

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ustroń, 25 maja 2018 roku

Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	5
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	5
3. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH	7
4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	7
4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	7
4.2. Wartości niematerialne i prawne.....	8
4.3. Wartość firmy	8
4.4. Środki trwałe	8
4.5. Środki trwałe w budowie.....	9
4.6. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne.....	9
4.7. Jednostki powiązane.....	9
4.8. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe	10
4.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)	10
4.10. Aktywa finansowe.....	10
4.11. Leasing.....	11
4.12. Zapasy	11
4.13. Należności krótko- i długoterminowe	12
4.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	12
4.15. Rozliczenia międzyokresowe	12
4.16. Kapitał podstawowy	12
4.17. Rezerwy	13
4.18. Rachunkowość zabezpieczeń	13
4.19. Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13
4.20. Ujemna wartość firmy	13
4.21. Koszty finansowania zewnętrznego	14
4.22. Odroczony podatek dochodowy	14
4.23. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi	14
4.24. Uznawanie przychodów	15
BILANS	17
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	23
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	24
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	26
1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO	26

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	26
3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM.....	26
4. KOREKTA BŁĘDU.....	26
5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY.....	26
6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	27
7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
8. INWESTYCJE.....	33
8.1 Inwestycje długoterminowe	33
8.2 Inwestycje krótkoterminowe	35
9. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI FIRMY, ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	36
9.1 Test na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych)	36
9.2 Test na utratę wartości inwestycji (udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udzielonych jednostkom zależnym pożyczek)	37
10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	38
11. KAPITAŁY	38
12. PODZIAŁ ZYSKU	38
12.1. Podział zysku za rok poprzedni.....	38
12.2. Podział zysku za rok bieżący	39
13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	39
14. REZERWY	41
15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI.....	42
16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	42
17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SOCJALNE	43
18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE.....	44
19. WYKAZ ZABEZPIECZEŃ UDZIELONYCH W ZWIĄZKU Z ZAWARTYMI UMOWAMI FINANSOWANIA	44
20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE	45
21. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	46
22. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE	46
23. PRZYCHODY ZE ŚWIADCZENIA USŁUG ORAZ STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY.....	46
24. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	47
25. ZAPASY	47
26. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM	47
27. PODATEK DOCHODOWY	48
28. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	50
29. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	50
30. PRZYCHODY FINANSOWE.....	51

31. KOSZTY FINANSOWE.....	51
32. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZYWCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE 51	
33. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	52
34. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	52
35. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.....	53
36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	53
37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	53
38. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH	53
39. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI .	54
40. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	54
41. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU	60
42. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	61
43. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	61
44. INSTRUMENTY FINANSOWE ZWIĄZANE Z RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ	62
45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	63

Ustroń, 25 maja 2018 roku

Beata Romanowska - Główna Księgowa

Magdalena Demucha - Zastępca Dyrektora Finansowego

Marek Król - Wiceprezes Zarządu

Jacek Rydzek - Wiceprezes Zarządu

Paweł Buszman - Prezes Zarządu

Jacenty Drópiewski - Członek Zarządu

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

American Heart of Poland Spółka Akcyjna powstała w roku 2011 poprzez przekształcenie American Heart of Poland Sp. z o.o. Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 3 lutego 2000 roku.

Spółka 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. Spółce nadano numer statystyczny REGON 072347621. Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 43-450 Ustroń, ul. Sanatoryjna 1.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność szpitalna. (PKD 86.10.Z)

Sprawozdanie finansowe Spółki zawiera dane łączne, obejmujące dane wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2017 roku. Zarząd Spółki, mając na uwadze kwestię opisaną w dalszej części niniejszej noty, dotyczącą zmian w zakresie wyceny świadczeń realizowanych przez Spółkę w roku 2017 oraz zmian regulacyjnych odnoszących się do systemu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej wprowadzonych przez ustawę z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. Poz. 844), przygotowany budżet na rok 2018 oraz posiadane źródła finansowania, stoi na stanowisku, że nie występuje ryzyko dla kontynuowania działalności w trakcie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2017 roku.

Pierwszym czynnikiem mającym istotny wpływ na sytuację finansową Spółki są zmiany w zakresie wyceny świadczeń. Dnia 29 kwietnia 2016 roku 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 dotychczas obowiązującego poziomu. Wskazane przez Agencję obniżki taryf w pełnym wymiarze weszły w życie z dniem 1 stycznia 2017 roku, na podstawie Zarządzenia Nr 129/2016/DSOZ Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 30 grudnia 2016 roku zmieniającego zarządzenie w sprawie określenia warunków zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenie szpitalne (pierwsza negatywna obniżka taryf została wprowadzona od 1 lipca 2016 roku poprzez Zarządzenie Nr 55/2016/DSOZ Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 28 czerwca 2016 roku). Negatywny wpływ zmiany wycen został w nieznacznej części ograniczony przez Zarządzenie Nr 57/2017/DSOZ Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia z dnia 26 lipca 2017 r. zmieniające zarządzenie w sprawie określenia warunków zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenie szpitalne wprowadzające podwyżkę ceny za punkt świadczenia (od 1 lipca 2017 r. zwiększenie o 2% oraz 1 października 2017 r. zwiększenie wyceny o 4% w stosunku do wyceny obowiązującej przed wejściem w życie zarządzenia). Łączny uśredniony wpływ obniżki wycen wyniósł ok. 20% w porównaniu do stanu faktycznego przed wprowadzeniem zmian.

Zmiana wyceny świadczeń przełożyła się bezpośrednio na dalszy spadek poziomu przychodów oraz istotny spadek marży EBITDA w roku 2017. Aby zmniejszyć negatywny wpływ obniżki wycen na możliwość bezpiecznego świadczenia usług, która zapewniłaby stabilną kondycję finansową, Zarząd opracował i wdrożył program restrukturyzacji Spółki. Program ten, położył nacisk na trzy główne kierunki działań:

1. zwiększenie efektywności działalności;
2. optymalizacja kosztowa, m.in. przez zmniejszenie kosztów operacyjnych oraz kosztów ogólnego zarządu;
3. zwiększenie przychodów komercyjnych;
4. zamykanie ośrodków nierentownych bądź działających bez kontraktu z NFZ.

Skutecznie realizowany program restrukturyzacji od drugiej połowy 2016 roku pozwolił częściowo ograniczyć negatywne skutki obniżek wycen. Biorąc pod uwagę skalę wprowadzonych obniżek wycen niemożliwe było utrzymanie rentowności EBITDA Spółki na poziomie z lat ubiegłych. Aby zwiększyć skuteczność planu restrukturyzacji jego założenia i plan wdrożenia zostały zmodyfikowane w 2017 roku aby odpowiednio

odzwierciedlić w nim zmiany regulacyjne opisane w dalszej części. Zarząd Spółki na bieżąco śledzi efekty realizowanego planu i wprowadza zmiany, które mają na celu osiągnięcie jak najlepszych efektów. Pełne wdrożenie planu restrukturyzacji ma zapewnić ustabilizowanie sytuacji finansowej Spółki w kolejnych latach.

