

**AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA  
ul. Sanatoryjna 1, 43-450 Ustroń**

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

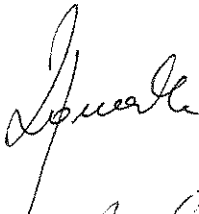



Ustroń, 20 czerwca 2016

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	5
3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM.....	7
4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI).....	11
5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	11
7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	11
7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
7.2. Zasady konsolidacji .....	11
7.3. Wartości niematerialne i prawne .....	12
7.4. Wartość firmy .....	12
7.5. Środki trwałe.....	13
7.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne.....	14
7.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe .....	14
7.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.....	14
7.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych).....	14
7.10. Aktywa finansowe .....	15
7.11. Leasing.....	16
7.12. Zapasy .....	16
7.13. Należności krótko- i długoterminowe.....	16
7.14. Transakcje w walucie obcej.....	16
7.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	17
7.16. Rozliczenia międzyokresowe .....	17
7.17. Kapitał podstawowy .....	17
7.18. Rezerwy .....	17
7.19. Rachunkowość zabezpieczeń.....	17
7.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu ....	18
7.21. Ujemna wartość firmy .....	18
7.22. Koszty finansowania zewnętrznego.....	18
7.23. Odroczone podatki dochodowe .....	19
7.24. Uznawanie przychodów .....	19
7.24.1 Sprzedaż towarów i produktów .....	19
7.24.2 Świadczenie usług.....	19
7.25. Odsetki .....	20



7.26. Dotacje i subwencje .....	20
7.27. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	20
7.28. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym .....	21
SKONSOLIDOWANY BILANS .....	22
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	25
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ....	26
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)27	
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	29
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	29
2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	29
3. KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	29
4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY29	
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE .....	30
6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH .....	32
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	33
8. INWESTYCJE.....	36
8.1. Inwestycje długoterminowe .....	36
8.2. Inwestycje krótkoterminowe.....	38
9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE .....	38
10. KAPITAŁY .....	38
11. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH .....	39
12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	39
13. REZERWY .....	41
14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI.....	41
15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	42
16. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE .....	42
17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE .....	43
18. WYKAZ ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z ZAWARTYMI UMOWAMI FINANSOWANIA .....	43
19. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....	50
20. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE .....	52
21. ŚWIADCZENIA ZE SPRZEDAŻY USŁUG ORAZ STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY .....	52
21.1. Świadczenia opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ.....	52

22. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH .....	53
23. ZAPASY .....	53
24. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	53
25. PODATEK DOCHODOWY .....	53
26. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	55
27. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	55
28. PRZYCHODY FINANSOWE .....	56
29. KOSZTY FINANSOWE .....	56
30. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE .....	56
31. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	56
32. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY SKONSOLIDOWANYMI BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	56
33. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	57
34. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	57
35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	57
36. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	58
37. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI .....	58
38. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI	58
39. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH / ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY .....	59
40. INSTRUMENTY FINANSOWE ZWIĄZANE Z RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ .....	59
41. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	60

  
 Andrzej Kuc  
  
  
  
 Andrzej Kuc

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. obejmuje okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

American Heart of Poland S.A. („Jednostka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 lutego 2000 roku REP. A 225/2000 sporządzonym przez Notariusza Witolda Gawina w Kancelarii Notarialnej w Krakowie.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000398373. Jednostce nadano numer statystyczny REGON 072347621. Siedziba Jednostki mieści się pod adresem: 43-450 Ustroń, ul. Sanatoryjna 1.

Czas trwania Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych jest nieoznaczony.

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku. Zarząd Grupy, mając na uwadze strategię rozwoju, przygotowany budżet na rok 2016 oraz posiadane źródła finansowania, również z uwzględnieniem kwestii opisanej w dalszej części niniejszej noty dotyczącej rozważanych zmian wycen świadczeń z zakresu kardiologii interwencyjnej oraz niepewności związanej z finalnym rezultatem tego procesu, nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie nie krótszym niż jeden rok od daty bilansowej na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Grupa realizuje strategię rozwoju, zakładającą wysoki poziom nakładów inwestycyjnych obejmujących inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz długoterminowe aktywa finansowe tj. nabywanie udziałów i akcji jednostek świadczących usługi w sektorze, w którym działalność prowadzi Grupa, realizację nadwykonań, o których mowa w punkcie 7.24.2 wprowadzenia oraz nocie 22.1 dodatkowych informacji i objaśnień, które finansowane są, w znacznej mierze, przy wykorzystaniu kapitału obcego (w postaci kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych dłużnych instrumentów finansowych).

W dniu 16 kwietnia 2015 roku Spółka dominująca zawarła umowę finansowania z następującymi bankami: Bank Zachodni WBK S.A., Bank Millennium S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Societe Generale Oddział we Frankfurcie i Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Celem niniejszej umowy było refinansowanie posiadanych na datę zawarcia umowy zobowiązań z tyt. kredytów i obligacji (BZ WBK S.A., Bank Millennium S.A.) oraz pozyskanie nowych środków na finansowanie akwizycji oraz rozwojowych nakładów inwestycyjnych Grupy (patrz również nota 12 oraz 18). Łączna kwota pozyskanego finansowania w ramach umów kredytów oraz programu emisji obligacji, której organizatorem jest Banco Esprito Santo De Investimento Oddział w Polsce (obecnie Haitong Bank S.A. Oddział w Polsce) wyniosła 621 milionów złotych i składała ze zobowiązania z tyt. kredytów terminowych, zobowiązania z tyt. obligacji oraz zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Termin wymagalności tych zobowiązań ustalony został do roku 2022.

W odniesieniu do roku 2016 Zarząd jednostki dominującej przygotował kilka wariantów budżetów zawierających założenia odnoszące się do poziomu przychodów (w tym wyceny oraz realizowalności nadwykonań świadczeń opieki zdrowotnej, o których mowa także w punkcie 7.24.2 wprowadzenia), poziomu wskaźnika EBITDA, nakładów inwestycyjnych oraz poziomu zadłużenia (przy spełnieniu wszelkich wymaganych umowami wskaźników finansowych mających wpływ na potencjalną wymagalność długu). Przyjęty budżet zakłada utrzymanie poziomu udzielanych świadczeń medycznych oraz wygenerowanie zysków na działalności operacyjnej na poziomie zbliżonym do roku 2015.

Jednocześnie, Zarząd jednostki dominującej zwraca uwagę na działania w obszarze regulacyjnym zainicjowane przez regulatorów rynku po dacie bilansowej, które na datę niniejszego sprawozdania podlegają dyskusji ze środowiskiem świadczeniodawców sektora opieki zdrowotnej. Działania te, polegające na planowanej obniżce wycen w obszarze procedur medycznych oraz zmian zasad finansowania świadczeń, mogą mieć potencjalnie negatywny wpływ na działalność jednostek wchodzących w skład Grupy w przyszłości.

W dniu 29 kwietnia 2016 Agencja Oceny Technologii Medycznych i Taryfikacji (dalej: „Agencja”) opublikowała projekt zmian taryf świadczeń medycznych sklasyfikowanych w grupach JGP E10-E27, E34-E36 oraz Q01 i Q42-Q45 zakładający istotną ich obniżkę w stosunku do obecnie obowiązującego poziomu (będącego podstawą przygotowanego budżetu na rok 2016 oraz prognoz finansowych na lata kolejne).

Jednocześnie w maju br. Agencja opublikowała wstępne założenia dotyczące wprowadzenia modelu opieki skoordynowanej w zawale serca premiującej finansowo świadczeniodawców zdolnych przeprowadzić leczenie pacjenta w modelu skoordynowanym, który poza inwazyjnym leczeniem szpitalnym uwzględnia także kontynuację leczenia po zawale wraz z opieką ambulatoryjną i rehabilitacją. Opublikowane założenia wskazują na potencjalny istotny negatywny wpływ zmian wycen w zakresie grup JGP jednocześnie dając możliwość świadczeniodawcom zdolnym zaoferować pakiet opieki skoordynowanej do pokrycia części utraconych przychodów w ramach realizacji świadczeń w ramach opieki skoordynowanej, które w założeniach mają uprawniać do uzyskania wyższego wynagrodzenia za tak realizowane świadczenia w porównaniu z przedstawioną propozycją poziomów taryf dla grup JGP. Jednostki Grupy AHP posiadają zasoby oraz infrastrukturę, aby realizować świadczenia opieki skoordynowanej w modelu określonym przez Agencję.

Dodatkowo, w trakcie dyskusji ze środowiskami medycznymi oraz publicznej polemiki (obejmującej stawiane zarzuty dotyczące metodologii oraz przewidywanych skutków proponowanych zmian), Ministerstwo Zdrowia zakomunikowało zamiar wprowadzenia, wraz z proponowanymi zmianami wycen, nowego mechanizmu refundacji sprzętu medycznego wykorzystywanego przy realizacji szpitalnych procedur leczenia inwazyjnego. Kształt i zasady działania tego systemu refundacji na datę niniejszego sprawozdania finansowego pozostają nieznane, a co za tym idzie jego wpływ na system finansowania i skutki dla świadczeniodawców są trudne do oszacowania.

Przedstawione przez Agencję propozycje zmian spotkały się z szeroką krytyką środowisk medycznych i naukowych oraz świadczeniodawców – zarówno publicznych jak i prywatnych. W związku z tym na datę niniejszego sprawozdania finansowego są one w dalszym ciągu przedmiotem konsultacji z Agencją, która kontynuuje przyjmowanie uwag i zastrzeżeń do przedstawionego modelu zmiany finansowania.

Zgodnie z publicznie przedstawionymi deklaracjami Ministerstwa Zdrowia, projekty zmian po zakończeniu ich konsultacji i ostatecznym zatwierdzeniu miałyby wejść w życie potencjalnie od dnia 1 stycznia 2017.

Poza powyżej opisanymi elementami, należy zwrócić uwagę, iż w dniu 10.06.2016 Prezes NFZ opublikował projekt zarządzenia zmieniającego zarządzenie w sprawie określenia warunków zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenie szpitalne, który w swoim finalnym kształcie może wprowadzić szereg zmian w wycenie procedur medycznych w oparciu o system JGP, w tym obniżkę wycen procedur w zakresie kardiologii inwazyjnej oraz endowaskularnych procedur chirurgii naczyń jak również podniesienie wycen procedur z zakresu kardiologii zachowawczej. Zgodnie z komunikatem opublikowanym na stronie NFZ, został wyznaczony 14-dniowy termin przyjmowania uwag do projektu zarządzenia. Obowiązujące akty prawne dające Prezesowi NFZ delegacje do publikowania zarządzeń nie zawierają żadnych przepisów co do *vacatio legis* lub innych ograniczeń dotyczących terminów publikacji i wchodzenia w życie, stąd po zakończeniu procesu konsultacji, zarządzenie może wejść w życie z dniem podpisania.

Przeprowadzona przez Zarząd jednostki dominującej analiza, wskazuje, iż wprowadzenie proponowanych przez zmian w systemie finansowania w postaci znanej na datę niniejszego sprawozdania finansowego (w formie projektów niebędących finalnymi wiążącymi dokumentami) potencjalnie może wywołać negatywne skutki dla dalszej działalności jednostek wchodzących w skład Grupy poprzez spadek rentowności działalności operacyjnej. Taka sytuacja może potencjalnie spowodować pogorszenie wskaźników finansowych mogących skutkować naruszeniem funkcjonujących obecnie w Grupie umów finansowania, rodząc w konsekwencji potencjalną konieczność renegocjacji warunków finansowania.

Przeprowadzona przez Zarząd analiza, wskazuje jednak, iż w ocenie Zarządu, mając na uwadze potencjalny poziom rentowności będący efektem zmian regulacyjnych i działań Zarządu, ryzyko utraty źródeł finansowania jest ograniczone. Dodatkowo, jest wysoce prawdopodobne iż konieczność poszukiwania rozwiązań podnoszących efektywność prowadzonej działalności w nowo projektowanych ramach systemu finansowania nałożyłaby na Grupę wymóg restrukturyzacji i racjonalizacji działalności Grupy. W konsekwencji jest prawdopodobne, iż działania takie wiązałyby się z decyzjami biznesowymi prowadzącymi do zaniechania działalności w wybranych lokalizacjach i istotnego ograniczenia bądź całkowitego zaprzestania udzielania świadczeń medycznych tam, gdzie stałoby się to trwale nierentowne. W efekcie, na skutek wprowadzenia nowych rozwiązań finansowania proponowanych przez Agencję w obecnym kształcie Grupa może być potencjalnie zmuszona do dokonania odpisów z tytułu utraty wartości składników aktywów trwałych (obejmujących rzeczowe aktywa trwałe, inwestycje, o których mowa w notach 5, 6 oraz 8 w związku z potencjalnym całkowitym lub częściowym zaprzestaniem działalności w wybranych lokalizacjach.

Przeprowadzona przez Zarząd analiza wskazuje jednak, iż wpływ potencjalnych zmian regulacyjnych (oraz w konsekwencji efekt w postaci trwałej utraty wartości), wraz z uwzględnieniem działań Zarządu mających na celu podniesienie efektywności prowadzonej działalności, jej restrukturyzację i racjonalizację, byłby ograniczony do niewielkiej części - kilku lokalizacji w zakresie których Spółka i wybrane jednostki z Grupy prowadzą swoją działalność.

### 3. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych i stowarzyszonych. Dane jednostek zależnych ujęto metodą konsolidacji pełnej, natomiast dane jednostek stowarzyszonych ujęto metodą praw własności. Jednostki współzależne konsolidowane są metoda proporcjonalną.

Szczegółowe informacje na temat tych jednostek przedstawiono poniżej.

Udziały kontrolowane bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitałe podstawowym	liczbie głosów
<b>Zależne</b>				
MED PRO Sp. z o.o.*	Zgierz, ul. Parzęczewska 45	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100.00%	100.00%
AHP Inwestycje Sp. z o.o.*	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100.00%	100.00%
Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp.z o.o	Katowice, ul. Labędzia 10	Praktyka lekarska	73.00%	73.00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98.49%	98.49%
Nafis S.A.**	Poznań, ul. Murna 3a/2	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	81.05%	81.05%
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.**	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	21.30%	21.30%
Syngomed Sp. z o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	56.84%	56.84%
Gdańskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.)	Gdańsk, ul. Wileńska 44	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100.00%	100.00%
AHP Aktywa Sp. z o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100.00%	100.00%
I-Kar Sp. z o.o.	Poznań, ul. Szkolna 8	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70.00%	70.00%
ProCardia Sp. z o.o.	Augustów, ul. Konopnickiej 11	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100.00%	100.00%
<b>Stowarzyszone</b>				
I. Intercard Sp. z o.o.	Kraków, ul. Miechowska 5b 4	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	42.50%	42.50%

\* Dane jednostek objęto konsolidacją za okres od daty objęcia kontroli przez AHP S.A.

