1 PLN każda	100 000	1.000.000
	<u>10.502.600</u>	<u>10.502.600</u>

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie zmienił się.

25.1.1. Wartość nominalna akcji

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

25.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

25.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Voxel International S.a.r.l		
udział w kapitale	49,26%	49,26 %
udział w głosach	60,54%	60,54 %
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.		
udział w kapitale	14,60%	14,59 %
udział w głosach	11,36%	11,35 %
Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. (Allianz Polska OFE oraz Allianz Polska DFE)		
udział w kapitale	6,48%	6,48 %
udział w głosach	5,04%	5,04 %
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych		
udział w kapitale	7,70%	6,38 %
udział w głosach	5,99%	4,96 %
Pozostali		
udział w kapitale	21,96%	23,29 %
udział w głosach	17,07%	18,11 %

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

26. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym Millennium Bank SA z limitem 1 000,0 tysięcy PLN z 09.02.2015 r oprocentowany wg stopy WIBOR1M + 1,9% zabezpieczone poręczeniem spółek zależnych, bankowym tytułem egzekucyjnym.	08.02.16	586,1	-
Karta kredytowa w Alior Bank S.A. z limitem 50,0 tysięcy PLN z 06.08.2013 r zabezpieczona oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 100,0 tysięcy PLN.	05.08.16	1,4	4,2
Pożyczka od EFL nr 24F00025 otrzymana 05.12.2013 w kwocie 62,0 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR1M zabezpieczoną umową przewłaszczenia, weksel wraz z deklaracją wekslową, cesja z polisy	05.12.15	-	29,7
Kredyt w rachunku bieżącym Alior Bank SA z limitem 3 000,0 tysięcy PLN oprocentowany wg stopy WIBOR3M + marża zabezpieczone poręczeniem spółek zależnych, bankowym tytułem egzekucyjnym	13.05.16	109,1	1 908,9
Kredyty w rachunku bieżącym Millennium Bank SA z limitem 7 500,0 tysięcy PLN z 04.03.2015 r oprocentowany wg stopy WIBOR 1M + 1,55% (wraz z kartami kredytowymi) zabezpieczone przystąpieniem do długu spółek zależnych, cesją z polisy, cesja z NFZ, bankowym tytułem egzekucyjnym, zastawem do kwoty 20 230,0 tysięcy PLN	28.02.16	4 330,0	-
Kredyt bankowy w rachunku bieżącym Alior Bank SA z 22.12.2009 r aneksowany 05.2014 r z limitem 6 500,0 tys PLN, oprocentowany wg stopy WIBOR 3M + 1,6% (wraz z kartami kredytowymi) zabezpieczone poręczeniem spółek zależnych, cesją z polisy, cesja z NFZ, bankowym tytułem egzekucyjnym, zastawem do kwoty 13 000,0 tysięcy PLN	31.05.15	-	3 365,2
Pożyczka od DEUTSCHE nr 300105 otrzymana w kwocie 1 337,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawione do kwoty pożyczki	05.01.15	-	14,0
Pożyczka od DEUTSCHE nr 300135 otrzymana w kwocie 3 127,6 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawione do kwoty pożyczki	12.05.15	-	239,8
Pożyczka od SG Equipment nr 28342 otrzymana w kwocie 27 300,0 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawione po obniżeniu sumy zastawu do kwoty 10 000,0 tysięcy PLN	15.09.15	-	2 105,2
Pożyczka od inst. pozabankowych otrzymana w kwocie 500,0 tysięcy PLN, oprocentowana wg stałej stopy 15,5%	30.06.15	-	500,0