Drugim niezmiernie istotnym czynnikiem mającym wpływ na funkcjonowanie Spółki i sytuację finansową jest ustawa z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. Poz. 844), która wprowadziła system podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej („sieć szpitali”, „PSZ”). Zgodnie z jej założeniami, począwszy od dnia 1 października 2017 roku, na podstawie określonych kryteriów, została stworzona sieć szpitali, które otrzymały finansowanie ryczałtowe z NFZ na okres 4 lat. Dla Spółki oznaczało, to w pewnym zakresie jej działalności (dla określonej liczby ośrodków), konieczność wzięcia udziału w konkursach na świadczenia usług opieki zdrowotnej finansowanych przez NFZ. Wynik tych konkursów był istotny z punktu widzenia dalszego funkcjonowania Spółki gdyż miał bezpośredni wpływ na wielkość przychodów oraz rentowność w najbliższych latach. W efekcie wprowadzonych zmian ośrodki kardiologiczne działające na terenie województwa śląskiego oraz ośrodek chirurgii naczyniowej w Rzeszowie zostały zakwalifikowane do „sieci szpitali”, tym samym zapewniając sobie finansowanie z NFZ na najbliższe 4 lata. Znacząca większość pozostałych ośrodków spełniła wymagania konkursowe i otrzymała kontrakty z NFZ, również na okres 4 lat.

Dodatkową korzyścią z zakwalifikowania się do sieci szpitali była możliwość przystąpienia do programu kompleksowej opieki nad pacjentem po zawale mięśnia sercowego („KOS-zawał”), który wprowadzony został do wykazu świadczeń gwarantowanych na mocy Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 16 grudnia 2016 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie świadczeń gwarantowanych z zakresu leczenia KOS-zawał to nielimitowane świadczenia opieki zdrowotnej, które obejmują roczną opiekę dla pacjentów po przebytym zawale serca. Świadczenia wykonane w ramach programu premiowane są wyższą wyceną (od 10% do 25%) w porównaniu do świadczeń wykonanych poza programem.

Wszystkie opisane powyżej zmiany regulacyjne były istotne również w kontekście zewnętrznych źródeł finansowania posiadanych przez Spółkę. Strategia działania realizowana przez Spółkę we wcześniejszych latach opierała się w znaczącym stopniu na finansowaniu działalności bieżącej oraz inwestycji przez kapitał obcy – kredyty bankowe oraz emisję obligacji. Z tych przyczyn w dniu 16 kwietnia 2015 roku Spółka zawarła umowę finansowania z 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 umowy było refinansowanie posiadanych na datę zawarcia umowy zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji (BZ WBK S.A., Bank Millennium S.A.) oraz pozyskanie nowych środków na finansowanie akwizycji oraz rozwojowych nakładów inwestycyjnych Spółki oraz jej jednostek zależnych. Łączna kwota pozyskanego finansowania w ramach umów kredytów oraz programu emisji obligacji, której organizatorem był Haitong Bank S.A. Oddział w Polsce wyniosła 621 milionów złotych i miała charakter wielocelowego finansowania strukturyzowanego zapewniającego finansowanie działalności bieżącej jak i planów inwestycyjnych Grupy AHP. Termin wymagalności tych zobowiązań ustalony został do roku 2022. Łączna kwota zobowiązań długo- i krótkoterminowych z powyższych tytułów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 307,7 milionów złotych (nota 13 dodatkowych not i objaśnień do sprawozdania finansowego). Podpisana umowa definiowała określone poziomy wskaźników finansowych, które Spółka i Grupa AHP były zobowiązane do utrzymywania oraz inne wymogi, w tym zobowiązania finansowe i niefinansowe. Wskutek wprowadzenia obniżek wycen pojawiło się ryzyko, że przyszłe wskaźniki finansowe, monitorowane kwartalnie, mogą nie osiągnąć poziomu wymaganego przez zapisy umowy kredytowej (począwszy od 30 czerwca 2017 roku). Dodatkowo zapowiadane zmiany regulacyjne mogły spowodować, że również inne zobowiązania niefinansowe (wymagania umów) nie zostaną dotrzymane. Tymczasowym rozwiązaniem było podpisanie z wierzycielami finansowymi w dniach 30 grudnia 2016 roku, 16 października 2017 oraz 12 stycznia 2018 roku pism o odstąpieniu i zmianie, dzięki którym w 2017 roku nie wystąpił przypadek naruszenia warunków umownych. W międzyczasie Zarząd Spółki wraz ze wszystkimi stronami finansującymi opracowywał rozwiązanie długoterminowe, w efekcie czego w dniu 29 marca 2018 roku Spółka podpisała z kredytodawcami aneks zmieniający umowę finansowania, na podstawie którego poziomy wskaźników finansowych zostały zredefiniowane na podstawie aktualnych prognoz sytuacji finansowej Spółki z uwzględnieniem zmian w jej otoczeniu regulacyjnym. Dodatkowo w ramach podpisanego aneksu w całości anulowane zostały kwoty dostępnych a niewykorzystanych, bądź zawieszonych linii kredytowych. Zmianie uległ też harmonogram spłat zadłużenia z tytułu kredytu.

Oceniając bieżącą sytuację finansową, należy także podkreślić, iż w grudniu 2017 roku, dzięki rozliczeniu znacznej części świadczeń medycznych wykonanych ponad limit zawarty w umowach z NFZ w latach 2011-2016, Spółka istotnie zwiększyła poziom gotówki, z czego do daty niniejszego sprawozdania finansowego wypłacono 99,4 mln PLN w ramach wcześniejszej spłaty kredytu konsorcjalnego oraz umorzenia części

obligacji. Dzięki dokonanej przedpłacie Spółka w znaczący sposób zmniejszyła całkowity poziom zadłużenia, do poziomu 225,1 mln PLN wg stanu na dzień 30 kwietnia 2018 roku.

W ocenie Zarządu Spółki zrealizowany program restrukturyzacyjny, zakwalifikowanie części ośrodków do „sieci szpitali”, uzyskane poziomy kontrakty z NFZ, łącznie z wprowadzeniem do wykazu świadczeń gwarantowanych nowego świadczenia - opieki kompleksowej po zawale mięśnia sercowego, pozwolą ograniczyć negatywne konsekwencje wprowadzonych obniżek wycen i zapewnią stabilny poziom rentowności na kolejne lata, który razem z przeprowadzonym dostosowaniem warunków finansowania zewnętrznego pozwoli na stabilną, rentowną kontynuację działalności Spółki oraz obsługę zadłużenia.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W 2017 roku nastąpiła jedna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. spowodowana zakończeniem procedury likwidacyjnej Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach, która została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód, VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 października 2017 roku. Udziały likwidowanej jednostki w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie zostały na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z dnia 22 sierpnia 2017 r. rozdysponowane pomiędzy jej wspólników. W rezultacie udział American Heart of Poland S.A. w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. został zwiększony do 119.183 udziałów (59,59%), a 43.417 (21,71%) udziałów w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii sp. z o.o. stało się własnością Nafis S.A.