\*\* Ilość głosów AHP S.A. posiadanych bezpośrednio. Pośrednio liczba głosów na każdą z dat przekracza 50% (80 % na dzień 31 grudnia 2015 roku)

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Udziały kontrolowane/współzależne za pośrednictwem spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa spółki zależnej	Nazwa jednostki kontrolowanej/ współzależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
				kapitale podstawowym	liczbie głosów
AHP Inwestycje Sp. z o.o.	Carint Scanned Sp. z o.o.*	Kraków, ul. Bochenka 12	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	50,07%	50,07%
Przedsiębiorstwo Uzdrowiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy Instytut Zdrowia "Ustroń" Sp. z o.o. (dawniej Logistyka Ustroń Sp. z o.o.)	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrowiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy Instytut Zdrowia Sp. z o.o.**	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrowiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy Instytut Zdrowia Sp. z o.o. S.K.A. (dawniej Perła SO SPV9 Sp. z o.o. **S.K.A.**)	Warszawa, ul. Mokotowska 49	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%
Nafis S.A.	Syngomed Sp. z o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	40,00%	40,00%
ProCardia Sp. z o.o.	ProCardia Nieruchomości Sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Syngomed Sp. z o.o.	Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	60,00%	60,00%

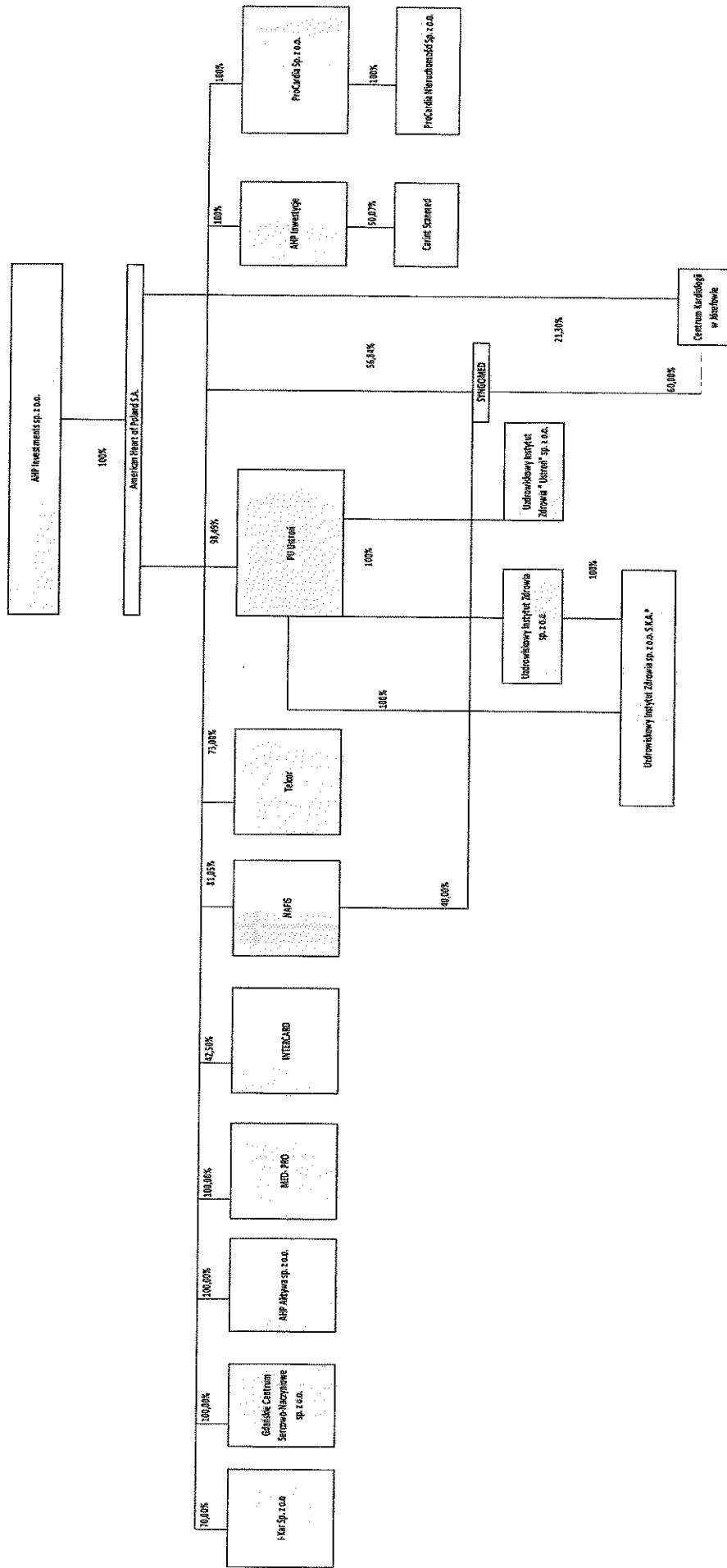
\* Dane jednostki ujęte metodą proporcjonalną (jednostka współzależna). Jak szerzej opisano w notce 6, udziały w tej jednostce zostały zbyte po dacie bilansowej

\*\* Reprezentowana przez komplementariusza Uzdrowisko Instytut Zdrowia Sp. z o.o.

\*\*\*Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy zostały wyłączone jednostki podporządkowane, których dane finansowe są nieistotne dla realizacji obowiązku rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy



Strukturę Grupy Kapitalowej American Heart of Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższy schemat (w oparciu o udział w kapitale podstawowym):



\*Reprezentowana przez komplementarzystę Usługowo-Instytut Zdrowia Sp. z o.o.

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Udziały kontrolowane bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitał podstawowym	liczbie głosów
<b>Zależne</b>				
MED PRO Sp. z o.o.*	Zgierz, ul. Parzęczewska 45	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100.00%	100.00%
AHP Inwestycje Sp. z o.o.*	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100.00%	100.00%
Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp.z o.o	Katowice, ul. Łabędzia 10	Praktyka lekarska	73.00%	73.00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98.34%	98.34%
Nafis S.A.**	Poznań, ul. Murna 3a/2	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	74.29%	74.29%
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.**	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	20.00%	20.00%
Syngomed Sp. z o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	56.84%	56.84%
Swissmed Vascular Sp. z o.o.***	Gdańsk, ul. Wileńska 44	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	80,22%***	80,22%***
AHP Aktywa Sp. z o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
I-Kar Sp. z o.o.*	Poznań, ul. Szkołna 8	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70.00%	70.00%
<b>Stowarzyszone</b>				
1. Intercard Sp. z o.o.	Kraków, ul. Miechowska 5b/4	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	42.50%	42.50%

\* Dane jednostek objęto konsolidacją za okres od daty objęcia kontroli przez AHP S.A.

\*\* Ilość głosów AHP S.A. posiadanych bezpośrednio. Pośrednio liczba głosów na każdą z dat przekracza 50%.

\*\*\* AHP S.A. objęła 80,22% udziałów spółki Swissmed Vascular sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego jednostki z kwoty 1.000.000 złotych do 5.055.000 złotych oraz zawarła zobowiązująco-rozporządzającą umowę odnoszącą się do pozostałych 19,78% udziałów (zobowiązanie wynikające z zawartej umowy uzależnione jest od spełnienia się określonych warunków)

Udziały kontrolowane/współkontrolowane za pośrednictwem spółek zależnych na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Nazwa spółki zależnej	Nazwa jednostki kontrolowanej/ współzależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
				kapitał podstawowym	liczbie głosów
AHP Inwestycje Sp. z o.o.	Carint Scanmed Sp. z o.o.*	Kraków, ul. Bochenka 12	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	50,07%	50,07%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Logistyka Ustroń Sp. z o.o.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100.00%	100.00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Uzdrawiskowy Instytut Zdrowia Sp. z o.o.***	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100.00%	100.00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Perla SO SPV9 Sp. z o.o. **S.K.A.***	Warszawa, ul. Mokotowska 49	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100.00%	100.00%
Nafis S.A.	Syngomed Sp. z o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	40,00%	40,00%
Syngomed Sp. z o.o.	Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	60,00%	60,00%

\* Dane jednostek objęto konsolidacją za okres od daty objęcia współkontroli przez AHP S.A.

\*\* Dane jednostki ujęte metodą proporcjonalną (jednostka współzależna)

#### **4. JEDNOSTKI INNE NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW (AKCJI)**

Jednostka dominująca nie posiada jednostek podporządkowanych, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów/ akcji.

#### **5. JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE WYŁĄCZONE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Jednostka dominująca nie posiada jednostek podporządkowanych, które byłyby wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **6. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY/ POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH**

Po dacie bilansowej tj. 31 grudnia 2015, do daty niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następującą transakcję wykonaną przez Spółkę American Heart of Poland S.A. :

- sprzedaż 50,07% ( całości) udziałów spółki Carint Scanmed Sp. z o.o.

W 2015 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart of Poland S.A.:

- nabycie 19,78% udziałów spółki Gdańskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 100%)

- nabycie 0,15% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrowiskowego Ustroń S.A. (całkowity udział w kapitale tej jednostki został zwiększony do 98,49 %),

- nabycie 100% udziałów spółki ProCardia Sp. z o.o., która jest jedynym udziałowcem w spółce ProCardia Nieruchomości Sp. z o.o.

- nabycie 1,30% akcji spółki Centrum Kardiologii Sp. z o.o., zwiększające bezpośredni udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 21,30 %.

W 2014 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart of Poland S.A.:

- nabycie 70,00% udziałów spółki Ikar sp. z o.o.,

- nabycie 0,59% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrowiskowego Ustroń S.A. (Spółka posiada aktualnie 98,36 % udziału w kapitale tej jednostki),

- nabycie 27,12% akcji spółki NAFIS S.A. (Spółka posiada aktualnie 74,29% udziału w kapitale tej jednostki),

- nabycie 5% udziałów spółki Intercard Sp. z o.o., zwiększające udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 42,50 %.

#### **7. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

##### **7.1. Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2013.330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku instrumentów finansowych (nota 40).

Rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

##### **7.2. Zasady konsolidacji**

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej.

Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu odpowiednio jako „wartość firmy jednostek podporządkowanych” lub „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako znaczącego inwestora, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z Jednostką dominującą, jako znaczącym inwestorem i współnikiem jednostki stowarzyszonej.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

Inwestycje w jednostkach współzależnych są konsolidowane wyceniane metodą proporcjonalną. Zastosowanie metody proporcjonalnej w Grupie polega na sumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych wspólnika jednostki współzależnej, w pełnej wartości, z częścią wartości poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostek współzależnych, proporcjonalną do posiadanych przez jednostki grupy kapitałowej objęte konsolidacją udziałów, po dokonaniu wyłączeń.

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są metodą praw własności.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawowania kontroli/współkontroli sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Polityki rachunkowości przyjęte przez spółki zależne oraz współzależne nie różnią się istotnie od zasad rachunkowości Grupy Kapitałowej.

W toku konsolidacji wyeliminowane zostały wszystkie istotne transakcje między jednostkami objętymi konsolidacją.

### 7.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy Kapitałowej korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	5 lat

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

### 7.4. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji jako „wartość firmy”. Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności wynosi do 20 lat.

W uzasadnionych przypadkach Grupa Kapitałowa wydłuża ten okres do lat 20. Wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy z 5 lat do 20 lat, uzasadnione jest wykorzystywaniem w przyszłości nabytego przedsiębiorstwa bez dokonywania w nim fundamentalnych zmian oraz faktem, że będzie ono w dłuższym okresie osiągać wysokie zyski, które zostały zdyskontowane w cenie nabycia przedsiębiorstwa. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z nią.

Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

#### 7.5. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia od osoby trzeciej lub pierwszą opłatę, gdy prawo zostało odpłatnie nabyte od gminy. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Odpisów amortyzacyjnych w Grupie Kapitałowej dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych następuje w następnym miesiącu, po przyjęciu środków trwałych do użytkowania, zaś zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową. Okres, stawki i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji. Przy ustalaniu stawki amortyzacyjnej środków trwałych uwzględnia się tempo postępu techniczno-ekonomicznego, prawne lub inne ograniczenia czasu używania.

Ustala się następujące zasady amortyzacji środków trwałych: Do środków trwałych o wartości początkowej do 1.500,00 zł stosuje się odpis jednorazowy w wysokości 100% w miesiącu zakupu (wprowadzenia do użytkowania).

Metodę amortyzacji bilansowej liniowej (comiesięcznego odpisywania rat) dla pozostałych środków trwałych, dla których okres i stawki amortyzacji są ustalane indywidualnie.

Środki trwałe są amortyzowane w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	*
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-10 lat
Środki transportu	3-5 lat
Inne środki trwałe	2-10 lat

\* Prawo użytkowania wieczystego gruntów nie podlega amortyzacji.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

Jak szerzej opisano w nocie 2 istnieje niepewność oraz ryzyko odnoszące się do działań regulacyjnych, które potencjalnie może skutkować ryzykiem trwałej utraty wybranych składników aktywów trwałych w związku z potencjalnym częściowym zaprzestaniem działalności w wybranych lokalizacjach. Przeprowadzona przez Zarząd Grupy analiza wskazuje jednak, iż wpływ potencjalnych zmian regulacyjnych (oraz w konsekwencji efekt w postaci trwałej utraty wartości), wraz z uwzględnieniem działań Zarządu mających na celu podniesienie efektywności prowadzonej działalności, jej restrukturyzację i racjonalizację, byłby ograniczony do niewielkiej części - kilku lokalizacji w zakresie których Spółka i wybrane jednostki z Grupy prowadzą swoją działalność.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **7.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne**

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Grupa Kapitałowa nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Grupa Kapitałowa posiada w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje w nieruchomości, z wyjątkiem gruntów, oraz inwestycje w wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	*
Budynki i budowle	10-40 lat

\* Prawo użytkowania wieczystego gruntów nie podlega amortyzacji.

#### **7.7. Inwestycje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją i inne inwestycje długoterminowe**

W Grupie Kapitałowej nie występują jednostki zależne i współzależne nie objęte konsolidacją.

#### **7.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Grupę, jako znaczącego inwestora, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień uzyskania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadające na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń z Jednostką dominującą jako znaczącym inwestorem i współnikiem jednostki stowarzyszonej.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

#### **7.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)**

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

#### 7.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według kwoty wymaganej zapłaty
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Pochodne instrumenty finansowe nie będące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

#### Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Grupa ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,
- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

#### **7.11. Leasing**

Spółki Grupy Kapitałowej są stroną umów leasingowych, na podstawie których Grupa przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest kontroli nad momentem oraz pewnością, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu. Zależnie od celu użytkowania przedmiotu leasingu opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej, pozostałej działalności operacyjnej, ogólnego zarządu lub sprzedaży.

#### **7.12. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

#### **7.13. Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

W ramach należności handlowych z tytułu dostaw i usług, Grupa prezentuje należności z tytułu wykonanych świadczeń opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty zawarte w kontraktach zawartych z NFZ (nadwykonania) ustalone zgodnie z polityką szczegółowo opisaną w punkcie 7.25.2 polityki rachunkowości.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### **7.14. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.



Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623

---

#### **7.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

#### **7.16. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### **7.17. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli akcje obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „akcje”.

Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Do czasu podniesienia kapitału podstawowego koszty związane z podniesieniem kapitału ujmowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi Jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie Jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

Wyplacone przez Jednostkę dominującą w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

Biorąc pod uwagę zapisy art. 4.2. oraz 54.1. Ustawy o Rachunkowości, Grupa Kapitałowa ujmuje wniesione, a nie niezarejestrowane do dnia bilansowego podwyższenie kapitału podstawowego jako „Kapitał podstawowy niezarejestrowany na dzień bilansowy”.

#### **7.18. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy na odprawy emerytalne ujmowane są na dzień bilansowy. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

#### **7.19. Rachunkowość zabezpieczeń**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Jednostka dominująca w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe).

W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część niestanowiąca w pełni efektywnego zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas w chwili ujęcia tego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski lub straty, które uprzednio były ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny, są uwzględniane w cenie nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zyski lub straty ujmowane początkowo w kapitale z aktualizacji wyceny są odnoszone do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja wpływają na rachunek zysków i strat (np. w okresie, gdy dochodzi do prognozowanej transakcji sprzedaży).

Jednostka dominująca zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, są nadal wykazywane w tym kapitale aż do momentu wystąpienia zabezpieczanej transakcji. Jeżeli jednostka przestała spodziewać się, że zabezpieczana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone na rachunek zysków i strat bieżącego roku obrotowego.

#### **7.20. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty transakcyjne związane z pozyskaniem tych zobowiązań poniesione do czasu uzyskania finansowania są ujmowane jako rozliczenie międzyokresowe czynne, a w momencie ujęcia zobowiązania finansowego pomniejszają jego wartość i są wyceniane wraz ze zobowiązaniem według skorygowanej ceny nabycia.

#### **7.21. Ujemna wartość firmy**

Ujemna wartość firmy jest to nadwyżka wartości przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych nad ich ceną nabycia. Wykazuje się ją w pasywach bilansu w odrębnej pozycji jako „ujemna wartość firmy”. Ujemna wartość firmy powstała w wyniku objęcia konsolidacją jednostek zależnych i współzależnych ujmowana jest jako „ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych”.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów nabytej jednostki, jest ona ujmowana w przychodach w momencie wystąpienia strat i kosztów.

W przypadku, gdy ujemna wartość firmy nie dotyczy zidentyfikowanych przyszłych strat i kosztów, kwota nie przekraczająca wartości umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana jako przychód w tych samych okresach, co ich amortyzacja. Nadwyżka ujemnej wartości firmy ponad wartość umarzalnych aktywów trwałych jest ujmowana w pozostałych przychodach operacyjnych w okresie, w którym miało miejsce przejęcie.

Wartości niematerialne i prawne, które przyczyniłyby się do rozpoznania ujemnej wartości firmy w większej kwocie, nie podlegają ujęciu.

Odpisy z tytułu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych ujmowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat „Odpis ujemnej wartości firmy”.

#### **7.22. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

### 7.23. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych 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 i straty chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 dochodowego 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

### 7.24. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółki Grupy uzyskają korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

#### 7.24.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

#### 7.24.2 Świadczenie usług

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić/oszacować.