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 739315-9V-0 otrzymana w kwocie 6 593,7 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+marża zastawione do kwoty pożyczki	04.07.16	896,8	1 381,3
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 739055-9V-0 otrzymana w kwocie 5 819,4 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawione do kwoty pożyczki	04.07.16	736,9	1 187,9
Pożyczka od KREDYT LEAS (przej od NU-MED.) otrzymana w kwocie 3 208,3 tysięcy PLN, oprocentowana wg stałej stopy 8,17% zastawionej do kwoty pożyczki	25.01.17	866,3	787,2
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 745453-9V-0 otrzymana w kwocie 2 227,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	15.04.18	449,7	429,2
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 657/PM otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawionej do kwoty pożyczki	11.11.17	98,2	94,0
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 447/PM otrzymana w kwocie 517,9 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	125,8	119,5
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 516/PM otrzymana w kwocie 718,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	174,4	165,8
Pożyczka od MLEASING nr 157271 otrzymana w kwocie 3 477,8 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1m + marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	16.12.18	700,9	647,4
Pożyczka od MLEASING nr 157269 otrzymana w kwocie 343,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	30.11.18	77,8	63,2
Pożyczka od MLEASING nr 157268 otrzymana w kwocie 5 002,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	20.02.19	996,3	922,3
Pożyczka od MLEASING nr 157270 otrzymana w kwocie 4 061,0 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M + marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.19	815,0	752,2
		10 964,7	14 717,0

Termin spłaty 31 grudnia 2015 31 grudnia 2014

Długoterminowe

Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 739315-9V-0 otrzymana w kwocie 6 593,7 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawione do kwoty pożyczki	04.07.16	-	955,4
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 739055-9V-0 otrzymana w kwocie 5 819,4 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawione do kwoty pożyczki	04.07.16	-	843,2
Pożyczka od KREDYT LEAS (przej od NU-MED.) otrzymana w kwocie 3 208,3 tysięcy PLN, oprocentowana wg stałej stopy 8,17% zastawionej do kwoty pożyczki	25.01.17	126,9	1 048,2
Pożyczka od ING FINANCE (REL IBIS) nr 745453-9V-0 otrzymana w kwocie 2 227,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	15.04.18	690,2	1 145,4

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Pożyczka od RAIFFEISEN nr 657/PM otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy otrzymana w kwocie 383,5 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	11.11.17	97,7	198,3
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 447/PM otrzymana w kwocie 517,9 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	219,8	349,3
Pożyczka od RAIFFEISEN nr 516/PM otrzymana w kwocie 718,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża zastawionej do kwoty pożyczki	01.07.18	304,8	484,3
Pożyczka od MLEASING nr 157271 otrzymana w kwocie 3 477,8 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	16.12.18	1 517,0	2 221,4
Pożyczka od MLEASING nr 157269 otrzymana w kwocie 343,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	30.11.18	133,8	213,3
Pożyczka od MLEASING nr 157268 otrzymana w kwocie 5 002,1 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	20.02.19	2 363,5	3 360,7
Pożyczka od MLEASING nr 157270 otrzymana w kwocie 4 061,0 tysięcy PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR 1M+ marża przewłaszczonej na zabezpieczenie pożyczki	11.02.19	1 906,9	2 717,3
		7 360,6	13 536,8

27. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

27.1. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania handlowe	22 754,7	22 807,8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 651,8	2 114,4
Rozliczenia międzyokresowe bierne	73,4	99,4
Pozostałe	-	0,1
Razem zobowiązania finansowe	<u>24 479,9</u>	<u>25 021,7</u>
Zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków	1 970,9	2 347,0
Pozostałe	151,4	463,1
Razem zobowiązania niefinansowe	<u>2 122,3</u>	<u>2 810,01</u>
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26 602,2	27 831,8
- długoterminowe	1 144,9	1 159,2
- krótkoterminowe	<u>25 457,3</u>	<u>26 672,6</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 30 dodatkowych informacji i objaśnień.

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

27.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Długoterminowe:	-	21 742,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	21 742,0
Krótkoterminowe:	22 530,0	6 389,1
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	21 910,9	5 727,6
Naliczone odsetki	619,1	661,5
Razem	22 530,0	28 131,0
Wpływ z emisji obligacji serii A zamiennych na akcje	-	6 600,0
Wpływ z emisji obligacji serii D	12 000,0	12 000,0
Wpływ z emisji obligacji serii E	10 000,0	10 000,0
Koszty emisji	(394,2)	(776,7)
Wpływ netto z emisji obligacji	21 605,8	27 823,3
Część ujęta w kapitałach własnych	-	(872,4)
Koszty emisji i obligacje rozliczane w czasie	305,1	518,7
Naliczone odsetki wycenione wg zamortyzowanego kosztu	619,1	661,5
Razem	22 530,0	28 131,1
Część krótkoterminowa	22 530,0	6 389,1
Część długoterminowa	-	21 742,0

Obligacje serii A

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.

Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 10 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 2 grudnia 2015 roku.

Obligacje oprocentowane są wg zmiennej stopy, w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M ustalaną dla każdego półrocznego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 3,1%.

Obligacje zamienne zostały wykupione przez Grupę w grudniu 2015 roku.

Obligacje serii D

W lipcu 2013 r. VOXEL wyemitował 12 000 obligacji serii D. Podstawą emisji była uchwała Zarządu Emitenta nr 02/07/2013 z 2 lipca 2013 roku w sprawie emisji obligacji serii D. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 31 lipca 2016 roku.

Obligacje serii D oprocentowane są wg zmiennej stopy, w oparciu o stopę procentową WIBOR 6M ustalaną dla każdego półrocznego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę w wysokości 5%.

Obligacje te są obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 2 000 000 akcji na okaziciela serii A spółki Alteris, które stanowią własność Jednostki Dominującej. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 18 000 000 zł. Administratorem zastawu jest Dom Maklerski BDM S.A.

Celem emisji obligacji serii D była realizacja strategii rozwoju Grupy Kapitałowej VOXEL oraz zasilenie kapitału obrotowego.

Obligacje serii E

W lipcu 2014 r. Emitent wyemitował 10 000 obligacji serii E. Podstawą emisji była uchwała Zarządu Emitenta nr 01/06/2014 z 23 czerwca 2014 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 1 000 zł. Cena emisyjna jednej obligacji była równa wartości nominalnej. Termin wykupu obligacji to 11 lipca 2016 roku.

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

Obligacje serii E są obligacjami zabezpieczonymi zastawem rejestrowym na 5 800 udziałach w kapitale zakładowym spółki CDO, które stanowią własność Spółki. Zastaw rejestrowy został ustanowiony na zabezpieczenie kwoty w maksymalnej wysokości 15 000 000 zł. Administratorem zastawu jest Dom Maklerski BDM S.A.

Celem emisji obligacji serii E w pierwszej kolejności było sfinansowanie wykupu obligacji serii C, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 02/05/2013 z 27 maja 2013 roku. w sprawie Programu Emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu Emitenta nr 03/05/2013 z 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 serii D oraz serii E są notowane na Catalist prowadzonym przez GPW w Warszawie.

Koszty emisji

Koszty emisji obejmują rozliczane w czasie wydatki związane bezpośrednio z procesem emisji obligacji. Koszty emisji ujęte w niniejszej notce obejmują łączne koszty dotyczące (i) emisji obligacji serii C, które zostały wykupione przed terminem, (ii) emisji obligacji serii E oraz (iii) emisji obligacji serii D. Wynagrodzenie doradców zewnętrznych (finansowych i prawnych) przy żadnej ze wspomnianych emisji nie przekroczyło łącznie 2,25% wartości danej emisji.

27.3. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Dotacje do środków trwałych*	22 595,5	25 356,5
Pozostałe	448,5	-
Przychody przyszłych okresów ogółem	23 044,0	25 356,5
- krótkoterminowe	2 132,7	2 287,6
- długoterminowe	20 911,3	23 068,9

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

Dotacja rozliczana jest przez okres amortyzacji dofinansowanych środków trwałych, więc od 5 do 20 lat.

28. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 8 000 tys. PLN Kwoty te przeznaczone będą na kontynuację nakładów inwestycyjnych w nieruchomości oraz zakup nowych maszyn i urządzeń .

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania Grupy do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe wynosiły 2 500 tys.PLN.

29. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiada zobowiązania warunkowe dotyczące w przeważającej części umów zawartych z instytucjami finansującymi w zakresie zawartych umów leasingu operacyjnego oraz pożyczek finansujących zakupy majątku spółki, na które składają się weksle własne, przewłaszczenia i zastaw rejestrowy. Wystawione

weksle wraz z deklaracją wekslową są standardowym i nieodłącznym elementem umów zawieranych z większością instytucji bankowych i poza bankowych w zakresie finansowania długoterminowego. Każdy z weksli zgodnie z deklaracją wekslową, może zostać wypełniony na kwotę odpowiadającą wysokości roszczeń instytucji finansowej wobec Spółek z Grupy, łącznie z odsetkami.