W 2016 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart od Poland S.A.:

- sprzedaż 50,07% (całości) udziałów w spółce Carint Scanmed Sp. z o.o.
- połączenie ze spółką Gdańskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) (metoda łączenia udziałów)
- połączenie ze spółką Med. Pro Sp. z o.o. (metoda łączenia udziałów)
- połączenie ze spółką AHP Inwestycje sp. z o.o. (metoda łączenia udziałów)
- nabycie 27% udziałów spółki Telcor Sp. z o.o. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 100%)
- nabycie 6,76% akcji spółki Nafis S.A. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 81,05%)
- nabycie 0,18% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrawiskowego Ustroń S.A. (całkowity udział w kapitale tej jednostki został zwiększony do 98,67 %),
- nabycie 3,16% udziałów spółki Syngomed Sp. z o.o. (spółka prowadząca działalność holdingową rozpoczęła proces likwidacji)
- nabycie 5,73% udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp. z o.o., zwiększające bezpośredni udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 27,03 % (przy jednoznacznym zbyciu 5,73% przez Spółkę Syngomed udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp.z o.o.).

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku instrumentów finansowych (nota 43).

Rokiem obrotowym dla jednostki jest rok kalendarzowy. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

4.2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki 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.

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.

4.3. Wartość firmy

Wartość firmy jest to nadwyżka ceny nabycia jednostki lub jej zorganizowanej części nad niższą od niej wartością przejętych aktywów netto wycenionych według wartości godziwych. Wykazuje się ją w aktywach bilansu w odrębnej pozycji „Wartości niematerialnych i prawnych”, jako „wartość firmy”.

W odniesieniu do wartości firmy prezentowanej w aktywach bilansu, Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych zgodnie z z okresem ekonomicznej użyteczności danej wartości firmy.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanej wartości firmy nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych z nią związanych. Jeśli istnieją przesłanki przeprowadzany jest test na trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Szczegóły testów utraty wartości aktywów przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały przedstawione w nocie 9.

4.4. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych 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 Spółce 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 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.

Jak szerzej opisano w punkcie 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. Z tego powodu kierownictwo Spółki przeprowadziło test na trwałą utratę wartości środków trwałych, którego założenia i wyniki zostały szczegółowo opisane w nocie 9.1.

4.5. Środki trwałe w budowie

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.

4.6. 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 Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Spółka posiada w celu przyniesienia 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.

4.7. Jednostki powiązane

Spółka przez jednostki powiązane rozumie dwie lub więcej spółek wchodzących w skład danej grupy kapitałowej, gdzie grupa kapitałowa rozumiana jest jako jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi (pośrednio i bezpośrednio).

4.8. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki zależne, w jednostki współzależne oraz w jednostki stowarzyszone są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

W przypadku, gdy umowa nabycia udziałów lub akcji w jednostce zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej zakłada dodatkowe wynagrodzenie (w postaci płatności warunkowej) zależne od wyniku zaistnienia w przyszłości określonych zdarzeń, a wystąpienie tych zdarzeń jest prawie pewne, wynagrodzenie to powiększa wartość takiej inwestycji.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych i innych inwestycji długoterminowych 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.

4.9. 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.

4.10. 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:

Kategoria	Sposób wyceny
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 modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

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

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka 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.

Jak szerzej opisano w punkcie 2 istnieje pewne ryzyko odnoszące się do działań regulacyjnych, z którego potencjalnie może wynikać trwała utrata wartości wybranych składników aktywów. Z tego powodu kierownictwo Spółki przeprowadziło test na trwałą utratę wartości aktywów, którego założenia i wyniki zostały szczegółowo opisane w nocie 9.1.

4.11. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których 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 i 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 (w tym: ogólnego zarządu lub sprzedaży) lub pozostałej działalności operacyjnej.

4.12. Zapasy

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

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.

4.13. 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, Spółka 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 4.24 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Kwota powyższych należności została wskazana w nocie 23 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

Co do zasady 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.

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:

	29 grudnia 2017 roku	30 grudnia 2016 roku
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

4.14. 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.

4.15. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.16. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i 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 własne”. Biorąc pod uwagę zapisy art. 4.2. oraz 54.1. Ustawy o Rachunkowości, Spółka ujmuje wniesione, a niezarejestrowane do dnia bilansowego podwyższenie kapitału podstawowego jako „Kapitał podstawowy niezarejestrowany na dzień bilansowy”. Koszty poniesione w związku z emisją 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.

Wyplacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

4.17. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce 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.

4.18. Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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).

Spółka 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.

4.19. Kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe, pożyczki, dłużne papiery wartościowe i pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu 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 rozliczenia międzyokresowe czynne, a w momencie ujęcia zobowiązania finansowego pomniejszają jego wartość i są wyceniane wraz ze zobowiązaniem według skorygowanej ceny nabycia.

4.20. 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”. W przypadku, gdy dotyczy ona 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.

4.21. 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.

4.22. Odroczonego podatku dochodowego

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 sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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 odroczonego 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 odroczonego podatku dochodowego 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 odroczonego są w bilansie prezentowane oddzielnie.

4.23. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej. Aspekt ten jest również szerzej omówiony w nocie 27 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

Aspekt potencjalnych zobowiązań warunkowych związanych z rozliczeniami podatkowymi Spółki został szerzej omówiony w nocie 27 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

4.24. Uznawanie przychodów

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

4.24.1 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).

4.24.2 Świadczenie usług (świadczenia opieki zdrowotnej)

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne (o czym mowa w dalszej części sprawozdania), że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić/oszacować.

W przypadku udzielania przez Spółkę świadczeń opieki zdrowotnej, w placówkach posiadających kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia („NFZ”), których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w tych kontraktach (tzw. nadwykonania), Spółka dochodzi zapłaty za nie przede wszystkim w oparciu o odpowiednie zapisy 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 (odpowiednie zapisy ustawy o Państwowym Ratownictwie Medycznym w związku z odpowiednimi zapisami ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych). Roszczenia rozliczane są w postaci podpisywanych aneksów oraz zawieranych ugód do zawartych kontraktów. Spółka udziela również świadczeń opieki zdrowotnej (w zakresie świadczeń zdrowotnych Nielimitowanych), w placówkach bez podpisanego z NFZ kontraktu. W takim wypadku Spółka dochodzi zapłaty za te świadczenia w odniesieniu do odpowiednich zapisów ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. W przypadku braku rozliczenia świadczeń zdrowotnych Spółka występuje na drogę sądową przedstawiając argumenty,

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.

Ugruntowana przez lata praktyka rynkowa pokazuje, iż inne podmioty z branży medycznej również wstępują na drogę sądową. Orzecznictwo oraz zapadłe wyroki sądowe lat ubiegłych w szeregu przypadków udowadniają, iż taki tok postępowania jest zgodny z prawem, a sądy w tym zakresie orzekają na korzyść podmiotów realizujących procedury medyczne ponad przyznane przez NFZ limity kontraktowe, jak również w przypadku udzielenia świadczeń bez podpisanego z NFZ kontraktu (przy czym, w płaszczyźnie formalnej, roszczenie podmiotów leczniczych nie jest traktowane jako definitywne tj. roszczenie nie jest uznawane przez NFZ, do czasu zakończenia się przedmiotowego sporu z NFZ).