W przypadku udzielania przez Grupę świadczeń opieki zdrowotnej, w placówkach posiadających kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia („NFZ”), których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w tych kontraktach (tzw. nadwykonania), Grupa dochodzi zapłaty za nie przede wszystkim w trybie art. 19 ust. 1 ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Roszczenia o zapłatę dotyczą udzielonych świadczeń zdrowotnych limitowanych oraz Nielimitowanych, które zostały wykonane, gdyż ich

zaniechanie groziłoby negatywnymi skutkami zagrożenia zdrowia lub życia dla pacjenta (art. 6 k.c. oraz art. 3 pkt. 1 ustawy z 25 lipca 2001 r. o Państwowym Ratownictwie Medycznym w związku z art. 5 pkt. 33 ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych). Roszczenia rozliczane są w postaci podpisywanych aneksów oraz zawieranych ugód do zawartych kontraktów. Grupa udziela również świadczeń opieki zdrowotnej, w placówkach bez podpisanego z NFZ kontraktu. W takim wypadku Grupa dochodzi zapłaty za te świadczenia w trybie art. 19 ust. 4 ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. W przypadku braku rozliczenia świadczeń zdrowotnych Grupa występuje na drogę sądową przedstawiając dowody, iż udzielone świadczenia udzielone były w trybie nagłym, którego nie można było przewidzieć, a były niezbędne dla ratowania życia lub zdrowia, co ma to odzwierciedlenie w dokumentacji medycznej. Podstawą prawną roszczenia są:

- warunki umowy podpisanej z NFZ na udzielenie świadczeń opieki zdrowotnej,
- art. 19, 20, 60 ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych z 27 sierpnia 2004 r. – Dz.U. z 2008 r. nr 164, poz. 1027 ze zm.,
- art. 3 pkt. 8 ustawy z 8 września 2008 r. o Państwowym Ratownictwie Medycznym - Dz.U. nr 191, poz. 1410 ze zm.,
- rozporządzenie Ministra Zdrowia z 6 maja 2008 r. w sprawie ogólnych warunków umów o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej – Dz.U. nr 81, poz. 484,
- art. 15 ustawy o działalności leczniczej z 15 kwietnia 2011 r. – Dz.U. 2011 nr 112 poz. 654,
- art. 30 ustawy o zawodzie lekarza i lekarza dentystry z 5 grudnia 1996 r. – Dz.U. 1997 nr 28 poz. 152.

Ugruntowana przez lata praktyka rynkowa pokazuje, iż inne podmioty z branży medycznej również wstępują na drogę sądową. Orzecznictwo oraz zapadłe wyroki sądowe lat ubiegłych udowadniają, iż taki tok postępowania jest zgodny z prawem, a sądy orzekają na korzyść podmiotów realizujących procedury medyczne ponad przyznane przez NFZ limity kontraktowe, jak również w przypadku udzielenia świadczeń bez podpisanego z NFZ kontraktu.

Konsekwentnie, w odniesieniu do świadczeń opieki zdrowotnej wykonanych przez Grupę (w tym kardiologii, chirurgii naczyniowej oraz kardiochirurgii), których wartość przewyższa kwoty zawarte w kontraktach zawartych z NFZ (nadwykonania), niezafakturowanych w danym okresie sprawozdawczym, na dzień bilansowy Grupa dokonuje oszacowania przychodów, które uwzględnia prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu wykonanych świadczeń (nadwykonań świadczeń opieki zdrowotnej). Wartości rozpoznanych przychodów oraz należności z tytułu roszczeń o zapłatę za świadczenia opieki zdrowotnej zostały zaprezentowane szerzej w nocie 21.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **7.25. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

#### **7.26. Dotacje i subwencje**

Dotacje i subwencje są ujmowane według wartości godziwej w sytuacji, gdy istnieje wystarczająca pewność, iż dotacja zostanie otrzymana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki związane z uzyskaniem dotacji. Jeżeli dotacja lub subwencja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona odraczana w bilansie i systematycznie ujmowana w pozycji przychodów w sposób zapewniający współmierność z kosztami, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja lub subwencja ma na celu sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środka trwałego, wówczas jest ona odraczana w bilansie i uznawana jako przychód przez okres amortyzacji środka trwałego.

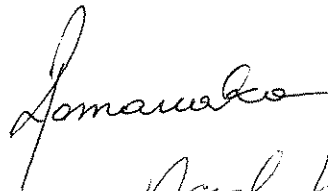
#### **7.27. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

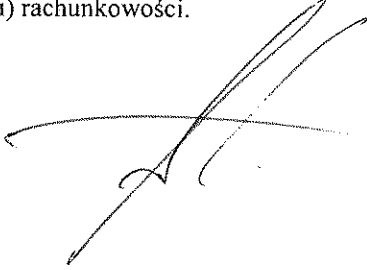
Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółki Grupy Kapitałowej tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w kwotach wynikających z ustawy. Przychodami funduszu są ponadto m.in. przychody z tytułu sprzedaży, dzierżawy i likwidacji środków trwałych służących działalności socjalnej, w części nie przeznaczonej na utrzymanie lub odtworzenie majątku socjalnego. Celem Funduszu jest subwencjonowanie


utrzymania majątku socjalnego spółek Grupy i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu. Grupa Kapitałowa wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

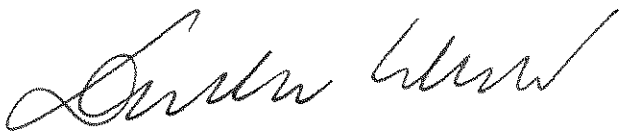
**7.28. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym**


Grupa (w tym Jednostka dominująca oraz jednostki zależne i współzależne) w bieżącym roku obrotowym nie dokonała istotnych zmian zasad (polityki) rachunkowości.

  
Tomasz Kędziorek

  
Andrzej Kędziorek

  
Jacek Kędziorek

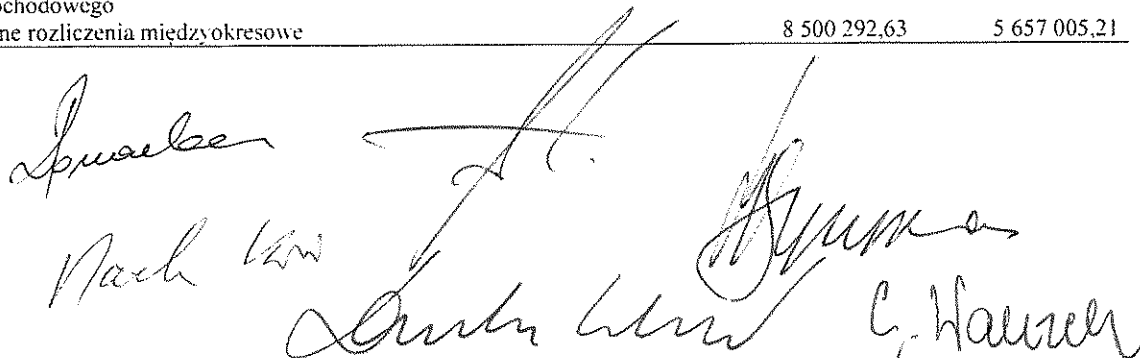
  
Andrzej Kędziorek

  
Andrzej Kędziorek

## SKONSOLIDOWANY BILANS

### Aktywa

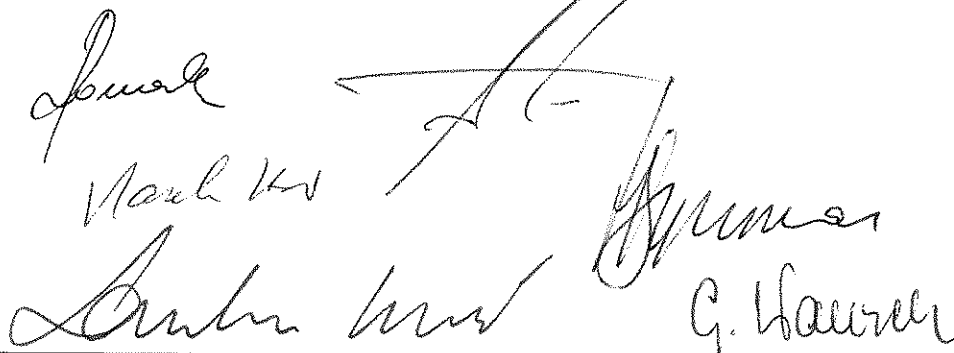
(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>626 849 306,30</b>	<b>565 199 315,28</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5</b>	<b>11 682 849,22</b>	<b>11 584 707,41</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		9 457 315,46	10 060 973,99
3. Inne wartości niematerialne i prawne		2 225 533,76	1 523 733,42
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>6</b>	<b>116 184 343,07</b>	<b>102 653 118,61</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne		103 895 885,03	89 608 447,77
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		12 288 458,04	13 044 670,84
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>7</b>	<b>431 127 714,04</b>	<b>415 689 691,78</b>
1. Środki trwałe		420 453 146,51	405 242 049,47
a) grunty (w tym prawo do użytkowania wieczystego gruntu)		51 260 576,98	51 129 194,47
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		272 200 104,16	246 617 002,37
c) urządzenia techniczne i maszyny		8 442 431,92	10 669 507,81
d) środki transportu		1 419 268,37	1 554 279,42
e) inne środki trwałe		87 130 765,08	95 272 065,40
2. Środki trwałe w budowie		10 310 669,25	10 089 902,64
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		363 898,28	357 739,67
<b>IV. Należności długoterminowe</b>		<b>488 045,45</b>	<b>575 105,45</b>
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		488 045,45	575 105,45
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>8.1</b>	<b>20 245 122,48</b>	<b>16 197 690,42</b>
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		20 245 122,48	16 197 690,42
a) w jednostkach zależnych i współzależnych wycenianych metodą konsolidacji pełnej		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i wycenianych metodą praw własności		20 245 122,48	15 581 196,48
- udziały lub akcje		20 245 122,48	15 581 196,48
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	616 493,94
- udziały lub akcje		-	500 000,00
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	116 493,94
4. Inwestycje długoterminowe		-	-
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9</b>	<b>47 121 232,04</b>	<b>18 499 001,61</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38 620 939,41	12 841 996,40
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 500 292,63	5 657 005,21



Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Skonsolidowany bilans

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>511 739 033,00</b>	<b>358 606 398,51</b>
<b>I. Zapasy</b>	23	<b>11 411 077,35</b>	<b>9 034 475,03</b>
1. Materiały		10 110 791,71	8 973 688,19
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		1 290 584,84	45 916,93
5. Zaliczki na dostawy		9 700,80	14 869,91
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		<b>423 655 390,98</b>	<b>310 010 230,79</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	38	250 748,74	155 172,65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		250 748,74	155 172,65
- do 12 miesięcy		250 748,74	155 172,65
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		423 404 642,24	309 855 058,14
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		415 614 877,51	298 959 935,05
- do 12 miesięcy		415 614 877,51	298 959 935,05
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		3 151 172,66	7 650 116,63
c) inne		4 638 592,07	3 245 006,46
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>71 586 645,65</b>	<b>23 689 578,76</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		71 586 645,65	23 689 578,76
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	8.2	-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	8.2	-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31	71 586 645,65	23 689 578,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		71 586 645,65	23 689 578,76
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	9	<b>5 085 919,02</b>	<b>15 872 113,93</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 138 588 339,30</b>	<b>923 805 713,79</b>



Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Skonsolidowany bilans

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>393 103 066,56</b>	<b>349 397 620,35</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy, w tym:</b>	<b>10</b>	<b>28 005 750,00</b>	<b>28 005 750,00</b>
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		268 459 309,45	222 946 032,22
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		(1 855 614,41)	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
VIII. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		52 932 560,90	42 261 852,23
IX. Zysk/ (strata) netto		45 561 060,62	56 183 985,90
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>		<b>17 737 617,63</b>	<b>14 165 923,01</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>11</b>	<b>6 756 179,28</b>	<b>7 066 519,07</b>
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		6 756 179,28	7 066 519,07
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13</b>	<b>720 991 475,83</b>	<b>553 175 651,36</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>93 529 236,37</b>	<b>60 439 503,73</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	88 203 896,55	56 953 534,09
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 572 677,12	2 191 108,21
- długoterminowa		223 699,86	224 937,21
- krótkoterminowa		2 348 977,26	1 966 171,00
3. Pozostałe rezerwy		2 752 662,70	1 294 861,43
- długoterminowa		-	85 661,94
- krótkoterminowa		2 752 662,70	1 209 199,49
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>459 440 942,00</b>	<b>242 691 755,39</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	12,15	459 440 942,00	242 691 755,39
a) kredyty i pożyczki		331 883 349,32	144 807 508,21
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		122 473 244,74	96 481 544,40
c) inne zobowiązania finansowe		4 504 022,87	747 677,71
d) inne		580 325,07	655 025,07
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17</b>	<b>147 343 014,01</b>	<b>224 004 152,18</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		839 095,56	222 685,41
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	38	397 140,48	176 906,03
- do 12 miesięcy		397 140,48	176 906,03
b) inne		441 955,08	45 779,38
2. Wobec pozostałych jednostek		146 157 323,43	223 531 155,01
a) kredyty i pożyczki	12	38 119 299,84	111 934 698,11
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		429 764,97	28 615 428,55
c) inne zobowiązania finansowe		2 223 070,57	1 428 129,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :		81 993 407,11	60 903 775,47
- do 12 miesięcy		81 993 407,11	60 903 775,47
e) zaliczki otrzymane na dostawy		466 869,59	314 002,25
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, cel. ubezpieczeń i innych świadczeń		7 696 343,53	5 695 188,87
h) z tytułu wynagrodzeń		4 104 736,38	3 956 385,51
i) inne		11 123 831,44	10 683 547,14
3. Fundusze specjalne	16	346 595,02	250 311,76
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>17</b>	<b>20 678 283,45</b>	<b>26 040 240,06</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		20 678 283,45	26 040 240,06
- długoterminowe		16 369 278,48	16 901 913,61
- krótkoterminowe		4 309 004,97	9 138 326,45
<b>PASYWA RAZEM:</b>		<b>1 138 588 339,30</b>	<b>923 805 713,79</b>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

*Andrzej Wiśniewski*

*G. Hauzele*



American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)**

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>21</b>	<b>575 277 343,62</b>	<b>515 621 296,97</b>
- od jednostek powiązanych		269 126,67	1 665 956,44
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		577 021 635,16	513 441 010,21
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)		(3 182 294,00)	721 191,22
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 438 002,46	1 459 095,54
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>467 821 644,75</b>	<b>431 203 689,85</b>
I. Amortyzacja		33 311 030,77	30 661 487,19
II. Zużycie materiałów i energii		133 757 771,60	122 687 431,21
III. Usługi obce		209 382 291,31	191 052 869,96
IV. Podatki i opłaty, w tym:		1 677 441,58	1 769 802,75
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		72 082 400,59	67 499 470,70
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		12 867 429,00	12 234 053,77
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		4 263 970,68	4 819 626,47
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		479 309,22	478 947,80
<b>C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>		<b>107 455 698,87</b>	<b>84 417 607,12</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>26</b>	<b>6 875 080,63</b>	<b>2 687 565,07</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		2 634 777,31	1 439 463,70
III. Inne przychody operacyjne		4 240 303,32	1 248 101,37
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>27</b>	<b>26 220 400,47</b>	<b>7 533 246,78</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		274 200,24	81 959,98
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 425 833,90	1 860 410,96
III. Inne koszty operacyjne		21 520 366,33	5 590 875,84
<b>F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>88 110 379,03</b>	<b>79 571 925,41</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>28</b>	<b>2 420 028,00</b>	<b>501 124,57</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
II. Odsetki, w tym:		2 065 011,56	421 833,41
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		355 016,44	79 291,16
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>29</b>	<b>39 393 562,84</b>	<b>24 526 655,28</b>
I. Odsetki, w tym:		25 145 445,24	22 055 456,63
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV. Inne		14 248 117,60	2 471 198,65
<b>I. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H±I)</b>		<b>51 136 844,19</b>	<b>55 546 394,70</b>
<b>K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Odpis wartości firmy</b>	<b>6</b>	<b>5 815 432,51</b>	<b>3 518 944,15</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		5 059 219,71	2 762 731,35
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		756 212,80	756 212,80
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>11</b>	<b>263 177,79</b>	<b>263 177,79</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		263 177,79	263 177,79
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
<b>N. Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności</b>		<b>6 491 426,00</b>	<b>4 496 941,92</b>
<b>O. Zysk/ (strata) brutto (J±K-L+M+N)</b>		<b>52 076 015,47</b>	<b>56 787 570,26</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>	<b>25</b>	<b>3 027 674,83</b>	<b>(4 512 933,17)</b>
<b>Q. Odroczone podatki dochodowe</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>S. Zyski / (straty) mniejszości</b>		<b>3 487 280,02</b>	<b>5 116 517,53</b>
<b>T. Zysk/ (strata) netto (O-P-Q-R)</b>		<b>45 561 060,62</b>	<b>56 183 985,90</b>

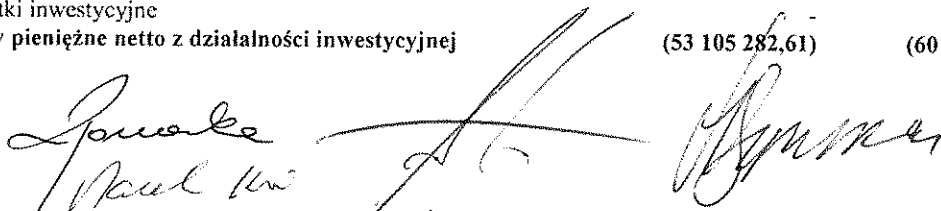
Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z informacjami i objaśnieniami, które stanowią część sprawozdania finansowego