Wg stanu na 31.12.2015 Grupa posiada zobowiązania warunkowe na kwotę 158.334,1 tys. zł, co stanowi spadek w stosunku do stanu z 31.12.2014 o kwotę 17.329,4 tys. zł. Na powyższe składają się zobowiązania z tytułu weksli własnych związanych z zabezpieczeniem leasingu, kredytu i pożyczek od instytucji finansowych oraz bankowe tytuły egzekucyjne z cesją wierzytelności i cesją praw z polisy, ponadto zobowiązania z tytułu przewłaszczenia i zastawu na zabezpieczenie. W 2015 roku ustanowiono zabezpieczenia dla nowo podpisanych umów kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium SA dla spółki zależnej CDO Jelenia Góra sp. z o.o. z jednoczesnym warunkowym przeniesieniem aktualnych zabezpieczeń z Alior Banku SA i dodatkowym wzajemnym przystąpieniem do długu spółek z Grupy. Do umowy kredytowej CDO Jelenia Góra sp. z o.o. w formie zabezpieczenia do długu przystąpił Emitent i Alteris.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Poręczenie spłaty kredytu	72 200,00	70 600,0
Poręczenie spłaty weksla	2 993,8	4 878,0
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych, gwarancji leasingodawcy	-	1 402,4
Inne zobowiązania warunkowe	83 140,3	98 783,1
Razem zobowiązania warunkowe	<u>158 334,1</u>	<u>175 663,5</u>

29.1. Sprawy sądowe

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

29.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

30. Informacje o podmiotach powiązanych

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

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>
Pozostałe podmioty powiązane:							
Exira Gamma Knife sp. z o.o.	2015	353,1	623,0	425,9	-	128,4	-
	2014	513,8	628,6	72,8	-	40,9	-

30.1. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W 2015 jak i w 2014 roku transakcje pomiędzy Voxel S.A. i Voxel S.a.r.l. dotyczyły przepływów finansowych tytułem udzielonych pożyczek, wierzytelności Voxel S.A. obejmują część kapitałową jak i część odsetkową od otwartych pożyczek.

30.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

30.3. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2015 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Jednostka dominująca nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

30.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2015 roku jak i w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca transakcje z udziałem osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

30.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 365,0	1 215,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	121,1	53,8
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 095,3	888,7
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		15,0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Razem	2 581,4	2 172,5

30.5.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	rok zakończony 31 grudnia 2015	rok zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	740,6	799,5
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	740,6	799,5

30.5.3. Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 września 2015 roku w spółce Alteris S.A. ustanowiony został Program Motywacyjny dla Zarządu na rok 2015. Program Motywacyjny realizowany jest poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych spółki. Objęcie warrantów subskrypcyjnych uzależnione jest od spełnienia kryteriów udziału w Programie Motywacyjnym przez osoby uprawnione. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji zwykłej po cenie emisyjnej równej 0,50 zł. Wartość godziwa przyznanych na dzień 31 grudnia 2015 roku warrantów subskrypcyjnych wyniosła 115 tys. złotych.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	rok zakończony 31 grudnia 2015*	rok zakończony 31 grudnia 2014**
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego***	179,6	109,6
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	179,6	109,6

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

** odnosi się do ATAC Audytorzy i Partnerzy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady

zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

32.2. Ryzyko walutowe

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

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Okolo 8 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 12 % kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2015 – EUR	+ 3 %	(51,4)	(41,6)
	- 3 %	51,4	41,6
31 grudnia 2014 – EUR	+ 5%	(97,3)	(78,8)
	- 5%	97,3	78,8

32.3. Ryzyko kredytowe

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

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

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

32.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Grupa dysponuje również liniami kredytowymi, służącymi jako narzędzie redukcji ryzyka płynności. Saldo niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 6 533,5 (na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiło 4 794,4 PLN).