Konsekwentnie, zgodnie z odpowiednimi wymogami ustawy o rachunkowości, w odniesieniu do świadczeń opieki zdrowotnej wykonanych przez Spółkę (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 Spółka dokonuje oszacowania przychodów, które uwzględnia prawdopodobieństwo (o którym mowa powyżej), iż jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu wykonanych świadczeń (nadwykonań świadczeń opieki zdrowotnej).

Powyższe szacunki aktualizowane są na każdy dzień bilansowy w oparciu o najlepszy stan wiedzy Zarządu, uwzględniający wszelkie fakty i okoliczności dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Odpowiednia zmiana szacunków odnosząca się do przychodów zrealizowanych w danym okresie sprawozdawczym ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży”. Zmiana szacunków (utrata wartości) odnosząca się do należności rozpoznanych w ramach nadwykonań w okresach poprzednich rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „Inne koszty operacyjne”.

Wartości rozpoznanych przychodów oraz należności z tytułu roszczeń o zapłatę za świadczenia opieki zdrowotnej zostały zaprezentowane szerzej w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

4.24.3 Odsetki

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

4.24.4 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4.24.5 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.

4.24.6 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje 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 Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to zakumulowane przychody Funduszu pomniejszone o nie podlegające zwrotowi wydatki z Funduszu.

Spółka wykazuje w bilansie oddzielnie saldo Funduszu i aktywa oraz zobowiązania Funduszu.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Bilans

BILANS

AKTYWA TRWAŁE

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A. AKTYWA TRWAŁE		370 012 917,05	377 516 031,72
I. Wartości niematerialne i prawne	6	20 851 571,58	565 770,82
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		20 456 328,22	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		395 243,36	565 770,82
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7	152 347 714,00	169 080 441,81
1. Środki trwałe		148 747 200,93	164 289 263,16
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		5 222 952,76	5 222 952,76
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		101 217 919,27	105 049 075,66
c) urządzenia techniczne i maszyny		2 011 025,48	2 140 051,29
d) środki transportu		1 236 499,07	836 019,22
e) inne środki trwałe		39 058 804,35	51 041 164,23
2. Środki trwałe w budowie	7	3 600 513,07	4 791 178,64
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		1 033 773,98	486 595,88
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		1 033 773,98	486 595,88
IV. Inwestycje długoterminowe	8.1	184 061 396,63	186 125 735,45
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		184 061 396,63	186 125 735,45
a) w jednostkach powiązanych		184 061 396,63	186 081 013,30
- udziały lub akcje		184 061 396,63	186 081 013,30
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	44 722,15
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	44 722,15
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	11 718 460,86	21 257 487,76
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 684 685,64	16 697 360,24
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		4 033 775,22	4 560 127,52

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

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Bilans

AKTYWA OBROTOWE

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
B. AKTYWA OBROTOWE		225 742 478,15	299 597 010,46
I. Zapasy	24	3 934 850,31	5 828 792,69
1. Materiały		3 766 204,51	5 706 812,99
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		168 645,80	121 979,70
II. Należności krótkoterminowe		83 150 708,08	238 536 015,65
1. Należności od jednostek powiązanych		341 764,75	381 669,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		82 938,49	125 681,88
- do 12 miesięcy		82 938,49	125 681,88
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		258 826,26	255 987,89
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		82 808 943,33	238 154 345,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		82 672 125,66	234 950 161,23
- do 12 miesięcy		82 672 125,66	234 950 161,23
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		18 729,05	1 862 542,93
c) inne		118 088,62	1 341 641,72
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		137 297 926,25	52 733 304,14
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		137 297 926,25	52 733 304,14
a) w jednostkach powiązanych	8.2	3 689 104,66	2 741 884,01
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		3 689 104,66	2 741 884,01
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach	8.2	-	23 333,40
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	23 333,40
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31	133 608 821,59	49 968 086,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		133 594 158,47	49 968 086,73
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		14 663,12	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	1 358 993,51	2 498 897,98
C. Należne wpłaty na kapitał(fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
AKTYWA OGÓLEM		595 755 395,20	677 113 042,18

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

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Bilans

PASYWA

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
A. Kapitał (fundusz) własny		184 789 706,49	209 416 929,73
I. Kapitał (fundusz) podstawowy, w tym:	11	28 005 750,00	28 005 750,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy		169 076 967,48	291 914 491,50
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		(419 561,00)	(796 164,00)
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		13 130 376,25	13 130 376,25
VI. Zysk/ (strata) netto		(25 003 826,24)	(122 837 524,02)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		410 965 688,71	467 696 112,45
I. Rezerwy na zobowiązania	14	14 397 233,71	38 452 862,19
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 515 626,01	36 404 649,46
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 178 097,40	1 343 611,72
- długoterminowa		438 719,00	37 383,69
- krótkoterminowa		1 739 378,40	1 306 228,03
3. Pozostałe rezerwy		2 703 510,30	704 601,01
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		2 703 510,30	704 601,01
II. Zobowiązania długoterminowe	16	193 999 216,88	330 681 226,40
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	13	193 999 216,88	330 681 226,40
a) kredyty i pożyczki		121 629 976,44	206 430 652,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		70 881 336,42	122 540 130,57
c) inne zobowiązania finansowe		1 487 904,02	1 710 443,55
d) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		188 407 776,56	78 637 346,44
1. Wobec jednostek powiązanych		1 184 327,68	1 113 585,13
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		436 058,12	518 686,18
- do 12 miesięcy		436 058,12	518 686,18
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		748 269,56	594 898,95
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		187 164 563,34	77 300 299,99
a) kredyty i pożyczki	13	76 187 635,86	22 726 128,54
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		41 610 514,17	-
c) inne zobowiązania finansowe		1 785 563,25	1 802 011,14
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		42 102 217,94	43 852 023,08
- do 12 miesięcy		42 102 217,94	43 852 023,08
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		18 677 903,14	2 771 326,61
h) z tytułu wynagrodzeń		2 518 359,32	2 311 201,41
i) inne		4 282 369,66	3 837 609,21
3. Fundusze specjalne	17	58 885,54	223 461,32

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

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Bilans

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18	14 161 461,56	19 924 677,42
1. Ujemna wartość firmy		-	959 079,86
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		14 161 461,56	18 965 597,56
- długoterminowe		10 330 223,69	16 102 251,14
- krótkoterminowe		3 831 237,87	2 863 346,42
Pasywa razem		595 755 395,20	677 113 042,18