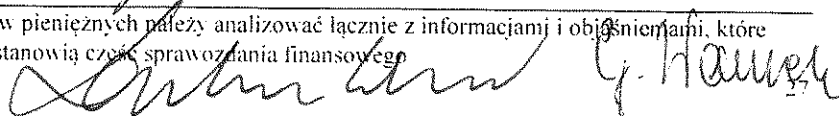
**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM**

( w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>349 397 620,35</b>	<b>247 963 286,61</b>
	- korekty błędów	-	-
	- zmiany zasad rachunkowości	-	-
<b>I.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>349 397 620,35</b>	<b>247 963 286,61</b>
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 005 750,00	26 893 125,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	1 112 625,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 112 625,00
	- emisja akcji	-	1 112 625,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu. w tym: 10	28 005 750,00	28 005 750,00
	- kapitał podstawowy niezarejestrowany na dzień bilansowy	-	1 112 625,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	222 946 032,22	138 095 235,87
	- korekty błędów	-	-
4.1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu. po korektach	222 946 032,22	138 095 235,87
4.2.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	45 513 277,23	84 850 796,35
	a) zwiększenie (z tytułu)	45 513 277,23	84 850 796,35
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	44 137 722,84
	- z podziału zysku (ustawowo)	45 513 277,23	40 713 073,51
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
4.3.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	268 459 309,45	222 946 032,22
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	1 855 614,41	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 855 614,41	-
	- wycena instrumentu zabezpieczającego	1 855 614,41	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(1 855 614,41)	-
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	98 445 838,13	82 974 925,74
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	98 445 838,13	82 974 925,74
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu. po korektach	98 445 838,13	82 974 925,74
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	45 513 277,23	40 713 073,51
	- podziału zysku na kapitał zapasowy	45 513 277,23	40 713 073,51
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	52 932 560,90	42 261 852,23
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu. po korektach	-	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	52 932 560,90	42 261 852,23
8.	Wynik netto	45 561 060,62	56 183 985,90
	a) zysk netto	45 561 060,62	56 183 985,90
	b) strata netto	-	-
	c) odpisy z zysku	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>393 103 066,56</b>	<b>349 397 620,35</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>393 103 066,56</b>	<b>349 397 620,35</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)**

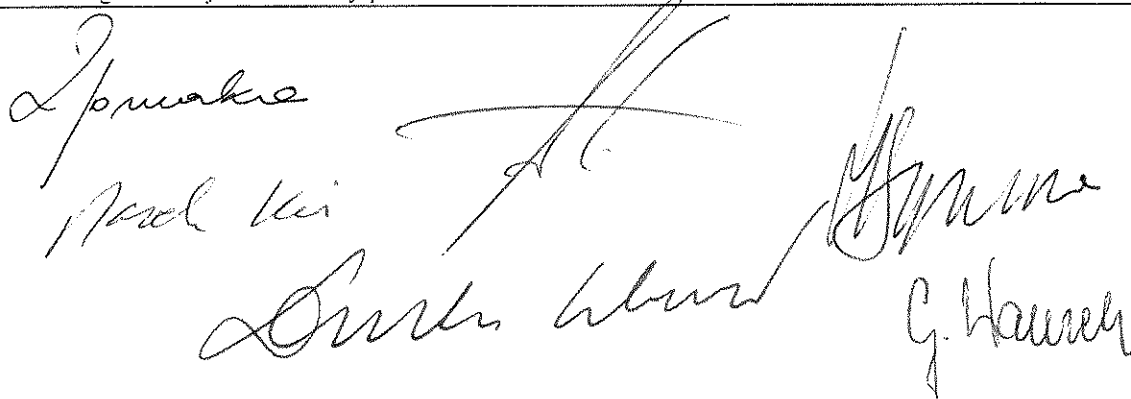
( w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk/ (strata) netto</b>		<b>45 561 060,62</b>	<b>56 183 985,90</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>(842 419,47)</b>	<b>(19 058 801,52)</b>
1. Zysk/ (strata) udziałowców mniejszościowych	6,7	3 487 280,02	5 116 517,53
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		(6 491 426,00)	(4 496 941,92)
3. Amortyzacja		33 311 030,77	30 661 487,19
4. Odpisy wartości firmy		6 503 759,79	4 122 602,59
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		(263 177,79)	(263 177,79)
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		337,61	(138,60)
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		37 375 137,81	22 470 009,40
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej		1 523 553,77	2 149 180,13
9. Zmiana stanu rezerw		29 724 377,01	13 075 883,44
10. Zmiana stanu zapasów		(259 549,95)	638 168,07
11. Zmiana stanu należności		(102 336 415,38)	(104 328 482,03)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		18 013 409,61	20 750 343,97
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(12 815 005,39)	(8 917 770,60)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	32	(8 615 731,35)	(36 482,90)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>		<b>44 718 641,15</b>	<b>37 125 184,38</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>2 343 238,02</b>	<b>4 462 077,04</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15 738,02	40 300,81
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		2 327 500,00	4 421 776,23
a) w jednostkach powiązanych (dywidendy otrzymane od jednostek stowarzyszonych oraz efekt nabycia/ zbycia jednostek zależnych)		1 827 500,00	4 366 759,44
b) w pozostałych jednostkach		500 000,00	55 016,79
- zbycie aktywów finansowych		500 000,00	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	55 016,79
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
<b>II. Wydatki</b>		<b>(55 448 520,63)</b>	<b>(64 729 960,40)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(13 706 848,64)	(32 733 501,90)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(41 741 671,99)	(31 996 458,50)
a) w jednostkach powiązanych (efekt nabycia/ zbycia jednostek zależnych)		-	-
b) w pozostałych jednostkach		(41 741 671,99)	(31 996 458,50)
- nabycie aktywów finansowych		(41 741 671,99)	(31 996 458,50)
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(53 105 282,61)</b>	<b>(60 267 883,36)</b>





American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

( w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>356 341 029,97</b>	<b>162 787 807,02</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		200 176 521,88	142 307 930,72
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		154 300 000,00	20 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe	32	1 864 508,09	479 876,30
<b>II. Wydatki</b>		<b>(300 057 321,62)</b>	<b>(147 882 393,62)</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(109 274 083,38)	(122 929 733,42)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		(154 300 000,00)	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		(30 628,41)	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 506 501,50)	(1 981 068,09)
8. Odsetki		(23 209 906,54)	(22 971 592,11)
9. Inne wydatki finansowe	32	(11 736 201,79)	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>56 283 708,35</b>	<b>14 905 413,40</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>		<b>47 897 066,89</b>	<b>(8 237 285,58)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>47 897 066,89</b>	<b>(8 237 285,58)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>23 689 578,76</b>	<b>31 926 864,35</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>		<b>71 586 645,65</b>	<b>23 689 578,77</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		397 859,73	231 024,94



## **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

### **1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 20 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 20 czerwca 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### **3. KOREKTA BŁĘDU I ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM**

W bieżącym roku obrotowym nie dokonano korekt błędów, które mogłyby mieć wpływ na porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy.

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

### **4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY**

W bieżącym roku Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości ani korekt błędów, w związku z czym nie miała obowiązku zaprezentowania informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

## 5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<u>Wartość początkowa</u>					
Saldo otwarcia	-	12 073 168,70	3 877 555,66	-	15 950 724,36
Nabycie jednostki zależnej	-	-	80 818,60	-	80 818,60
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 172 504,06	-	1 172 504,06
Nabycie	-	-	1 014 393,55	-	1 014 393,55
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	158 110,51	-	158 110,51
Transfery	-	-	-	-	-
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	21 167,11	694,61	-	694,61
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne (zbycie oraz likwidacja)	-	21 167,11	694,61	-	694,61
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	<b>12 052 001,59</b>	<b>5 130 183,71</b>	-	<b>17 182 185,30</b>
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia, w tym:	-	2 012 194,70	2 353 822,25	-	4 366 016,95
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	582 491,43	551 522,32	-	1 134 013,75
Amortyzacja okresu	-	582 491,43	532 535,57	-	1 115 027,00
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	18 986,75	-	18 986,75
Transfery	-	-	-	-	-
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	694,61	-	694,61
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Zbycie oraz likwidacja	-	-	694,61	-	694,61
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	<b>2 594 686,13</b>	<b>2 904 649,96</b>	-	<b>5 499 336,09</b>
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	-	10 060 974,00	1 523 733,41	-	11 584 707,41
Saldo zamknięcia	-	9 457 315,46	2 225 533,75	-	11 682 849,22

Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości firmy, która nie wykazała potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego w odniesieniu do wykazanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku. W kontekście analizy utraty wartości należy wsiąść pod uwagę uwarunkowania o których mowa w nocie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014**

(w złotych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość początkowa</b>					
Saldo otwarcia	-	12 073 168,70	2 884 806,53	-	14 957 975,23
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	170 162,88	-	170 162,88
Nabycie	-	-	170 162,88	-	170 162,88
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	822 586,25	-	822 586,25
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Zbycie oraz likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	-	<b>12 073 168,70</b>	<b>3 877 555,66</b>	-	<b>15 950 724,36</b>
<b>Umorzenie</b>					
Saldo otwarcia, w tym:	-	1 408 536,31	2 026 305,77	-	3 434 842,08
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	603 658,39	327 516,48	-	931 174,87
Amortyzacja okresu	-	603 658,39	327 516,48	-	931 174,87
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Zbycie oraz likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia:</b>	-	<b>2 012 194,70</b>	<b>2 353 822,25</b>	-	<b>4 366 016,95</b>
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto</b>	-	-	-	-	-
Saldo otwarcia	-	10 664 632,39	858 500,76	-	11 523 133,15
Saldo zamknięcia	-	10 060 974,00	1 523 733,41	-	11 584 707,41

## 6. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Wartość firmy – jednostki zależne	31 grudnia 2015 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku	Nabycie jednostki współzależnej oraz udziałów w jednostce współzależnej	1 stycznia 2015 roku	31 grudnia 2014	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku	Nabycie jednostki współzależnej oraz udziałów w jednostce współzależnej	1 stycznia 2014 roku
Grupa Kapitalowa								
Sygomed Sp. z o.o., w tym Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	5 775 382,58	354 640,16	189 800,00	5 940 222,74	5 940 222,74	354 640,16	-	6 294 862,90
Nafis S.A.	32 916 818,76	2 016 539,92	-	34 933 358,68	34 933 358,68	269 436,52	31 322 792,61	3 900 002,59
Med-Pro Sp. z o.o.	11 967 297,13	723 645,81	-	12 690 942,94	12 690 942,94	723 645,81	-	13 414 588,75
Swissmed Vascular Sp. z o.o.	13 384 589,09	757 618,25	-	14 142 207,34	14 142 207,34	757 618,25	-	14 899 825,59
I-Kar Sp. z o.o.	20 754 760,74	1 126 955,33	-	21 881 716,07	21 881 716,07	657 390,61	22 539 106,68	-
ProCardia Sp. z o.o.	19 077 036,73	79 820,24	19 156 856,97	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>103 895 885,03</b>	<b>5 059 219,71</b>	<b>19 346 656,97</b>	<b>89 608 447,77</b>	<b>89 608 447,77</b>	<b>2 762 731,35</b>	<b>53 861 899,29</b>	<b>38 509 279,83</b>

Wartość firmy – jednostki współzależne	31 grudnia 2015 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku	1 stycznia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku	1 stycznia 2014 roku
Carint Scannmed Sp. z o.o.	12 288 458,04	756 212,80	13 044 670,84	13 044 670,84	756 212,80	13 800 883,64
<b>Razem</b>	<b>12 288 458,04</b>	<b>756 212,80</b>	<b>13 044 670,84</b>	<b>13 044 670,84</b>	<b>756 212,80</b>	<b>13 800 883,64</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości firmy jednostek podporządkowanych, która nie wykazała potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego. W kontekście przeprowadzonej analizy utraty wartości należy wziąć pod uwagę uwarunkowania, o których mowa w nocie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jak szerzej opisano w nocie 2 wprowadzenia istnieje niepewność oraz ryzyko odnoszące się do działań regulacyjnych, które potencjalnie może skutkować ryzykiem trwałej utraty wybranych składników aktywów trwałych w związku z potencjalnym częściowym zaprzestaniem działalności w wybranych lokalizacjach. Przeprowadzona przez Zarząd analiza wskazuje jednak, iż wpływ potencjalnych zmian regulacyjnych (oraz w konsekwencji efekt w postaci trwałej utraty wartości), wraz z uwzględnieniem działań Zarządu mających na celu podniesienie efektywności prowadzonej działalności, jej restrukturyzującą i racjonalizującą, byłby ograniczony do niewielkiej części – kilku lokalizacji w zakresie których Spółka i wybrane jednostki z Grupy prowadzą swoją działalność.



American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

## 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

(w złotych)	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość początkowa</b>									
Saldo otwarcia	51 129 194,47	43 513 384,62	295 142 206,82	25 144 038,24	5 255 924,18	176 166 073,49	10 372 349,82	357 739,67	563 567 526,69
Nabywanie jednostki zależnej	131 382,51	-	30 076 765,59	334 507,24	-	4 811 025,72	5 200,01	-	35 358 881,07
Zwiększenia, w tym:	-	-	338,72	175 479,60	48 065,61	3 368 691,45	14 215 277,17	6 158,61	17 814 011,16
Nabycie	-	-	338,72	175 479,60	-	450 927,46	14 176 549,55	6 158,61	14 809 453,94
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	48 065,61	2 917 763,99	38 727,62	-	3 004 557,22
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	6 794 772,90	975 528,96	519 808,51	3 718 637,33	(13 023 141,25)	-	(1 014 393,55)
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	16 758,57	2 944 016,44	12 149,50	274 570,19	21 873,60	-	3 269 368,30
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/aktualizacja	-	-	-	175 653,21	12 149,50	274 570,19	21 873,60	-	484 246,50
Inne	-	-	16 758,57	2 768 363,23	-	-	-	-	2 785 121,80
Saldo zamknięcia	51 260 576,98	43 513 384,62	331 997 325,46	23 685 537,60	5 811 648,80	187 789 857,80	11 547 812,15	363 898,28	612 456 657,07
<b>Umorzenie</b>									
Saldo otwarcia, w tym:	-	-	48 429 402,79	14 474 530,43	3 701 644,76	80 894 008,09	-	-	147 499 586,07
Odписы aktualizacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	11 272 016,85	928 195,07	702 885,17	19 795 279,66	-	-	32 698 376,75
Amortyzacja okresu	-	-	11 283 059,91	1 896 421,19	702 885,17	18 896 128,93	-	-	32 778 495,20
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	(11 043,06)	(968 226,12)	-	899 150,72	-	-	(80 118,45)
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	159 619,82	12 149,50	30 195,03	-	-	201 964,35
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż/aktualizacja	-	-	-	159 619,82	12 149,50	30 195,03	-	-	201 964,35
Saldo zamknięcia, w tym:	-	-	59 701 419,64	15 243 105,68	4 392 380,43	100 659 092,72	-	-	179 995 998,47
Odписы aktualizujące:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo otwarcia	-	-	95 801,66	-	-	-	282 447,18	-	378 248,84
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	954 695,72	-	954 695,72
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	95 801,66	-	-	-	1 237 142,90	-	1 332 944,56
<b>Wartość netto</b>									
Saldo otwarcia	51 129 194,47	43 513 384,62	246 617 002,37	10 669 507,81	1 554 279,42	95 272 065,40	10 089 902,64	357 739,67	415 689 691,78
Saldo zamknięcia	51 260 576,98	43 513 384,62	272 200 104,16	8 442 431,92	1 419 268,37	87 130 765,08	10 310 669,25	363 898,28	431 127 714,04