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2015 roku	<i>Poniżej roku</i>	<i>Od 1 do 2 lat</i>	<i>Od 2 do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 379,4	3 997,8	3 633,7	-	19 010,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	25 564,8	-	-	-	25 564,8
Obligacje	22 530,0	-	-	-	22 530,0
	<u>59 474,2</u>	<u>3 997,8</u>	<u>3 633,7</u>	<u>-</u>	<u>67 105,7</u>

31 grudnia 2014 roku	<i>Poniżej roku</i>	<i>Od 1 do 2 lat</i>	<i>Od 2 do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 014,6	10 682,8	7 631,5	-	34 328,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26 168,5	-	-	-	26 168,5
Obligacje	6 389,1	21 742,0	-	-	28 131,1
	<u>48 572,2</u>	<u>32 424,8</u>	<u>7 631,5</u>	<u>-</u>	<u>88 628,5</u>

33. Instrumenty finansowe

33.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
Udzielone pożyczki	870,2	-	-	-	-	-	870,2
Należności handlowe	126,6	-	(1,3)	-	-	-	125,3
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	-	222,2	222,2
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	35,0	35,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,6	-	-	-	-	-	0,6
RAZEM	997,4	-	(1,3)	-	-	257,2	1 253,3
	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe	46,0	116,7	-	-	-	-	162,7
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 323,4	-	-	-	-	(18,5)	1 304,9
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 891,6	-	-	-	-	-	1 891,6
Pozostałe	86,8	-	-	-	-	432,9	519,7
RAZEM	3 347,8	116,7	-	-	-	414,4	3 878,9

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	<i>Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski/ (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe							
Udzielone pożyczki	531,2	-	(5,0)	-	-	-	526,1
Należności handlowe	(167,9)	(1,3)	-	-	-	(3,0)	(172,2)
Pozostałe należności finansowe	-	-	-	-	-	82,5	82,5
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	175,0	175,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48,5	-	-	-	-	-	48,5
RAZEM	411,8	(1,3)	(5,0)	-	-	254,5	659,9
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania handlowe	156,9	117,4	-	-	-	-	274,2
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 456,5	-	-	-	-	(18,5)	2 438,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 983,4	-	-	-	-	-	1 983,4
Pozostałe zobowiązania finansowe	86,8	-	-	-	-	422,6	509,4
RAZEM	4 683,6	117,4	-	-	-	404,1	5 205,0

34. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe. Grupa posiada na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku jedynie dwie umowy o stałej stopie zawarte z jednostką pozabankową w kwocie nominalnej 500 tys PLN oraz Kredyt Leas w kwocie 3 208,3 tys PLN przejętej z Num-Med., nie narażonych na ryzyko stałej stopy procentowej

31 grudnia 2015 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	419,7	-	-	-	-	-	419,7
Kredyt w rachunku bieżącym	4 439,1	-	-	-	-	-	4 439,1
Pożyczki i inne zob finansowe	5 072,0	3 568,3	3 320,1	345,3	-	-	12 305,7
Obligacje	22 530,0	-	-	-	-	-	22 530,0
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	169,2	259,5	-	-	-	-	428,7

31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	349,3	-	-	-	-	-	349,3
Kredyt w rachunku bieżącym	5 274,1	-	-	-	-	-	5 274,1
Pożyczki i inne zob finansowe	8 121,7	5 192,0	3 686,3	3 320,1	345,3	-	20 665,4
Obligacje	6 389,1	21 742,0	-	-	-	-	28 131,1
Zobowiązania z tyt leasingu finansowego	474,4	120,9	-	-	-	-	595,3

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

35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20% - 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Grupa Kapitałowa VOXEL
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18 325,4	28 253,8
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	22 530,0	28 131,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	26 602,0	27 831,8
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 281,3)	(535,1)
Zadłużenie netto	62 176,0	83 681,6
Kapitał własny	111 149,4	97 570,8
Kapitał i zadłużenie netto	173 325,4	181 252,4
Wskaźnik dźwigni	36%	46%

36. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zarząd	4	6
Administracja	66	58
Dział sprzedaży	6	6
Pion produkcji	550	550
Razem	626	620

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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