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	23	260 263 775,61	335 992 465,59
-od jednostek powiązanych		-	328 052,94
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		260 369 357,42	334 884 260,14
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)		(105 581,81)	1 108 205,45
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
B. Koszty działalności operacyjnej		260 941 989,66	310 890 137,84
I. Amortyzacja		17 184 673,40	19 407 593,21
II. Zużycie materiałów i energii		69 294 101,23	83 390 575,50
III. Usługi obce		128 261 534,36	153 456 004,51
IV. Podatki i opłaty, w tym:		603 471,12	593 705,50
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia		37 863 832,39	43 959 371,92
-w tym emerytalne		3 347 501,60	3 377 770,91
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		6 117 935,05	7 503 605,76
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		-	2 579 281,44
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 616 442,11	-
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)		(678 214,05)	25 102 327,75
D. Pozostałe przychody operacyjne	28	4 618 525,68	4 585 030,50
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		457 969,78	1 168 933,96
II. Dotacje		2 631 231,23	2 321 125,10
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		1 529 324,67	1 094 971,44
E. Pozostałe koszty operacyjne	29	3 977 592,20	83 534 494,05
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		644 945,68	28 806 450,70
III. Inne koszty operacyjne		3 332 646,52	54 728 043,35
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(37 280,57)	(53 847 135,80)
G. Przychody finansowe	30	2 031 606,17	17 520 786,04
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	4 479 341,96
- od jednostek powiązanych, w tym		-	3 400 000,00
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
- od pozostałych jednostek, w tym		-	-
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		2 006 774,70	1 593 132,03
- od jednostek powiązanych		1 038 564,39	885 846,02
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	9 476 914,00
- od jednostek powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		24 831,47	1 971 398,05
H. Koszty finansowe	31	29 195 076,69	105 063 669,83
I. Odsetki, w tym:		20 727 771,54	22 014 230,35
- dla jednostek powiązanych		-	-
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		3 869 076,40	75 869 043,88
IV. Inne		4 598 228,75	7 180 395,60
I. Zysk/ (strata) brutto (F+G-H)		(27 200 751,09)	(141 390 019,59)

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku
J. Podatek dochodowy	27	(2 196 924,85)	(18 552 495,57)
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
L. Zysk/ (strata) netto (K-L-M)		(25 003 826,24)	(122 837 524,02)

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

(w złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 roku	Na dzień 31 grudnia 2016 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		209 416 929,73	331 195 003,34
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		209 416 929,73	331 195 003,34
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		28 005 750,00	28 005 750,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		-	-
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu, w tym:	11	28 005 750,00	28 005 750,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		291 914 491,50	268 459 309,45
2.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		(122 837 524,02)	23 455 182,05
a) zwiększenie (z tytułu)		-	23 455 182,05
- z podziału zysku		-	23 455 182,05
b) zmniejszenie (z tytułu)		(122 837 524,02)	-
- pokrycia straty		(122 837 524,02)	-
2.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		169 076 967,48	291 914 491,50
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		(796 164,00)	(1 855 614,41)
3.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		376 603,00	1 059 450,41
- wycena instrumentu zabezpieczającego		376 603,00	1 059 450,41
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- wycena instrumentu zabezpieczającego		-	-
3.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		(419 561,00)	(796 164,00)
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-	-
4.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
4.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(109 707 147,77)	36 585 558,30
5.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		(109 707 147,77)	37 435 558,30
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
5.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		(109 707 147,77)	36 585 558,30
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- podziału zysku		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		(122 837 524,02)	23 455 182,05
- podziału zysku		(122 837 524,02)	23 455 182,05
- kapitał pozostały z połączenia		-	-
5.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		13 130 376,25	13 130 376,25
5.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
5.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
5.7 Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		13 130 376,25	13 130 376,25
6. Wynik netto		(25 003 826,24)	(122 837 524,02)
a) zysk netto		-	-
b) strata netto		(25 003 826,24)	(122 837 524,02)
c) odpisy z zysku		-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		184 789 706,49	209 416 929,73
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		184 789 706,49	209 416 929,73

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk/ (strata) netto		(25 003 826,24)	(122 837 524,02)
II. Korekty razem		189 225 907,28	210 910 364,41
1. Amortyzacja	6,7	17 709 194,64	20 011 251,65
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		19 921 444,44	15 209 831,54
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej		4 406 196,49	91 828 588,03
5. Zmiana stanu rezerw		(24 853 548,71)	(27 621 969,05)
6. Zmiana stanu zapasów		1 945 554,93	1 413 582,93
7. Zmiana stanu należności		153 145 284,69	111 548 172,90
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34	13 764 585,89	(17 927 733,26)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		3 187 194,91	16 448 639,67
10. Inne korekty		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		164 222 081,04	88 072 840,39
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		6 279 384,01	30 308 801,16
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 537 500,00	112 500,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		2 741 884,01	30 196 301,16
a) w jednostkach powiązanych		2 741 884,01	30 196 301,16
- zbycie aktywów finansowych		2 400 000,00	25 575 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach		-	4 479 341,96
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	125 000,00
- odsetki		341 884,01	16 959,20
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	34	-	-
II. Wydatki		(26 192 712,66)	(8 861 784,04)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(21 692 712,66)	(5 711 526,94)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	(3 150 257,10)
a) w jednostkach powiązanych		-	(3 150 257,10)
- nabycie aktywów finansowych		-	(3 150 257,10)
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	34	(4 500 000,00)	-

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(19 913 328,65)	21 447 017,12
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	-
I. Wpływy		1 254 373,30	1 559 837,29
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
2. Kredyty i pożyczki		-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe	34	1 254 373,30	1 559 837,29
II. Wydatki		(61 922 390,83)	(88 072 479,69)
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		(29 321 971,83)	(62 921 221,22)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		(10 381 076,09)	(700 000,00)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(606 542,09)	(256 006,99)
8. Odsetki		(20 922 976,43)	(23 357 764,86)
9. Inne wydatki finansowe		(689 824,39)	(837 486,62)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		(60 668 017,53)	(86 512 642,40)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		83 640 734,86	23 007 215,11
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		83 640 734,86	23 007 215,11
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		49 968 086,73	26 960 871,62
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		133 608 821,59	49 968 086,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania		53 333 361,27	242 988,45

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 25 maja 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte, a nie zostały, w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy to jest do dnia 25 maja 2018 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia, które powinny być ujęte, a nie zostały, w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

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

4. KOREKTA BŁĘDU

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

5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi 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.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku					
(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	3 464 917,14	-	15 538 085,84
Zwiększenia, w tym:	-	20 980 849,46	8 003,35	-	20 988 852,81
Nabycie	-	20 980 849,46	8 003,35	-	20 988 852,81
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	312 734,64	-	312 734,64
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	2 290,02	-	2 290,02
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	2 290,02	-	2 290,02
Saldo zamknięcia	-	33 054 018,16	3 783 365,11	-	36 837 383,27
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia	-	3 219 511,68	2 899 146,32	-	6 118 658,00
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	524 521,24	488 975,45	-	1 013 496,69
Amortyzacja okresu	-	524 521,24	488 975,45	-	1 013 496,69
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	0,02	-	0,02
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	0,02	-	0,02
Saldo zamknięcia	-	3 744 032,92	3 388 121,75	-	7 132 154,67
<u>Odpisy aktualizujące</u>					
Saldo otwarcia	-	8 853 657,02	-	-	8 853 657,02
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	8 853 657,02	-	-	8 853 657,02
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	-	-	565 770,82	-	565 770,82
Saldo zamknięcia	-	20 456 328,22	395 243,36	-	20 851 571,58