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku										
	Gruntły	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zależności na środki trwałe w budowie	Razem	
<i>(w złotych)</i>										
<b>Wartość początkowa</b>										
Saldo otwarcia	52 630 164,97	45 014 355,12	260 542 849,79	22 083 892,68	4 945 873,68	158 248 563,90	35 198 608,73	357 739,67	534 007 683,42	4 598 402,28
Nabywanie jednostki zależnej	-	-	2 293 404,80	2 097 263,12	-	207 734,36	-	-	30 294 926,59	30 294 926,59
Zwiększenia, w tym:	-	-	273 370,05	238 353,48	247 024,00	320 736,37	29 215 442,69	-	30 294 926,59	30 294 926,59
Nabycie	-	-	273 370,05	238 353,48	247 024,00	320 736,37	29 215 442,69	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	10 670,42	10 670,42	33 032 582,18	1 149 092,24	194 010,43	19 133 858,70	-53 342 800,22	-	-822 586,25	-
Zbytec jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	1 511 640,92	1 511 640,92	-	424 553,28	130 983,93	1 744 819,84	698 901,38	-	4 510 899,35	4 510 899,35
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	1 511 640,92	1 511 640,92	-	424 553,28	130 983,93	1 744 819,84	698 901,38	-	4 510 899,35	4 510 899,35
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>51 129 194,47</b>	<b>43 513 384,62</b>	<b>295 142 206,82</b>	<b>25 144 038,24</b>	<b>5 255 924,18</b>	<b>176 166 073,49</b>	<b>10 372 349,82</b>	<b>357 739,67</b>	<b>563 567 526,69</b>	<b>563 567 526,69</b>
<b>Ujęcie</b>										
Saldo otwarcia, w tym:	-	-	38 761 949,33	12 904 832,33	3 110 879,17	64 472 819,72	-	-	119 250 480,55	-
Odписy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	9 667 453,46	1 953 529,42	671 916,17	18 041 071,67	-	-	30 333 970,72	-
Amortyzacja okresu	-	-	9 667 453,46	1 953 529,42	671 916,17	18 041 071,67	-	-	30 333 970,72	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbytec jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	383 831,32	81 150,58	1 619 883,30	-	-	2 084 865,20	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	383 831,32	81 150,58	1 619 883,30	-	-	2 084 865,20	-
<b>Saldo zamknięcia, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 429 402,79</b>	<b>14 474 530,43</b>	<b>3 701 644,76</b>	<b>80 894 008,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147 499 586,07</b>	<b>-</b>
<b>Odписy aktualizujące</b>										
Saldo otwarcia	-	-	95 801,66	-	-	-	282 447,18	-	378 248,84	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>95 801,66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>282 447,18</b>	<b>-</b>	<b>378 248,84</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto</b>										
Saldo otwarcia	52 630 164,97	45 014 355,12	221 685 098,80	9 179 050,35	1 834 994,51	93 775 744,18	34 916 161,55	357 739,67	414 378 954,03	414 378 954,03
Saldo zamknięcia	51 129 194,47	43 513 384,62	246 617 002,37	10 669 507,81	1 554 279,42	95 272 065,40	10 089 902,64	357 739,67	415 689 691,78	415 689 691,78

Na dzień bilansowy jednostki w Grupie przeprowadziły analizę okresu ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych. Dodatkowo przeprowadzono analizę utraty wartości, która nie wykazała potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego w odniesieniu do wykazanej wartości netto składników aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W kontekście przeprowadzonej analizy utraty wartości należy wziąć pod uwagę uwarunkowania, o których mowa w nocie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jak szerzej opisano w nocie 2 wprowadzenia istnieje niepewność oraz ryzyko odnoszące się do działań regulacyjnych, które potencjalnie może skutkować ryzykiem trwałej utraty wybranych składników aktywów trwałych w związku z potencjalnym częściowym zaprzestaniem działalności w wybranych lokalizacjach. Przeprowadzona przez Zarząd analiza wskazuje jednak, iż wpływ potencjalnych zmian regulacyjnych (oraz w konsekwencji efekt w postaci trwałej utraty wartości), wraz z uwzględnieniem działań Zarządu mających na celu podniesienie efektywności prowadzonej działalności, jej restrukturyzację i racjonalizację, byłby ograniczony do niewielkiej części - kilku lokalizacji w zakresie których Spółka i wybrane jednostki z Grupy prowadzą swoją działalność.

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 13 706 848,64 złotych (w 2014 roku odpowiednio 32 733 501,90 złotych). Nakłady inwestycyjne rzeczowe planowane na rok 2016 roku wynoszą około 44 milionów złotych.

Informację o zabezpieczeniach ustanowionych na majątku Spółki zawarto w nocie 18 dodatkowych informacji i objaśnień.

## 8. INWESTYCJE

### 8.1. Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

(w złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Razem
<u>Wartość początkowa</u>					
Saldo otwarcia	-	-	15 581 196,48	616 493,94	16 197 690,42
Wartość brutto	-	-	12 215 733,02	616 493,94	12 832 226,96
Umorzenie	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	3 365 463,46	-	3 365 463,46
Zwiększenia, w tym:	-	-	6 491 426,00	-	6 491 426,00
Nabycie	-	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	6 491 426,00	-	6 491 426,00
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	1 827 500,00	616 493,94	2 443 993,94
Sprzedaż	-	-	-	500 000,00	500 000,00
Wypłata dywidendy	-	-	1 827 500,00	-	1 827 500,00
Inne	-	-	-	116 493,94	116 493,94
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	<b>20 245 122,48</b>	<b>-</b>	<b>20 245 122,48</b>
Wartość brutto	-	-	12 215 733,02	-	12 215 733,02
Umorzenie	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	8 029 389,46	-	8 029 389,46

W kontekście analizy utraty wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone należy wsiąść pod uwagę uwarunkowania, o których mowa w nocie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014**

(w złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Razem
<i>Wartość początkowa</i>					
Saldo otwarcia	-	-	3 991 759,44	500 000,00	4 491 759,44
Wartość brutto	-	-	756 478,46	500 000,00	1 256 478,46
Umorzenie	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	3 235 280,98	-	3 235 280,98
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	-	-	15 956 196,48	116 493,94	116 072 690,42
Nabycie	-	-	11 459 254,56	116 493,63	11 575 748,50
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	4 496 941,92	-	4 496 941,92
Konwersja	-	-	-	-	-
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	-	-	4 366 759,44	-	4 366 759,44
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	4 366 759,44	-	4 366 759,44
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
<b>Saldo zamknięcia, z tego:</b>	-	-	15 581 196,48	616 493,94	16 197 690,42
Wartość brutto	-	-	12 215 733,02*	616 493,94	12 832 226,96
Umorzenie	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	3 365 463,46	-	3 365 463,46

\* W 2014 rozpoznano 11 459 254,56 jako wartości firmy, która powstała na skutek dokupienia udziałów w jednostce stowarzyszonej

## 8.2. Inwestycje krótkoterminowe

Grupa na dzień 31 grudnia 2015 jak i na dzień 31 grudnia 2014 nie posiadała inwestycji krótkoterminowych z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych.

## 9. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 620 939,41	12 841 996,40
Inicjalne koszty dzierżawy rozliczane w czasie	2 369 945,53	2 214 000,00
Koszty inwestycji zastępczej rozliczane z czynszem	1 991 432,67	2 809 998,63
Koszty pozyskania finansowania**	3 890 777,86	-
Pozostałe	248 136,57	633 006,58
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>47 121 232,04</b>	<b>18 499 001,61</b>
Koszty ubezpieczeń rzeczowych. OC. prenumeraty	696 785,70	577 412,25
Koszty akwizycji dotyczące nabyci aktywów finansowych	859 309,29	1 645 989,56
Koszty pozyskania inwestora/ podwyższenia kapitału zakładowego *	-	6 479 343,75
Inicjalne koszty dzierżawy rozliczane w czasie	369 000,00	369 000,00
Najem. dzierżawa	818 565,96	1 901 132,85
Badania naukowe	14 970,79	691 703,21
Koszty pozyskania finansowania**	1 541 348,41	3 335 791,30
Pozostałe	785 938,87	871 741,01
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>5 085 919,02</b>	<b>15 872 113,93</b>

\* Koszty procesu pozyskania inwestora (planowanej emisji akcji) zakończonego w 2015 roku (łącznie kwota kosztów poniesiona w związku z tym procesem w kwocie 15 327 494,96 złotych została zaprezentowana w pozostałych kosztach operacyjnych)

\*\* Koszty związane z procesem pozyskania finansowania zakończonego w roku 2015 (opisanego w nocie 12). Kwota ujęta w ramach rozliczeń międzyokresowych została ujęta kwota kosztów obejmująca: koszty, którymi obciążane są jednostki zależne (w związku z pulą finansowania dostępnego dla tych jednostek), koszty związane z niewykorzystaną przez jednostkę pulą finansowania (planowaną do wykorzystania w przyszłości) oraz część kosztów stanowiących element wyceny zamortyzowanym kosztem zobowiązania w części dotyczącej kredytów obrotowych oraz w rachunkach bieżących.

## 10. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 28 005 750,00 złotych, kapitał podzielony na 24 894 akcji o wartości nominalnej 1 125,00 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 28 005 750,00 złotych z tego 26 893 125,00 to kapitał podzielony na 23 905 akcji o wartości nominalnej 1 125,00 złotych każda. Pozostała część to niezarejestrowany kapitał w wysokości 1 112 625,00 zł. Podwyższenie kapitału do wysokości 28 005 750,00 zł podzielonego na 24 894 akcji zostało zarejestrowane w dniu 17 marca 2015 roku. Biorąc pod uwagę zapisy art.4.2. oraz art.54.1. UoR, Jednostka dominująca ujmuje wniesione, a niezarejestrowane do dnia bilansowego podwyższenie kapitału podstawowego, jako „kapitał podstawowy niezarejestrowany na dzień bilansowy”.

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**31 grudnia 2015 roku**

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość kapitału	Udział w kapitale podstawowym
AHP Investments Sp. z o.o. w Warszawie	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%
<b>Razem</b>	<b>24 894</b>		<b>28 005 750,00</b>	<b>100%</b>

**31 grudnia 2014 roku**

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość kapitału	Udział w kapitale podstawowym
AHP Investments Sp. z o.o. w Warszawie	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%
<b>Razem</b>	<b>24 894</b>		<b>28 005 750,00</b>	<b>100%</b>

Grupa nie jest stroną transakcji, które reguluje rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, które to transakcje mogą skutkować zobowiązaniami, które na podstawie umowy mogą być rozliczone przez jednostkę drogą wydania aktywów finansowych albo własnych instrumentów kapitałowych, a ilość własnych papierów wartościowych niezbędnych dla rozliczenia zobowiązania zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej.

**11. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Poniższa tabela prezentuje ujemną wartość firmy powstałą w wyniku nabycia jednostki zależnej.

(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	Zakup kapitału mniejszości	Odpisy w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku	1 stycznia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku	Zakup kapitału mniejszości	Odpisy w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku	1 stycznia 2014 roku
<b>Ujemna wartość firmy - jednostki zależne</b>								
Przedsiębiorstwo Uzdrowskie "Ustron" S.A.								
Wartość firmy	6 756 179,28	(47 162,00)	(263 177,79)	7 066 519,07	7 066 519,07	(181 617,86)	(263 177,79)	7 511 314,72
<b>Razem</b>	<b>6 756 179,28</b>	<b>(47 162,00)</b>	<b>(263 177,79)</b>	<b>7 066 519,07</b>	<b>7 066 519,07</b>	<b>(181 617,86)</b>	<b>(263 177,79)</b>	<b>7 511 314,72</b>

**12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	289 017,57	1 428 129,11
Pożyczki i kredyty	40 053 352,84	111 934 698,11
Obligacje	429 764,97	28 615 428,55
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>40 772 135,38</b>	<b>141 978 255,77</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	263 762,86	747 677,71
Pożyczki i kredyty	336 123 609,33	144 807 508,21
Obligacje	122 473 244,74	96 481 544,40
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>458 860 616,93</b>	<b>242 036 730,32</b>

Spółka American Heart od Poland w dniu 16 kwietnia 2015 roku podpisała umowę finansowania, której stroną jest Spółka i wybrane spółki z grupy kapitałowej AHP S.A. jako kredytobiorcy i poręczyciele, do łącznej kwoty 496.000.000, 00 PLN, z konsorcjum banków - Bankiem Zachodnim WBK S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A.,

Societe Generale S.A. oddział we Frankfurcie, Bankiem Millennium S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju - jako kredytodawcami, w celu między innymi:

- refinansowania istniejącego zadłużenia Spółki oraz wybranych spółek z grupy kapitałowej AHP S.A. (w tym także kosztów związanych z refinansowaniem) do kwoty 268.000.000 PLN,
- udzielenia Spółce oraz wybranym spółkom z grupy kapitałowej AHP S.A. nowego finansowania dla planowanych nabyć aktywów, nakładów inwestycyjnych oraz działalności operacyjnej do łącznej kwoty 230.000.000 PLN.

Poniższe tabele prezentują kwoty dostępnych limitów oraz wykorzystanie finansowania w odniesieniu do wspomnianej umowy:

<b>Dostępne limity linii kredytowych</b>	<b>31 grudnia 2015 roku</b>
AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	80 967 223,02
NAFIS S.A.	26 500 000,00
PRZEDSIĘBIORSTWO UZDROWISKOWE "USTRŃ" S.A.	30 159 000,00
MED.-PRO SP. Z O.O.	4 500 000,00
CENTRUM KARDIOLOGII SP. Z O.O.	2 800 000,00
SWISSMED VASCULAR SP. Z O.O.	2 500 000,00
I-KAR SP. Z O.O.	15 000 000,00

<b>Wykorzystanie linii kredytowych</b>	<b>31 grudnia 2015 roku</b>
AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	255 527 128,77
NAFIS S.A.	11 025 614,07
PRZEDSIĘBIORSTWO UZDROWISKOWE "USTRŃ" S.A.	33 981 733,03
MED.-PRO SP. Z O.O.	2 927 389,68
CENTRUM KARDIOLOGII SP. Z O.O.	9 916 210,31
GDAŃSKIE CENTRUM SERCOWO NACZYNIOWE SP. Z O.O.	12 829 553,22

Finansowanie ma charakter strukturyzowanej wielocelowej długoterminowej linii kredytowej, której termin ostatecznej spłaty przypada na 2022 rok.

Dodatkowo, z tytułu podpisania umów finansowania. Jednostka dominująca i jej wybrane spółki zależne podpisały szereg umów towarzyszących, w tym przede wszystkim umowę pomiędzy wierzycielami, oraz umowę zabezpieczenia stopy procentowej, które regulują całokształt stosunków pomiędzy wierzycielami, kredytobiorcami i podmiotami udzielającymi zabezpieczeń wchodzącymi w skład Grupy AHP.

Grupa nie jest stroną transakcji, które reguluje rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, które to transakcje mogą skutkować zobowiązaniami, które na podstawie umowy mogą być rozliczone przez jednostkę drogą wydania aktywów finansowych albo własnych instrumentów kapitałowych, a ilość własnych papierów wartościowych niezbędnych dla rozliczenia zobowiązania zmienia się wraz ze zmianą ich wartości godziwej. Zabezpieczenia opisanych powyżej zobowiązań finansowych opisano w nocie 18 dodatkowych informacji i objaśnień.

Na dzień bilansowy wszystkie warunki powyższych umów finansowania nie zostały naruszone. Zarząd, opierając się na prognozach dotyczących kolejnych 12 miesięcy po dniu bilansowym, nie przewiduje, że zostaną naruszone w 2016 roku. W kontekście powyższej kwestii należy wziąć pod uwagę uwarunkowania, o których mowa w nocie 2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### 13. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2015 roku	56 953 534,09	2 191 108,21	1 294 861,43	60 439 503,73
Zwiększenia	31 279 240,46	1 677 700,62	2 200 982,41	35 157 923,49
Wykorzystanie	28 878,00	1 212 081,29	708 345,01	1 949 304,30
Rozwiązanie	-	84 050,42	34 836,13	118 886,55
Saldo na dzień 31 grudnia 2015 roku, w tym:	88 203 896,55	2 572 677,12	2 752 662,70	93 529 236,36
Długoterminowe	88 203 896,55	223 699,86	-	88 427 596,41
Krótkoterminowe	-	2 348 977,26	2 752 662,70	5 101 639,96

#### Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku	43 719 157,50	1 924 903,30	1 501 883,48	47 145 944,28
Nabycie jednostki zależnej	249 297,15	-	-	249 297,15
Zwiększenia	13 372 399,14	3 047 995,51	1 203 707,40	17 624 102,05
Wykorzystanie	387 319,70	970 244,54	930 345,45	2 287 909,69
Rozwiązanie	-	1 811 546,06	480 384,00	2 291 930,06
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	56 953 534,09	2 191 108,21	1 294 861,43	60 439 503,73
Długoterminowe	56 953 534,09	224 937,21	-	57 178 471,30
Krótkoterminowe	-	1 966 171,00	1 294 861,43	3 261 032,43

### 14. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

W niniejszej notce zaprezentowano odpisy aktualizujące należności z wyłączeniem należności z tytułu nadwykonań, które szerzej opisano w notce 21.1.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
<b>Odpisy aktualizujące należności długoterminowe</b>		
Stan na początek roku	-	-
Zwiększenia	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na koniec roku	-	-
<b>Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe</b>		
Stan na początek roku	5 068 616,37	5 198 853,68
Nabycie jednostek zależnych	-	-
Zwiększenia	3 020 154,46	1 014 975,35
- z tytułu należności zagrożonych	3 020 154,46	1 014 975,35
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	22 079,98	1 145 212,66
- z tytułu należności zagrożonych	22 079,98	1 145 212,66
Zbycie jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec roku	8 066 690,85	5 068 616,37

## 15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

<b>31 grudnia 2015 roku</b>					
(w złotych)	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Wycena zamortyzowanym kosztem oraz wycena instrumentów zabezpieczających	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	85 641 489,04	101 825 654,34	275 679 058,66	(3 705 260,04)	459 440 942,00
a) kredyty i pożyczki	85 096 201,11	101 676 254,34	151 229 658,66	(6 118 764,79)	331 883 349,32
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	124 300 000,00	(1 826 755,26)	122 473 244,74
c) z tytułu leasingu finansowego i inne zobowiązania finansowe	263 762,86	-	-	4 240 260,01	4 504 022,87
d) inne	281 525,07	149 400,00	149 400,00	-	580 325,07
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>85 641 489,04</b>	<b>101 825 654,34</b>	<b>275 679 058,66</b>	<b>(3 705 260,04)</b>	<b>459 440 942,00</b>

<b>31 grudnia 2014 roku</b>					
(w złotych)	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Wycena zamortyzowanym kosztem oraz wycena instrumentów zabezpieczających	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	195 147 750,32	35 713 295,47	14 651 600,00	(2 820 890,40)	242 264 256,32
a) kredyty i pożyczki	95 744 710,16	35 512 460,47	14 427 500,00	(877 162,42)	144 807 508,21
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	98 852 771,45	-	-	(2 371 227,05)	96 481 544,40
c) inne zobowiązania finansowe	268 743,64	51 435,00	-	427 499,07	747 677,71
d) inne	281 525,07	149 400,00	224 100,00	-	655 025,07
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>195 147 750,32</b>	<b>35 713 295,47</b>	<b>14 651 600,00</b>	<b>(2 820 890,40)</b>	<b>242 691 755,39</b>

## 16. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE

Ustawa o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników przekracza 20 osób, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą taki fundusz i dokonują wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo spółki Grupy Kapitałowej wnoszą niektóre socjalne aktywa trwale do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych Grupy, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu.