W dniu 1 czerwca 2017 roku, w celu realizowania planów rozwojowych, Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Szpitala Polskiego im św. Elżbiety w Katowicach.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

ta wykazała brak potrzeby dokonania odpisu aktualizującego na wartościach niematerialnych i prawnych w roku 2017.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(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	2 823 698,94	-	14 896 867,64
Zwiększenia, w tym:	-	-	134 732,50	-	134 732,50
Nabycie	-	-	134 732,50	-	134 732,50
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	507 308,57	-	507 308,57
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	822,87	-	822,87
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	822,87	-	822,87
Saldo zamknięcia	-	12 073 168,70	3 464 917,14	-	15 538 085,84
<u>Umorzenie</u>					
Saldo otwarcia	-	2 615 853,24	1 818 354,30	-	4 434 207,54
Odpisy aktualizacyjne	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	603 658,44	574 306,32	-	1 177 964,76
Amortyzacja okresu	-	603 658,44	574 306,32	-	1 177 964,76
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	507 308,57	-	507 308,57
Zbycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	822,87	-	822,87
Likwidacja	-	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-	-
Inne	-	-	822,87	-	822,87
Saldo zamknięcia	-	3 219 511,68	2 899 146,32	-	6 118 658,00
<u>Odpisy aktualizujące</u>					
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	8 853 657,02	-	-	8 853 657,02
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	8 853 657,02	-	-	8 853 657,02
<u>Wartość netto</u>					
Saldo otwarcia	-	9 457 315,46	1 005 344,64	-	10 462 660,10
Saldo zamknięcia	-	-	565 770,82	-	565 770,82

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do wykazanej wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 8 853 657,02 złotych.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstw („ZCP”)

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	1 stycznia 2017 roku
NZOZ „Procardia”				
Wartość firmy	-	-	-	-
Szpital Polski im św. Elżbiety w Katowicach				
Wartość firmy	20 456 328,22	-524 521,24	20 980 849,46	-
Razem	20 456 328,22	-524 521,24	20 980 849,46	-

W dniu 26 maja 2017 roku, w celu realizowania planów rozwojowych, Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Szpitala Polskiego im św. Elżbiety w Katowicach.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia zorganizowanych części przedsiębiorstw („ZCP”)

(w złotych)	31 grudnia 2016 roku	Odpis aktualizujący	Odpisy amortyzacyjne w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku	1 stycznia 2016 roku
NZOZ „Procardia”				
Wartość firmy	-	-8 853 657,02	-603 658,44	9 457 315,46
Razem	-	-8 853 657,02	-603 658,44	9 457 315,46

Jak opisano powyżej, oraz szczegółowo w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości składników aktywów trwałych, w wyniku którego rozpoznano odpis aktualizujący w wysokości 100% wartości firmy tj. w kwocie 8 853 657,02 złotych.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku									
(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
<u>Wartość początkowa</u>									
Saldo otwarcia	5 222 952,76	504 626,20	144 262 193,62	6 775 779,10	4 677 899,21	132 507 562,68	6 034 574,03	-	299 480 961,40
Nabycie ZCP*	-	-	-	196 222,63	862,83	546 544,64	-	-	743 630,10
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	2 309 356,46	-	2 309 356,46
Nabycie	-	-	-	-	-	-	2 309 356,46	-	2 309 356,46
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	765 162,52	389 559,99	772 250,00	937 757,33	(2 864 729,84)	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	1 441 212,04	57 783,43	1 798 596,70	4 174 865,55	635 292,19	-	8 107 749,91
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	1 441 212,04	57 783,43	1 798 596,70	4 174 865,55	635 292,19	-	8 107 749,91
Saldo zamknięcia	5 222 952,76	504 626,20	143 586 144,10	7 303 778,29	3 652 415,34	129 816 999,10	4 843 908,46	-	294 426 198,05
<u>Umorzenie</u>									
Saldo otwarcia	-	-	21 528 815,60	4 635 727,81	3 841 879,99	80 569 485,41	-	-	110 575 908,81
Zwiększenia, w tym:	-	-	3 224 035,80	698 581,17	330 609,51	12 442 471,47	-	-	16 695 697,95
Amortyzacja okresu	-	-	3 224 035,80	698 581,17	330 609,51	12 442 471,47	-	-	16 695 697,95
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	270 227,25	41 556,17	1 756 573,23	3 150 675,17	-	-	5 219 031,82
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	270 227,25	41 556,17	1 756 573,23	3 150 675,17	-	-	5 219 031,82
Saldo zamknięcia	-	-	24 482 624,15	5 292 752,81	2 415 916,27	89 861 281,71	-	-	122 052 574,94
<u>Odpisy aktualizujące</u>									
Saldo otwarcia	-	-	17 684 302,36	-	-	896 913,04	1 243 395,39	-	19 824 610,79
Zwiększenia	-	-	201 298,32	-	-	-	-	-	201 298,32
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	17 885 600,68	-	-	896 913,04	1 243 395,39	-	20 025 909,11
<u>Wartość netto</u>									
Saldo otwarcia	5 222 952,76	504 626,20	105 049 075,66	2 140 051,29	836 019,22	51 041 164,23	4 791 178,65	-	169 080 441,81
Saldo zamknięcia	5 222 952,76	504 626,20	101 217 919,27	2 011 025,48	1 236 499,07	39 058 804,35	3 600 513,07	-	152 347 714,00

*Nabycie Szpitala Polskiego im. Św. Elżbiety

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(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
Wartość początkowa									
Saldo otwarcia	5 222 952,76	504 626,20	141 561 638,83	6 051 999,81	4 415 573,96	135 982 099,37	7 027 266,35	-	300 261 531,08
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	5 276 445,17	-	5 276 445,17
Nabycie	-	-	-	-	-	-	5 276 445,17	-	5 276 445,17
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery (przeniesienia z inwestycji)	-	-	2 700 554,79	761 560,87	451 960,00	1 906 637,71	(5 820 713,37)	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	37 781,58	189 634,75	5 381 174,40	448 424,12	-	6 057 014,85
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	37 781,58	189 634,75	5 381 174,40	448 424,12	-	6 057 014,85
Saldo zamknięcia	5 222 952,76	504 626,20	144 262 193,62	6 775 779,10	4 677 899,21	132 507 562,68	6 034 574,03	-	299 480 961,40
Umorzenie									
Saldo otwarcia	-	-	17 725 804,83	3 859 650,70	3 582 069,52	72 003 852,91	-	-	97 171 377,96
Zwiększenia, w tym:	-	-	3 803 010,77	805 235,03	447 629,14	13 777 411,96	-	-	18 833 286,90
Amortyzacja okresu	-	-	3 803 010,77	805 235,03	447 629,14	13 777 411,96	-	-	18 833 286,90
Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	29 157,92	187 818,67	5 211 779,47	-	-	5 428 756,06
Likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	29 157,92	187 818,67	5 211 779,47	-	-	5 428 756,06
Saldo zamknięcia	-	-	21 528 815,60	4 635 727,81	3 841 879,99	80 569 485,40	-	-	110 575 908,80
Odpisy aktualizujące									
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	17 684 302,36	-	-	896 913,04	1 243 395,39	-	19 824 610,79
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta odpisu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	-	-	17 684 302,36	-	-	896 913,04	1 243 395,39	-	19 824 610,79
Wartość netto									
Saldo otwarcia	5 222 952,76	504 626,20	123 835 834,00	2 192 349,11	833 504,44	63 978 246,46	7 027 266,35	-	203 090 153,12
Saldo zamknięcia	5 222 952,76	504 626,20	105 049 075,66	2 140 051,29	836 019,22	51 041 164,24	4 791 178,64	-	169 080 441,81

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta wykazała potrzebę zwiększenia odpisu aktualizującego w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 201 298,32 (całość dotyczy wartości budynków i budowli). Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku środki trwałe o wartości netto 1 159 043,39 złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego (na dzień 31 grudnia 2016 roku odpowiednio 615 896,03 złotych).

Wartość prawa wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 504 626,20 złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość ta wynosiła 504 626,20 złotych).

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 21 692 712,66 złotych (w 2016 roku odpowiednio 4 580 735,63 złotych). Nakłady inwestycyjne rzeczowe planowane na rok 2018 wynoszą około 8 milionów złotych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku na podstawie umów, najmu, dzierżawy i innych spółka użytkowała m.in. budynki, lokale w ramach których prowadzona jest działalność operacyjna Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli. Informację o zabezpieczeniach ustanowionych na majątku Spółki zawarto w nocie 19 dodatkowych informacji i objaśnień.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

8. INWESTYCJE

8.1 Inwestycje długoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Nierucho mości	Wartości niematerial ne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminow e aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	-	186 081 013,30	-	44 722,15	186 125 735,45
Wartość brutto	-	-	255 270 150,39	-	4 733 196,27	260 003 346,66
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	69 189 137,09	-	4 688 474,12	73 877 611,21
Zwiększenia, w tym:	-	-	1 849 459,73	-	-	1 849 459,73
Nabycie	-	-	-	-	-	-
Cesja wierzytelności od Spółek zależnych	-	-	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	1 849 459,73	-	-	1 849 459,73
Zmniejszenia, w tym:	-	-	3 869 076,40	-	44 722,15	3 913 798,55
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	3 869 076,40	-	-	3 869 076,40
Konwersja (zmniejszenie pożyczki)	-	-	-	-	-	-
Splata pożyczki	-	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	44 722,15	44 722,15
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	184 061 396,63	-	-	184 061 396,63
Wartość brutto	-	-	257 119 610,12	-	4 688 474,12	261 808 084,24
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	73 058 213,49	-	4 688 474,12	77 746 687,61

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do inwestycji długoterminowych na dzień 31 grudnia 2017 roku, obejmujących: inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 2 019 616,67; należności z tytułu udzielonych jednostkom zależnym pożyczek w kwocie 1 849 459,73 złotych. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocie 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	-	268 082 382,80	-	4 688 474,12	272 770 856,92
Wartość brutto	-	-	268 082 382,80	-	4 688 474,12	272 770 856,92
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	5 929 987,60	-	46 666,60	5 976 654,20
Nabycie	-	-	5 047 882,78	-	-	5 047 882,78
Inne	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	882 104,82	-	-	882 104,82
Zmniejszenia, w tym:	-	-	87 931 357,10	-	4 690 418,57	92 621 775,67
Sprzedaż	-	-	16 000 336,00	-	-	16 000 336,00
Amortyzacja okresu	-	-	-	-	1 944,45	1 944,45
Aktualizacja wartości	-	-	69 189 137,09	-	4 688 474,12	73 877 611,21
Transfery	-	-	2 741 884,01	-	-	2 741 884,01
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	186 081 013,30	-	44 722,15	186 125 735,45
Wartość brutto	-	-	255 270 150,39	-	4 733 196,27	260 003 346,66
Umorzenie	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	69 189 137,09	-	4 688 474,12	73 877 611,21

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości oraz przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in.: wartości niematerialne i prawne (wartość firmy), składniki rzeczowych aktywów trwałych, aktywa finansowe obejmujące inwestycje w jednostkach zależnych oraz udzielone jednostkom zależnym pożyczki. Analiza ta wykazała potrzebę rozpoznania odpisu aktualizującego w odniesieniu do inwestycji długoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku, obejmujących: inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 56 076 951,32 złotych, należności z tytułu udzielonych jednostkom zależnym pożyczek w kwocie 13 112 185,77 złotych, innych inwestycji długoterminowych w kwocie 4 688 474,12 złotych. Szczegóły dotyczące przeprowadzonego testu na utratę wartości wraz z informacją na temat założeń przedstawiono w nocy 9 dodatkowych informacji i objaśnień.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

8.2 Inwestycje krótkoterminowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	-	2 741 884,01	23 333,40	2 765 217,41
Wartość brutto	-	-	2 741 884,01	23 333,40	2 765 217,41
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	3 689 104,66	-	3 689 104,66
Nabycie	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	3 689 104,66	-	3 689 104,66
Transfery	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	2 741 884,01	23 333,40	2 765 217,41
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Splata pożyczki	-	-	2 741 884,01	-	2 741 884,01
Transfery	-	-	-	23 333,40	23 333,40
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	3 689 104,66	-	3 689 104,66
Wartość brutto	-	-	3 689 104,66	-	3 689 104,66
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne	Razem
Saldo otwarcia, z tego:	-	-	755 807,95	-	755 807,95
Wartość brutto	-	-	755 807,95	-	755 807,95
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	2 741 884,01	23 333,40	2 765 217,41
Nabycie	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	2 741 884,01	-	2 741 884,01
Inne	-	-	-	23 333,40	23 333,40
Zmniejszenia, w tym:	-	-	755 807,95	-	755 807,95
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
Splata pożyczki	-	-	125 000,00	-	125 000,00
Transfery*	-	-	630 807,95	-	630 807,95
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-	2 741 884,01	23 333,40	2 765 217,41
Wartość brutto	-	-	2 741 884,01	23 333,40	2 765 217,41
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-

*Zgodnie z umową pożyczka dla spółki Syngomed została przekwalifikowana na zwiększenie udziałów.

9. TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI FIRMY, ŚRODKÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH, INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Wyniki testów na utratę wartości omówione poniżej skutkowały ujęciem na dzień 31 grudnia 2017 roku, odpisów aktualizujących w kwocie 4 070 374,72 złotych, na którą to kwotę składają się: odpis aktualizujący wartość składników rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 201 298,32 złotych; odpis inwestycji długoterminowych w kwocie 2 019 616,67 złotych; odpis pożyczek długoterminowych w kwocie 1 849 459,73 złotych.