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych:

(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	58 000,00	22 300,50
Środki pieniężne	178 597,97	193 897,07
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	346 595,02	250 311,76
	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</b>
Wpłaty wniesione do funduszu świadczeń socjalnych w okresie	1 452 749,05	1 356 927,31
Bezzwrotne wydatki funduszu	1 030 487,54	1 380 579,36

## 17. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>1. Ujemna wartość firmy</b>	-	-
<b>2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>16 369 278,48</b>	<b>16 901 913,61</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	16 369 278,49	16 901 913,61
- dotacje do środków trwałych	16 299 956,55	16 818 494,65
<b>2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>4 309 004,97</b>	<b>9 138 326,45</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	4 309 004,97	9 138 326,45
- dotacje do środków trwałych	2 601 320,16	1 207 316,88
- koszty procesu podwyższenia kapitału	-	3 031 095,82
- koszty refinansowania	-	3 745 492,72
- koszty niezafakturowanych usług	1 664 724,76	981 000,75
<b>Rozliczenia międzyokresowe – razem</b>	<b>20 678 283,45</b>	<b>26 040 240,06</b>

## 18. WYKAZ ZABEZPIECZEŃ USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z ZAWARTYMI UMOWAMI FINANSOWANIA

Grupa Kapitałowa posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku:

### American Heart of Poland S.A.

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco
2. Zabezpieczenia do umów pożyczek-Siemens Finance, BZ WBK Leasing, BZ WBK Lease	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy.
3. Zabezpieczenia do emisji obligacji	Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach/akcjach. Zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych. Zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych. Umowy przelewu na zabezpieczenie. Poddanie się egzekucji. Hipoteki. Pełnomocnictwa do rachunków bankowych.

W związku z podpisanymi w dniu 16 kwietnia 2016 umowami kredytów w łącznej kwocie 496.000.000,00 zł oraz umowy pomiędzy wierzycielami, Spółka dominująca ustanowiła zabezpieczenia w postaci;

- udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami, ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu,
- zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach i udziałach spółek zależnych będących w posiadaniu spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN;
- cesji wierzytelności z umów zawartych przez spółki biorące udział w finansowaniu z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz umów o podwykonawstwo ze szpitalami;
- cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu;
- zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN;
- zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN;
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące;
- hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki bądź użytkowanych w oparciu o prawo użytkowania wieczystego do kwoty 996.000.000 PLN;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN.

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Nafis S.A.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Pożyczka 26841	weksel własny in blanco. umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
2. Pożyczka 27595	weksel własny in blanco. umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
3. Pożyczka 27687	weksel własny in blanco. umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
4. Pożyczka 33736	weksel własny in blanco. umowa przewłaszczenia*, ubezpieczenie
5. Leasing samochodu osobowego	weksel in blanco
	W związku z podpisanymi w dniu 16 kwietnia 2016 roku umowami kredytów w łącznej kwocie 496.000.000.00 zł oraz umowy pomiędzy wierzycielami. Spółka ustanowiła zabezpieczenia w postaci: udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami. ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu;
	cesji wierzytelności z umów zawartych przez spółki biorące udział w finansowaniu z Narodowym Funduszem Zdrowia;
	cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu;
6. Kredyt konsorcjalny	zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN;
	zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN;
	pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące;
	hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki do kwoty 996.000.000 PLN;
	oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN.

W dniu 21 lipca 2015 roku dokonano zmian w księdze akcji: na 2 936 akcjach NAFIS S.A. należących do AHP S.A. ustanowiono zastaw rejestrowy i finansowy na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A.

\*Umowy przewłaszczenia – w celu zabezpieczenia wierzytelności przewłaszczający przenosi własność rzeczy określonych w umowie pożyczki, z zastrzeżeniem, że przeniesienie straci moc w momencie całkowitej spłaty pożyczki.

**Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "USTROŃ" S.A. i Logistyka Ustroń Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. BNP Paribas Bank Polska S.A. kredyt konsorcjalny	Hipoteka umowna łączna w wysokości 996.000.000.00 zł na nieruchomościach zapisanych w KW o nast. Nr: BB1C/00086799/1, BB1C/00077375/7, BB1C/00050341/5, BB1C/00101064/2, BB1C/00086467/5, BB1C/00097830/1, BB1C/00098032/4, BB1C/00095520/1, BB1C/00096322/0, BB1C/00096323/7, BB1C/00053283/1, BB1C/00063095/9, BB1C/0010721/9, BB1C/00047382/0, BB1C/00015049/7, BB1C/00032188/2, BB1C/00013217/6, BB1C/00011714/6, BB1C/00078467/6, BB1C/00055399/1. przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia. przelew wierzytelności z tytułu umów z NFZ
2. WFOŚiGW pożyczka nr 42/201	hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
3. WFOŚiGW pożyczka nr 250/2010	hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
4. WFOŚiGW pożyczka nr 144/2012	gwarancja bankowa
5. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 7929/P	weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu
6. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 8057/P	weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Med.-Pro Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy
2. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco
3. Zabezpieczenie do umowy o kredyt konsorcjalny (Senior Secured Facilities Agreement)	<p>Udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami przez spółki z Grupy AHP przystępujące do umów kredytów jako kredytobiorcy, ograniczonej kwotowo wysokości aktywów netto Spółki:- zastawu rejestrowego na ruchomych składnikach majątku stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa:- zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach i udziałach spółek zależnych będących w posiadaniu Spółki:- zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach Spółki będących w posiadaniu AHP Investments sp. z o.o.:- cesji wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z Narodowym Funduszem Zdrowia, umów o podwykonawstwo ze szpitalami publicznymi;- przelewu niespornych wierzytelności, zasądzonych wierzytelności oraz innych roszczeń pieniężnych z tytułu nadwykonań kontraktów z NFZ o określonej rocznej minimalnej wartości;- cesji praw z polis ubezpieczeniowych ubezpieczających ryzyko zniszczenia lub utraty majątku Spółki:- zastawu rejestrowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące;- hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki bądź użytkowanych w oparciu o prawo użytkowania wieczystego;- oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami w trybie przewidzianym w ustawie Prawo bankowe lub na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego. Powyższe zabezpieczenia w wykonaniu umów finansowania oraz umowy pomiędzy wierzycielami zostaną ustanowione także przez każdą ze spółek zależnych Spółki, które przystąpiły do wyżej wymienionych umów jako kredytobiorcy oraz zobowiązani</p>

**Centrum Kardiologii Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek (Siemens Finance, BZ WBK Leasing S.A.)	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesje praw z polisy ubezpieczenia
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt konsorcjalny (Senior Secured Facilities Agreement)	<p>Udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami przez spółki z Grupy AHP przystępujące do umów kredytów jako kredytobiorcy, ograniczonej kwotowo wysokości aktywów netto Spółki: Zastawu rejestrowego na ruchomych składnikach majątku stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa: Zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach i udziałach spółek zależnych będących w posiadaniu Spółki: Zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na akcjach Spółki będących w posiadaniu AHP Investments sp. z o.o.: Cesji wierzytelności z umów zawartych przez Spółkę z Narodowym Funduszem Zdrowia oraz umów o podwykonawstwo ze szpitalami publicznymi, przelewu niespornych wierzytelności, zasądzonych wierzytelności oraz innych roszczeń pieniężnych z tytułu nadwykonań kontraktów z NFZ 40:40 o określonej rocznej minimalnej wartości; Cesji praw z polis ubezpieczeniowych ubezpieczających ryzyko zniszczenia lub utraty majątku Spółki; Zastawu rejestrowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące; Hipotek na nieruchomościach będących własnością Spółki bądź użytkowanych w oparciu o prawo użytkowania wieczystego, oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami w trybie przewidzianym w ustawie Prawo bankowe lub na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego.</p>

**Gdańskie Centrum Sercowo - Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.)**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek (Siemens Finance, BZ WBK Leasing S.A.)	Weksle własne in blanco. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesje praw z polisy ubezpieczenia.
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku WBK S.A.	Cesja wierzytelności kontraktów z NFZ, weksel in blanco, deklaracja wekslowa, pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi przez Bank, poręczenie cywilne udzielone przez AHP S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej.

**I-KAR Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco, przewłaszczenie, cesja prawa z tytułu ubezpieczenia przedmiotu
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt konsorcjalny (Senior Secured Facilities Agreement)	Udzielenia gwarancji spłaty zobowiązań oraz prawidłowego wykonania wszystkich innych zobowiązań wynikających z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami, ograniczonej kwotowo do wysokości bieżących aktywów netto wszystkich spółek biorących udział w finansowaniu;-umów o podwykonawstwo ze szpitalami;- cesji praw z polisy sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw spółek biorących udział w finansowaniu;- zastawu rejestrowego i finansowego na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki finansujące do kwoty 996.000.000 PLN- zastawu rejestrowego na aktywach spółek biorących udział w finansowaniu do kwoty 996.000.000 PLN- pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez banki finansujące;- oświadczenia o poddaniu się egzekucji odnośnie zobowiązania do zaspokojenia zobowiązań powstałych na gruncie z umów kredytów oraz umowy pomiędzy wierzycielami na podstawie aktu notarialnego zgodnie z art. 777§1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 996.000.000 PLN.

**InterCard Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Kredyt UM KIN/13284436	Weksle własne in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew wierzytelności, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym
2. Kredyt w rachunku bieżącym KRB/1405889	Weksel in blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym
3. Pożyczka 25334	Weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia, zabezpieczenie na 5 700 000 zł na finansowanym przedmiocie.
4. Pożyczka 39035	Weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia.
5. Pożyczka 600/PM/2012	Weksel własny in blanco, umowa przewłaszczenia, zestaw rejestrowy.

**Carint Scanmed Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek	Weksel wraz z deklaracją wekslową, umowa zastawu rejestrowego na przedmiocie finansowanym, umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiocie dostawy
2. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego	Weksle własne in blanco
3. Zabezpieczenia do otwartej linii kredytowej w rachunku bieżącym	Weksel własny in-blanco, przelew wierzytelności z umowy o udzielnie świadczeń opieki zdrowotnej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
4. Zabezpieczenia do kredytu nieodnawialnego	Weksel własny in-blanco, przelew wierzytelności z umowy o udzielnie świadczeń opieki zdrowotnej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Procardia Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Pożyczki Siemens	Weksel własny in blanco z wystawienia Pożyczkobiorcy wraz z porozumieniem wekslowym Wystawcy, umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowiona na przedmiocie dostawy, cesja kontraktu z NFZ.
2. Pożyczki z mLeasingu	Przewłaszczenie na zabezpieczenie, weksel własny.
3. Zabezpieczenia do Kredytu inwestycyjnego BOŚ	Zastaw rejestrowy na rachunku, weksel, hipoteka.
4. Kredyt S/146/08/2011/2016	Hipoteka łączna do kwoty 22 200 000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Augustowie KS SU 1S/00030662/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych zakupionych z kredytu wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez wspólników spółki.
5. Kredyt A/154/06/2012/1072	Hipoteka do kwoty 4 315 723 na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Augustowie KW SU 1A/00030662/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na angiografie Artis zee flor z modulem hemodynamicznym Axiom Sensis XP wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na angiografie Artis Artis FC z funkcjonalnością Artis zee flor wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez wspólników spółki.
6. Zabezpieczenia do kredytu w rachunku bieżącym BOŚ	Zastaw rejestrowy na rachunku, weksel, hipoteka, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym kredytobiorcy, weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową, hipoteka do kwoty 105000 zł na podstawie użytkowania wieczystego nieruchomości KW SU 1A/00030662/3 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na magazynie o wartości nie mniejszej niż 1 mln zł

Telcor Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

AHP Inwestycje Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

AHP Aktywa Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

ProCardia Nieruchomości Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

**American Heart of Poland S.A.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenie do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A.	Hipoteka umowna łączna do kwoty 59 500 000,00 zł. na nieruchomościach, cesja wierzytelności z części kontraktów zawartych z NFZ, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki prowadzonymi przez Bank
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt obrotowy w Banku Millennium S.A.	Hipoteka umowna łączna do kwoty 59 500 000,00 zł. na nieruchomościach, cesja wierzytelności z części kontraktów zawartych z NFZ, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki prowadzonymi przez Bank.
3. Zabezpieczenie do umowy o kredyt rewolwingowy w Banku Millennium S.A.	Hipoteka umowna łączna do kwoty 59 500 000,00 zł. na nieruchomościach, cesja wierzytelności z części kontraktów zawartych z NFZ, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki prowadzonymi przez Bank.

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
4. Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Banku Millennium S.A	Hipoteka umowna łączna do kwoty 59 500 000,00 zł. na nieruchomościach, cesja wierzytelności z części kontraktów zawartych z NFZ, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Spółki prowadzonymi przez Bank: zastaw rejestrowy
5. Zabezpieczenia do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi w Banku, hipoteka umowna do kwoty 118 520 000 zł, przelew cesji z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową; przelew praw z części umów o świadczenie usług, przystąpienie do długu; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
6. Zabezpieczenia do umowy o kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK S.A	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi w Banku, weksel własny in blanco, deklaracja wekslowa, przelew praw z części umów o świadczenie usług, hipoteka umowna łączna do kwoty 77 235 000,00 zł, przelew cesji z tytułu ubezpieczenia Nieruchomości; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; zastaw rejestrowy na akcjach PU Ustroń
7. Zabezpieczenia do umowy o kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK S.A.	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi w Banku, weksel własny in blanco, deklaracja wekslowa, przelew wierzytelności umów o świadczenie usług, hipoteka umowna łączna do kwoty 118 520 000,00 zł, przelew cesji z tytułu ubezpieczenia budynków/ budowli zlokalizowanych na Nieruchomości, przystąpienie do długu; oświadczenie o poddaniu się egzekucji
8. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy
9. Zabezpieczenia do umów pożyczek-Siemens Finance	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy
10. Zabezpieczenia do emisji obligacji	Oświadczenie w formie Aktu Notarialnego o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty 15 000 000,00 zł
11. Zabezpieczenia do umowy o kredyt inwestycyjny w Banku Zachodnim WBK S.A.	Pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi w Banku, weksel własny in blanco, deklaracja wekslowa, przelew praw z części umów o świadczenie usług, hipoteka umowna łączna do kwoty 118 520 000,00 zł, przelew cesji z tytułu ubezpieczenia Nieruchomości; oświadczenie o poddaniu się egzekucji

**Nafis S.A.**

1. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco, depozyt karty pojazdu
2. Zabezpieczenia do umów pożyczek	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy
3. Zabezpieczenia do kredytu inwestycyjnego ING	Zastaw rejestrowy na rachunku, weksel, hipoteka
4. Zabezpieczenia do kredytu w rachunku bieżącym ING	Zastaw rejestrowy na rachunku, weksel, hipoteka

**Przedsiębiorstwo Uzdrowskie "USTROŃ" S.A i Logistyka Ustroń Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Alior Bank kredyt inwestycyjny	Weksel in blanco, hipoteka umowna w wysokości 43 000 000,00 zł na nieruchomości objętej księgą wieczystą KW nr BB1C/00098032/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w tym banku.
2. Alior Bank kredyt inwestycyjny	Hipoteka umowna zwykła w kwocie 13 900 000,00 zł, hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 6 950 000,00 zł na nieruchomości objętej księgą wieczystą KW nr BB1C/00063095/9, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego prowadzonego w tym banku
3. WFOŚiGW pożyczka nr 42/2010	Hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
4. WFOŚiGW pożyczka nr 250/2010	Hipoteka na nieruchomości SU Rosomak oraz cesja praw z umowy ubezpieczenia
5. WFOŚiGW pożyczka nr 147/2011	Gwarancja bankowa
6. WFOŚiGW pożyczka nr 144/2012	Gwarancja bankowa



American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
7. ING kredyt w rachunku bieżącym	Cesja należności umowy z NFZ, hipoteka umowna na drugiej pozycji do kwoty 10 000 000.00 zł na nieruchomości objętej księgą wieczystą KW nr BB1C/00098032/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
8. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 7929/P	Weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu
9. VB Leasing Polska S.A. pożyczka 8057/P	Weksel własny, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na przedmiocie podlegającym finansowaniu

**Centrum Kardiologii Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek (Siemens Finance, BZ WBK Leasing S.A.)	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesje praw z polisy ubezpieczenia
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku WBK S.A.	Cesja wierzytelności kontraktów z NFZ, weksel in blanco, deklaracja wekslowa, pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi przez Bank, poręczenie cywilne udzielone przez AHP S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej, przystąpienie do długu AHP Aktywa
3. Zabezpieczenie do umowy o kredyt inwestycyjny w Banku WBK S.A.	Cesja wierzytelności kontraktów z NFZ, weksel in blanco CKJ i AHP Aktywa, deklaracja wekslowa CKJ i AHP Aktywa, pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi przez Bank, poręczenie cywilne udzielone przez AHP S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej, Umowa Zabezpieczenia Stopy Procentowej - IRS

**Carint Scannmed Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek	Weksel wraz z deklaracją wekslową, umowa zastawu rejestrowego na przedmiocie finansowanym, umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiocie dostawy
2. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego	Weksle własne in blanco
3. Zabezpieczenia do otwartej linii kredytowej w rachunku bieżącym	Weksel własny in-blanco, przelew wierzytelności z umowy o udzielnie świadczeń opieki zdrowotnej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
4. Zabezpieczenia do kredytu nieodnawialnego	Weksel własny in-blanco, przelew wierzytelności z umowy o udzielnie świadczeń opieki zdrowotnej, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego

**Med Pro Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy
2. Zabezpieczenia do umów leasingu finansowego i operacyjnego	Weksle własne in blanco
3. Zabezpieczenia do umowy o kredyt w rachunku bieżącym Banku Zachodnim WBK S.A.	pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi w Banku, weksel własny in blanco, deklaracja wekslowa, przelew wierzytelności z trzech umów o świadczenie usług, poręczenie cywilne do 150% kwoty Kredytu udzielone przez Spółkę AHP, przystąpienie do długu wynikającego z Umowy Kredytowej przez Spółkę AHP Aktywa Sp. z o.o.

**Swissmed Vascular Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów pożyczek (Siemens Finance, BZ WBK Leasing S.A.)	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy, cesje praw z polisy ubezpieczenia
2. Zabezpieczenie do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Banku WBK S.A.	Cesja wierzytelności kontraktów z NFZ, weksel in blanco, deklaracja wekslowa, pełnomocnictwo do obciążania rachunków Spółki prowadzonymi przez Bank, poręczenie cywilne udzielone przez AHP S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji bankowej,

**InterCard Sp. z o.o.**

1. Zabezpieczenia do umów pożyczek	Weksle własne in blanco, umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy
------------------------------------	--

**I-kar Sp. z o.o.**

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia
1. Zabezpieczenia do umów leasingu	Weksle własne in blanco. umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie ustanowione na przedmiotach dostawy

Telcor Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

AHP Inwestycje Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

AHP Aktywa Sp. z o.o. nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

## 19. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku American Heart of Poland S.A. posiadała następujące zobowiązania warunkowe, inne niż wykazane w nocie 18:

- a) Spółka udziela jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 2 106 396,25 zł.
- b) Spółka udziela jednostce powiązanej NAFIS S.A. poręczeń wekslowych do umowy pożyczki, w wysokości 8 395 065,00 zł. Termin wygaśnięcia poręczenia: 2017.11.15.
- c) Spółka poręcza jednostce powiązanej MED PRO Sp. z o.o. spłatę pożyczek w wysokości 4 931 873,82,42 zł oraz Spółka udziela jednostce powiązanej Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 859 100,39 zł.
- d) Spółka udziela jednostce powiązanej Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) poręczenia do umowy najmu z terminem wygaśnięcia 31.03.2025r. Miesięczna kwota czynszu wynosi 224 739,22 zł.
- e) W związku z otrzymaną w 2012 roku dotacją z Ministerstwa Gospodarki, w kwocie 13 617 202,64 zł, związaną z projektem "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego" Spółka zobowiązała się m.in. do utworzenia własnego oddziału badawczo-rozwojowego, utworzenia określonej liczby nowych miejsc pracy, rozpoczęcia świadczenia nowych usług, wprowadzenia innowacji na określonym poziomie czy też rejestracji określonej w umowie liczby nowych patentów. Realizacja tych zadań jest określona szczegółowym harmonogramem (określonym w załączniku do podpisanej umowy dotacji). Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka spełniła wymienione powyżej warunki, co zostało potwierdzone stosownym pismem przez Ministerstwo Gospodarki. Zarząd Spółki ocenia, iż w kolejnych latach nie występuje ryzyko złamania warunków ustalonych w harmonogramie, które mogłoby powodować konieczność zwrotu otrzymanych środków.
- f) Spółka udziela poręczenia do umowy kredytów z dnia 16 kwietnia 2015 do wysokości aktywów netto Spółki na dzień.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwa Uzdrawiskowego „USTROŃ” S.A. posiadała następujące istotne zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, łącznie z wekslowymi.

- a) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 958 320,94 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie projektu Przebudowa i wyposażenie części budynku Sanatorium i Szpitala Uzdrawiskowego „Równica” w Ustroniu dla potrzeb kuracjuszy z rzadkimi zespołami chorobowymi, alergiami i po transplantacjach narządów nr UDA-RSPL.09.01.00-00-003/10-00.
- b) Weksel in blanco opatrzony klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową na kwotę 2 706 770,00 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr 69/2012/Wn-12/OA-TR-ZI/D o dofinansowanie w formie dotacji w ramach systemu zielonych inwestycji.
- c) Zobowiązanie do utrzymania efektów rzeczowych i ekologicznych powstałych w wyniku realizacji zadań dotowanych przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.
- d) Umowa poręczenia zobowiązująca do zaspokojenia wszelkich zobowiązań GAS ECO ENERGY Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z tytułu umowy kredytu do kwoty 2 460 000,00 zł na rzecz ING Bank Śląski S.A.

Pozostałe podmioty Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku, poza wykazanymi w nocie 18, nie posiadały zobowiązań warunkowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku American Heart of Poland S.A. posiadała następujące zobowiązania warunkowe, inne niż wykazane w nocie 18:

- a) Spółka udzielała jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. poręczeń wekslowych do umów pożyczek na łączną kwotę 10 347 795,11 zł,
- b) Spółka poręczała jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. spłatę kredytu w wysokości 6 000 000,00 zł, udzielonego przez bank z terminem wygaśnięcia poręczenia 31.03.2018,
- c) Spółka poręczała jednostkom powiązanim Centrum Kardiologii Sp. z o.o. oraz AHP Aktywa Sp. z o.o. spłatę kredytu w wysokości 5 760 000,00 udzielonego przez bank z terminem wygaśnięcia poręczenia 15.05.2021,
- d) Na zabezpieczenie stałego kosztu kredytu bankowego – transakcje IRS, Spółka udzielała poręczenia za dług przysłyż jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. z terminem wygaśnięcia 15.05.2021,
- e) Spółka udzielała poręczenia spłaty kredytu bankowego w wysokości 4 500 000,00 zł jednostce powiązanej MED PRO Sp. z o.o. z terminem wygaśnięcia 31.03.2018,
- f) Spółka udzielała jednostce powiązanej NAFIS S.A. poręczeń wekslowych do umowy pożyczki, w wysokości 8 395 065,00 zł. Termin wygaśnięcia poręczenia: 2017.11.15,
- g) Spółka poręczała jednostce powiązanej Swissmed Vascular Sp. z o.o. spłatę kredytu w wysokości 7 500 000,00 zł, udzielonego przez bank z terminem wygaśnięcia poręczenia 05.03.2018,
- h) Spółka poręczała jednostce powiązanej MED PRO Sp. z o.o. spłatę pożyczek w wysokości 1 943 068,42 zł oraz 2 988 805,40 zł,
- i) Spółka udzielała jednostce powiązanej Swissmed Vascular Sp. z o.o. poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 859 100,39 zł,
- j) Spółka udzielała jednostce powiązanej Swissmed Vascular Sp. z o.o. poręczenia do umowy najmu z terminem wygaśnięcia 31.03.2025r. Miesięczna kwota czynszu wynosi 224 739,22 zł.
- k) W związku z otrzymaną w 2012 roku dotacją z Ministerstwa Gospodarki, w kwocie 13 617 202,64 zł, związaną z projektem "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego" Spółka zobowiązała się m.in. do utworzenia własnego oddziału badawczo-rozwojowego, utworzenia określonej liczby nowych miejsc pracy, rozpoczęcia świadczenia nowych usług, wprowadzenia innowacji na określonym poziomie czy też rejestracji określonej w umowie liczby nowych patentów. Realizacja tych zadań jest określona szczegółowym harmonogramem (określonym w załączniku do podpisanej umowy dotacji). Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka spełniła wymienione powyżej warunki, co zostało potwierdzone stosownym pismem przez Ministerstwo Gospodarki. Zarząd Spółki ocenia, iż w kolejnych latach nie występuje ryzyko złamania warunków ustalonych w harmonogramie, które mogłyby powodować konieczność zwrotu otrzymanych środków.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwa Uzdrawiskowego „USTROŃ” S.A. posiadała następujące istotne zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia, łącznie z wekslowymi.

- a) Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 958 320,94 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy o dofinansowanie projektu Przebudowa i wyposażenie części budynku Sanatorium i Szpitala Uzdrawiskowego „Równica” w Ustroniu dla potrzeb kuracjuszy z rzadkimi zespołami chorobowymi, alergiami po transplantacjach narządów nr UDA-RSPL.09.01.00-00-003/10-00.
- b) Weksel in blanco opatrzony klauzulą „bez protestu” wraz z deklaracją wekslową na kwotę 2 706 770,00 złotych jako zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy nr 69/2012/Wn-12/OA-TR-ZI/D o dofinansowanie w formie dotacji w ramach systemu zielonych inwestycji.
- c) Zabezpieczenie kredytu American Heart of Poland S.A. w BZWBK S.A. hipoteką łączną do kwoty 77 235 000,00 złotych na należących do Spółki:
  - prawie wieczystego użytkowania, którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Ustroniu wpisana do księgi wieczystej nr BB1C/00096323/7,
  - prawie wieczystego użytkowania, którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Ustroniu wpisana do księgi wieczystej nr BB1C/00096322/0,
  - prawie wieczystego użytkowania, którego przedmiotem jest nieruchomość położona w Ustroniu wpisana do księgi wieczystej nr BB1C/00063095/9 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości,

-prawie wieczystego użytkowania, którego przedmiotem jest nieruchomości położona w Ustroniu wpisana do księgi wieczystej nr BB1C/00050341/5 wraz z własnością budynków i innych urządzeń wzniesionych na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

- d) Zastaw na akcjach Spółki w łącznej liczbie 2 979 768 sztuk na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. jako zabezpieczenie kredytu American Heart of Poland S.A..
- e) Zobowiązanie do utrzymania efektów rzeczowych i ekologicznych powstałych w wyniku realizacji zadań dotowanych przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach.

**Pozostałe podmioty Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku, poza wykazanymi w nocie 18, nie posiadały zobowiązań warunkowych.**

## 20. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa oprócz kwestii zobowiązań opisanych w punkcie 18 oraz 19 nie posiadała innych umów nieuwzględnionych w bilansie.

## 21. ŚWIADCZENIA ZE SPRZEDAŻY USŁUG ORAZ STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
1. Przychody netto ze sprzedaży usług	577 021 635,16	513 441 010,21
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	1 438 002,46	1 459 095,54
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>578 459 637,62</b>	<b>514 900 105,75</b>

Całość przychodów ze sprzedaży w bieżącym i poprzednim roku obrotowym została osiągnięta w obrocie krajowym.

### 21.1. Świadczenia opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, szerzej opisaną w punkcie 7.24.2. wprowadzenia do sprawozdania finansowego, kwota należności z tytułu nadwykonań świadczeń limitowanych i nielimitowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła łącznie 361 429 tysięcy złotych (liczonych jako różnica pomiędzy rzeczywistą wielkością wykonania świadczeń, a podpisanym z NFZ kontraktem). Z czego kwota dotycząca nadwykonań zrealizowanych w 2015 roku wyniosła 149 889 tysięcy złotych, a kwota dotycząca lat ubiegłych (nierozliczonych do dnia 31 grudnia 2015 roku) łącznie 211 541 tysięcy złotych. Na kwotę za lata ubiegłe składa się saldo należności z tytułu nierozliczonych nadwykonań za 2014 rok w kwocie 110 132 tysięcy złotych, za 2013 rok w kwocie 66 194 tysięcy złotych, za 2012 rok w kwocie 24 724 tysięcy złotych oraz do roku 2011 w kwocie 10 491 tysięcy złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, po uwzględnieniu aneksów oraz ugod podpisanych z NFZ po dacie bilansowej, saldo należności z tytułu nierozliczonych nadwykonań wynosi: 261 216 tysięcy złotych (kwota wskazana w akapicie powyżej pomniejszona o kwoty rozliczone od daty 1 stycznia 2016 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego), w tym odpowiednio za 2015 rok 57 061 tysięcy złotych, za 2014 rok 103 904 tysięcy złotych, za 2013 rok 65 691 tysięcy złotych, za 2012 rok w kwocie 24 069 tysięcy złotych oraz do roku 2011 w kwocie 10 491 tysięcy złotych.

Grupa dochodzi na drodze sądowej pełnych kwot zrealizowanych nadwykonań bez uwzględnienia prawdopodobieństwa realizacji, o którym mowa w nocie 7.24.2 wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego. Kwota nadwykonań 244 168 tysięcy złotych, na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dochodzona jest na drodze sądowej (odpowiednio 151 411 tysięcy złotych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku). Kwota ta dotyczy głównie świadczeń zrealizowanych w latach 2013-2014.

W odniesieniu do powyższych należności istnieje ryzyko kredytowe związane z niezyskaniem przez Grupę zakładanego wynagrodzenia za wykonane świadczenia medyczne o wartości przekraczającej kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia. W przypadku udzielenia przez Grupę świadczeń opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ, istnieje ryzyko nie uzyskania pełnego zwrotu poniesionych kosztów i wynagrodzenia przez Spółkę od NFZ.

Historycznie regularnie zawierane są pomiędzy Spółką i NFZ umowy sądowe lub pozasądowe, na mocy których NFZ zobowiązuje się do zapłaty wynagrodzenia z tytułu wartości udzielonych przez Grupę świadczeń opieki zdrowotnej ponad zawarty kontrakt.

W przypadku nie zawarcia umowy wynagradzającej ich wykonanie, sprawy takie trafiają na drogę sądową i o powodzeniu roszczenia decyduje argumentacja prawna i medyczna. Oceny argumentacji dokonuje odpowiednio sąd i biegły z zakresu kardiologii. Nie można wykluczyć ryzyka, iż kwestie rozliczeń związanych z nadwykonaniami z NFZ będą przebiegały w przyszłości w sposób odmienny niż wyżej wskazany. Jednakże do momentu zmiany przepisów ustawy o świadczenia opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych Grupa nie przewiduje ryzyka związanego ze zmianą zasad rozliczania dokonywanych w ten sposób rozliczeń. Dodatkowo, jak wskazano szerzej w punkcie 7.24.2 wprowadzenia oraz powyżej, w ocenie Zarządu, mając na uwadze charakter roszczeń o zapłatę za świadczenia opieki zdrowotnej, orzecznictwo sądów, podstawę prawną roszczenia i dotychczasową realizowalność roszczeń nie istnieje ryzyko braku realizacji rozpoznanych przez Spółkę należności/przychodów.

## 22. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
1. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych dokonane w okresie, razem	954 695,72	1 855 744,44

Odpis dokonany w 2015 roku to odpis aktualizujący inwestycję w Stargardzie Szczecińskim.

## 23. ZAPASY

(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
1. Materiały	10 110 791,71	8 973 688,19
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty	-	-
4. Towary (w tym białe certyfikaty)	1 290 584,84	45 916,93
5. Zaliczki na dostawy	9 700,80	14 869,91
<b>Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto</b>	<b>11 411 077,35</b>	<b>9 034 475,03</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów, razem</b>	<b>325 683,62</b>	<b>4 666,52</b>

W bieżącym roku obrotowym Grupa dokonała odpisu aktualizującego zapasy w wysokości 325 683,62.

W poprzednim roku obrotowym 2014 Grupa dokonała odpisu aktualizującego zapasy w wysokości 4 666,52.

## 24. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Grupa Kapitałowa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

## 25. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
<b>Zysk brutto</b>	<b>52 076 015,47</b>	<b>56 787 570,26</b>
<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>(4 463 298,31)</b>	<b>(6 175 907,80)</b>
<b>Zysk brutto Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych za okres kontroli</b>	<b>56 539 313,78</b>	<b>62 963 478,06</b>
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	110 819 032,00	92 817 087,24
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	56 460 066,31	35 777 653,34
(+) Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym	6 612 210,91	5 170 194,66
(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym	46 217 659,33	21 023 266,77
<b>Dochód (w odniesieniu do jednostek grupy, wykazującej dochód do opodatkowania)</b>	<b>25 492 203,70</b>	<b>20 014 047,27</b>
<b>Strata (w odniesieniu do jednostek grupy, wykazującej stratę podatkową)</b>	<b>(62 917 304,03)</b>	<b>(29 943 075,21)</b>
Odliczenia od dochodu (wykorzystane straty z lat ubiegłych)	6 148 790,46	3 060 031,82
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>19 343 413,24</b>	<b>16 954 015,45</b>
<b>Podatek według stawki 19%</b>	<b>3 675 249,00</b>	<b>3 221 263,00</b>
<b>Odliczenia od podatku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy (bieżący)</b>	<b>3 675 249,00</b>	<b>3 221 263,00</b>
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 969 503,45	6 996 801,68
Podatek dochodowy (lata ubiegłe)	(3 617 077,62)	(14 730 997,85)
<b>Podatek dochodowy – razem</b>	<b>3 027 674,83</b>	<b>(4 512 933,17)</b>

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

W dniu 31 października 2013 r. Minister Finansów wydał interpretację ogólną nr DD6/033/139/MNX/13/RD-106351 w zakresie kwalifikowania niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako podatników podatku dochodowego od osób prawnych, zgodnie z którą niepubliczny zakład opieki zdrowotnej utworzony przez osobę prawną, posiadający zdolność prawną, odrębną strukturę organizacyjną, odrębny przedmiot działania oraz majątek jest jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych zgodnie z art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. W konsekwencji, w stanie prawnym obowiązującym do dnia 30 czerwca 2011 r. niepubliczny zakład opieki zdrowotnej jako jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej, mógł korzystać ze zwolnienia na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Ze względu na praktykę organów podatkowych, przed wydaniem interpretacji ogólnej Spółki Grupy, których interpretacja dotyczyła deklarowały przychody będące częścią niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej jako osiągnięte przez Spółki Grupy. Skoro zgodnie z treścią interpretacji ogólnej podatnikami CIT są niepubliczne zakłady opieki zdrowotnej, a nie Spółka, uzyskane przez nie przychody nie stanowią przychodów Spółki i powinny być wyłączone z jej rozliczenia podatkowego. Spółki Grupy, których interpretacją dotyczy skorygowała odpowiednio deklaracje CIT za lata 2008-2010, zgodnie z powyższą interpretacją, uzyskując zwroty w kwocie wskazanej w tabeli powyżej.

American Heart of Poland S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:  
(w złotych)

	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
<b>REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>		
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	30 099 350,85	25 720 266,40
Naliczone przychody z tytułu nadwykonań	55 252 083,25	30 494 366,31
Wycena obligacji i kredytów	1 640 719,51	68 241,55
Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	999 991,95	627 420,83
Pozostałe	211 747,99	43 239,00
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>88 203 893,55</b>	<b>56 953 534,09</b>
<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	1 240 255,38	1 100 433,64
Rezerwy oraz naliczone koszty	488 017,98	235 160,02
Wycena instrumentu zabezpieczającego IRS	1 103 126,51	52 981,74
Niezapłacone zobowiązania powyżej 30 dni	3 021 875,29	1 396 741,65
Opłaty gwarancyjne	154 835,53	-
Koszty związane z naliczonymi przychodami z tytułu nadwykonań	-	470 788,00
Naliczone odsetki	812 670,24	54 268,94
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	9 064 958,67	1 404 561,24
Pozostałe	891 731,66	68 429,66
Strata podatkowa	21 843 468,15	8 058 631,51
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>38 620 939,41</b>	<b>12 841 996,40</b>
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto</b>	<b>38 620 939,41</b>	<b>12 841 996,40</b>

## 26. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	2 634 777,31	1 439 463,70
Inne przychody operacyjne, w tym:	4 240 303,32	1 248 101,37
- wyrok sądu *	3 022 417,00	-
- inne przychody operacyjne	1 217 886,32	1 248 101,37
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>6 875 080,63</b>	<b>2 687 565,07</b>

\*zwrot zasądzonej kary od Narodowego Funduszu Zdrowia za lata 2006-2007

## 27. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	274 200,24	81 959,98
- strata ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	274 200,24	81 959,98
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	4 425 833,90	1 860 410,96
- odpis aktualizujący wartość zapasów	325 683,62	4 666,52
- odpis aktualizujący wartość należności	3 020 154,46	-
- odpis aktualizujący wartość ST w budowie	1 079 995,82	1 855 744,44
Inne koszty operacyjne, w tym:	21 520 366,33	5 590 875,84
- projekt pozyskania inwestora*	15 327 494,96	-
- koszty postępowania spornego	3 248 117,10	1 802 505,93
- koszty doradztwa prawnego	-	1 317 078,02
- odpis wartości firmy (ZORG)	688 327,27	688 327,27
- spisanie niezrealizowanych akwizycji	663 076,33	-
- odpisy aktualizujące należności	-	949 318,98
- odszkodowania	240 350,95	7 527,03
- pozostałe koszty operacyjne	1 352 999,72	826 118,61
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>26 220 400,47</b>	<b>7 533 246,78</b>

\*W związku z zakończonym procesem pozyskania nowego inwestora (oraz planowanej emisji akcji), koszty procesu (w tym koszty skapitalizowane na dzień 31 grudnia 2014) odniesiono w rachunek wyników

## 28. PRZYCHODY FINANSOWE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-	-
<b>Odsetki w tym:</b>	<b>2 065 011,56</b>	<b>421 833,41</b>
- odsetki od pozostałych kontrahentów	427 703,06	12 018,11
- odsetki bankowe	508 580,066	409 815,30
- zasądzone odsetki kame	1 128 727,84	-
Zysk ze zbycia inwestycji finansowych	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji finansowych	-	-
<b>Inne</b>	<b>355 016,44</b>	<b>79 291,16</b>
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 420 028,00</b>	<b>501 124,57</b>

## 29. KOSZTY FINANSOWE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>25 145 445,24</b>	<b>22 055 456,63</b>
- odsetki od kredytów, leasingów, pożyczek	14 382 147,48	14 029 952,74
- odsetki od obligacji	7 832 958,53	7 702 405,48
- pozostałe odsetki dla pozostałych kontrahentów	273 332,25	276 995,30
- pozostałe	2 657 006,98	46 103,11
Strata ze zbycia inwestycji finansowych, w tym:	-	-
<b>Inne, w tym:</b>	<b>14 248 117,60</b>	<b>2 471 198,65</b>
- różnice kursowe	8 217,38	-
- prowizje	9 555 143,89	817 581,81
- pozostałe	4 684 756,33	499 974,46
- koszty związane z emisją obligacji	-	1 153 642,38
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>39 393 562,84</b>	<b>24 526 655,28</b>

## 30. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie zrealizowała nadzwyczajnych zysków ani nie poniosła nadzwyczajnych strat.

## 31. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
<b>Środki pieniężne w banku</b>	<b>71 363 554,66</b>	<b>23 494 079,71</b>
- rachunki bieżące	29 695 395,50	19 802 472,33
- lokaty	41 668 159,16	3 691 607,38
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>223 090,99</b>	<b>144 118,76</b>
<b>Inne środki pieniężne</b>	<b>-</b>	<b>51 380,29</b>
- Środki pieniężne w drodze	-	51 380,29
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>71 586 645,65</b>	<b>23 689 578,76</b>
- w tym o ograniczonym zakresie dysponowania	397 859,73	231 024,94

## 32. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY SKONSOLIDOWANYMI BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W ramach rachunku przepływów pieniężnych sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w pozycjach „Inne” w poszczególnych rodzajach działalności zaprezentowano:

- zapłacone w bieżącym roku koszty pozyskania inwestora – w ramach działalności operacyjnej w pozycji inne korekty;
- wpływ środków pieniężnych z tytułu otrzymanej dotacji – w ramach działalności finansowej w pozycji inne wpływy finansowe.
- zapłacone dodatkowe prowizje i opłaty w związku z refinansowaniem kredytów – w ramach działalności finansowej w pozycji inne wydatki finansowe.



W pozycji kredyty i pożyczki w ramach działalności finansowej zaprezentowano przepływy związane ze spłatą oraz uruchomieniem zewnętrznych źródeł finansowania (szerzej opisanych w nocie 12). Kwoty przepływów z tego tytułu zostały zaprezentowane w oparciu o faktyczne przepływy dokonywane przez rachunki Spółki/Spółek Grupy. Kwota 119 659 942,30 złotych spłaty zobowiązań z tytułu kredytów, w związku z uruchomieniem nowych źródeł finansowania, została przekazana bezpośrednio między bankami, bez pośrednictwa rachunków Spółki/Spółek Grupy. W konsekwencji nie została ona wykazana odpowiednio jako wpływ i wydatek w rachunku przepływów pieniężnych.

W ramach rachunku przepływów pieniężnych sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku w pozycjach „Inne” w poszczególnych rodzajach działalności zaprezentowano:

- wpływ środków pieniężnych z tytułu otrzymanej dotacji - w ramach działalności finansowej w pozycji inne wpływy finansowe.

### 33. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd	19	19
Administracja	544	529
Personel medyczny*	700	774
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>1 263</b>	<b>1 322</b>

\*pozycja nie uwzględnia personelu medycznego świadczącego usługi na rzecz Grupy w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej

### 34. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	322 000,00	175 463,00
Inne usługi poświadczające badanie sprawozdania skonsolidowanego	25 000,00	52 000,00
<b>Razem</b>	<b>347 000,00</b>	<b>227 463,00</b>

### 35. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁEK HANDLOWYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Jednostki dominującej z tytułu uczestnictwa w organach zarządczych i nadzorujących albo administrujących podmiotów wchodzących w skład Grupy wyniosły:

Wynagrodzenie ( w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zarząd	6 796 447,42	5 046 927,65
Rada Nadzorcza	592 845,76	403 793,74
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>7 389 293,18</b>	<b>5 450 721,39</b>

**36. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH SPÓLEK HANDLOWYCH**

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

**37. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI**

Grupa Kapitałowa nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**38. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH ZE STRONAMI POWIĄZANYMI**

**a) Grupa kapitałowa**

Jednostka dominująca funkcjonuje w ramach grupy kapitałowej AHP Investments sp. z o.o.

**b) Podmiot dominujący**

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest AHP Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, którego akcjonariuszami są Heart (Luxemburg) S.a. r.l. - 38,53% udziałów oraz 61,47% udziałów jest w rękach osób fizycznych.

Wielkość transakcji z podmiotem z grupy należącym do grupy funduszy zarządzanych przez Advent International Corporation w 2015 roku wynosiła 780 000,00 zł tytułu świadczonych usług doradczych.

**c) Transakcje zawarte z innymi stronami powiązanymi**

*AHP Investments Sp. z o.o.*

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż	3 600,00	3 600,00
Inne koszty finansowe	414 212,71	-
(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 107,00	1 107,00
Inne zobowiązania	433 675,62	-

*Grupa SWISSMED*

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zakupy	3 455 616,39	-
Sprzedaż	86 863,79	1 650 369,68
(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	158 752,96	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	389 334,94	176 906,03
Inne zobowiązania	8 279,46	-

*Grupa CARINT*

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Sprzedaż	178 662,88	15 586,76
(w złotych)	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	90 888,78	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	7 805,54	-

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę z innymi stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 nie odbiegały od warunków rynkowych.

### 39. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH / ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY

Po dacie bilansowej tj. 31 grudnia 2015, do daty niniejszego sprawozdania nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następującą transakcje wykonane przez Spółkę American Heart of Poland S.A. :

- sprzedaż 50,07% ( całości) udziałów spółki Carint Scanned Sp. z o.o.

W 2015 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart of Poland S.A.:

- nabycie 19,78% udziałów spółki Gdańskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 100%)
- nabycie 0,15% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrowskiego Ustroń S.A. (całkowity udział w kapitale tej jednostki został zwiększony do 98,49 %),
- nabycie 100% udziałów spółki ProCardia Sp. z o.o., która jest jedynym udziałowcem w spółce ProCardia Nieruchomości Sp. z o.o.
- nabycie 1,30% akcji spółki Centrum Kardiologii Sp. z o.o., zwiększające bezpośredni udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 21,30 %.

W 2014 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart of Poland S.A.:

- nabycie 70,00% udziałów spółki Ikar sp. z o.o.,
- nabycie 0,59% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrowskiego Ustroń S.A. (Spółka posiada aktualnie 98,36 % udziału w kapitale tej jednostki),
- nabycie 27,12% akcji spółki NAFIS S.A. (Spółka posiada aktualnie 74,29% udziału w kapitale tej jednostki),
- nabycie 5% udziałów spółki Intercard Sp. z o.o., zwiększające udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 42,50 %.

### 40. INSTRUMENTY FINANSOWE ZWIĄZANE Z RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Spółka dominująca od 2015 roku zabezpiecza ryzyko stopy procentowej związane ze spłatą zobowiązań odsetkowych od zobowiązań w PLN przy wykorzystaniu transakcji IRS, które są desygnowane na powiązanie zabezpieczające w modelu zabezpieczenia przepływów pieniężnych oraz ujmowane zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

W tabeli poniżej przedstawione zostały podstawowe parametry transakcji zabezpieczających oraz ich wartość godziwa w polskich złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Typ Instrumentu	Nominał		Średnia ważona stopa procentowa		Zapadalność	Wartość godziwa
	Noga zmienna	Noga stała	Noga zmienna	Noga stała		
IRS	78 633 333	78 633 333	1,80%	2,62%	marzec 2020	-1 948 151
IRS	94 000 000	94 000 000	1,80%	2,66%	wrzesień 2020	-3 275 043
IRS	82 038 000	82 038 000	1,77%	2,19%	grudzień 2020	-951 119

Typ Instrumentu	Daty płatności – nominal		Częstotliwość	Daty płatności - odsetki		Częstotliwość
	Od	Do		Od	Do	
IRS	marzec 2016	marzec 2020	półrocznie	marzec 2016	marzec 2020	półrocznie
IRS	marzec 2016	wrzesień 2020	jednorazowo	marzec 2016	wrzesień 2020	półrocznie
IRS	grudzień 2018	grudzień 2020	półrocznie	czerwiec 2016	grudzień 2020	półrocznie

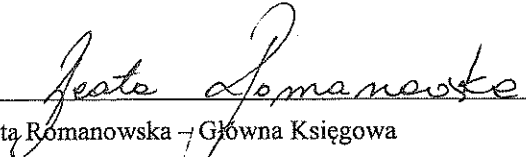
Tabela poniżej przedstawia specyfikację zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających:

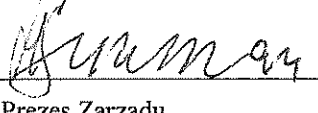
(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
<b>Bilans otwarcia</b>	-
Efektywna część zysku / straty na instrumentach zabezpieczających odniesiona do kapitałów własnych w okresie	2 325 750,00
Nieefektywna część zysku / straty na instrumencie zabezpieczającym odniesiona do rachunku zysków i strat (korekta kosztów finansowych) w okresie	3 480 179,00
Kwota zreklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat jako korekta pozycji zabezpieczanej	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5 805 929,00</b>

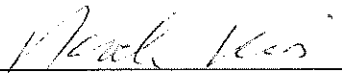
#### 41. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

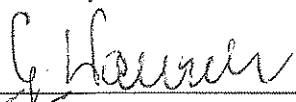
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, po dniu bilansowym, które powinny zostać, a nie zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

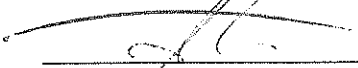
Ustroń, 20 czerwca 2016

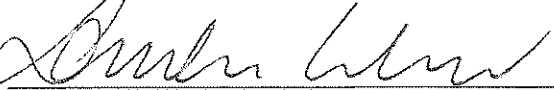
  
Beata Romanowska – Główna Księgowa

  
Paweł Buszman- Prezes Zarządu

  
Marek Król- Wiceprezes Zarządu

  
Gabriela Wanzek - Wiceprezes Zarządu

  
Adam Aleksandrowicz -Członek Rady Nadzorczej oddelegowany  
do pełnienia funkcji Członka Zarządu, Dyrektora Finansowego

  
Jacenty Drópiewski -Członek Zarządu