9.1 Test na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (składników rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w związku ze zidentyfikowanymi przez Zarząd przesłankami utraty wartości aktywów Spółki w konsekwencji wprowadzenia obniżek wycen w obszarze procedur medycznych realizowanych przez Spółkę oraz wejściu w życie z dniem 4 maja zmian ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych z dnia 23 marca 2017 r. (Dz. U. Poz. 844) (dalej: „Regulacje”), Zarząd Spółki przeprowadził analizę wpływu tych zmian na wycenę (aspekt utraty wartości) wartości aktywów. Zarząd w swoich analizach oparł się na faktycznym efekcie wprowadzonych obniżek wycen na wyniki Spółki oraz bazując na swojej najlepszej wiedzy Zarząd przyjął założenia, co do zakresu prowadzonej działalności w przyszłości przez poszczególne ośrodki. Założenie to było o tyle istotne gdyż zmiana ustawy, która weszła w życie 4 maja 2017 roku, wprowadzała pojęcie podstawowego zabezpieczenia szpitalnego („sieć szpitali”) i zasad kwalifikacji do niej poszczególnych ośrodków (oraz w konsekwencji finansowania realizowanych przez nich świadczeń). Dla Spółki oznaczało to konieczność wzięcia udziału w konkursach na świadczenia usług opieki zdrowotnej finansowanych przez NFZ. Wynik tych konkursów był istotny z punktu widzenia dalszego funkcjonowania Spółki gdyż bezpośrednio wpływał na wielkość przychodów oraz rentowność w najbliższych latach. Wobec braku pełnej wiedzy na tamten moment, co do przyszłego rozmiaru działalności Spółki, Zarząd w swoich analizach przyjął scenariusz, który uznał za najbardziej prawdopodobny (w zakresie ośrodków, które otrzymają kontrakt oraz skali potencjalnego finansowania w ramach kontraktu). Według swojej najlepszej wiedzy Zarząd poczynił pewne założenia, które w jego ocenie były najbardziej realistyczne, przy czym w świetle sytuacji regulacyjnej opisanej powyżej, obarczone niepewnością ich realizacji na poziomie założonym w przeprowadzonych analizach. W odniesieniu do zidentyfikowanych wówczas przesłanek oraz w oparciu o założenia obarczone dużą dozą niepewności Spółka przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów obejmujących m.in. składniki rzeczowych aktywów trwałych, w wyniku którego rozpoznano odpisy aktualizujące w kwocie 19 824 610,79 zł. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd spółki zaktualizował założenia przyjęte do analizy w oparciu o podpisane kontrakty z NFZ oraz z ośrodkami, w których oddziały Spółki świadczą usługi podwykonawstwa, w wyniku której zwiększono odpis utworzony na dzień 31 grudnia 2016 roku o kwotę 201 298,32 zł. Suma odpisów składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 28 879 566,13 zł. Szczegóły przeprowadzonej analizy zostały przedstawione poniżej.

Alokacja składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych (w tym wartości firmy) do ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, w tym wartości firmy (dalej: „składniki aktywów niefinansowych”), składniki aktywów finansowych zostały zaalokowane do ośrodków generujących niezależne przepływy pieniężne tj. oddziały szpitalne wg lokalizacji (dalej: „CGU”).

W odniesieniu do kierunku zmian wprowadzanych przez Regulacje, Zarząd analizując wszystkie CGU zidentyfikował ich następujące grupy: CGU, które w świetle Regulacji od 1 października 2017 roku funkcjonują w ramach tzw. „sieci szpitali”; CGU, które funkcjonują w formule finansowania na bazie kontraktów z NFZ; CGU, których działalność zostanie istotnie ograniczona lub zaprzestana (w takich przypadkach Zarząd zakładał wygaszenie działalności ośrodka i relokację sprzętu medycznego do ośrodków, których dalsze funkcjonowanie jest zapewnione w bardzo dużym stopniu prawdopodobieństwa). W przypadku ostatniej grupy CGU Zarząd Spółki dokonał analizy utraty wartości składników aktywów trwałych, z uwzględnieniem (w sytuacjach, gdzie to zasadne) wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży (z uwzględnieniem niezależnych wycen rzeczoznawców). W przypadku pierwszych dwóch grup CGU Zarząd Spółki ustalił wartość użytkową tych CGU obliczoną przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych sporządzonych przez Zarząd Spółki na okres 5 lat. Do prognoz przepływów środków pieniężnych (w ujęciu realnym) zastosowano realną stopę

dyskontową po efekcie podatkowym na poziomie 6,45% (z uwzględnieniem adekwatnej w ocenie Zarządu premii za ryzyko specyficzne), a przepływy wykraczające poza okres szczegółowej prognozy są szacowane wg stopy wzrostu na poziomie bliskim zeru.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczona wartość użytkowa ośrodka generującego środki pieniężne jest najbardziej wrażliwa na następujące kluczowe założenia (zmienne): poziom przychodów operacyjnych; poziom EBITDA; stopę dyskontową.

Zgodnie z założeniami poczynionymi przez Zarząd, przychody w okresie szczegółowej prognozy zostały określone na podstawie poziomu zawartych umów z NFZ oraz z ośrodkami zlecającymi podwykonawstwo. Założenia dotyczące poziomu EBITDA uwzględniają rzeczywiste wskaźniki finansowe osiągnięte przez ośrodki od momentu wejścia w życie wszystkich kluczowych zmian regulacyjnych opisanych w nocie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, tj. od 1 października 2017 roku. Od roku 2019 marża EBITDA bazuje na poziomie, który prognozowany jest do osiągnięcia w roku 2018, bez istotnych wzrostów w kolejnych latach.

Stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka i niepewności, tj. w wyliczeniu stopy dyskonta Spółka uwzględniła dodatkową premię z tytułu ryzyka specyficznego adresującą aspekt niepewności w zakresie przyjętych założeń.

W wyniku przeprowadzonych testów Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku rozpoznał dodatkowy odpis aktualizacyjny w odniesieniu do adaptacji budynku w ośrodku, który nie uzyskał kontraktu z NFZ, w kwocie 201 298,32 zł. Pozostałe odpisy w zakresie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych zostały utrzymane na niezmiennym poziomie.

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń

W odniesieniu do wszystkich testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne, zmiana stopy dyskontowej o +/- 1 p.p. nie powoduje zmiany odpisu aktualizującego składniki rzeczowych aktywów trwałych.

Wzrost poziomu marży EBITDA o 5 p.p. powoduje spadek kwoty odpisu aktualizującego składniki rzeczowych aktywów trwałych o 10,8 milionów złotych (37,4%), z kolei spadek marży EBITDA o 5 p.p. spowodowałby wzrost odpisu składników rzeczowych aktywów trwałych o 2,6 milionów złotych (-9%).

9.2 Test na utratę wartości inwestycji (udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udzielonych jednostkom zależnym pożyczek)

W odniesieniu do zidentyfikowanych przesłanek szerzej opisanych w punkcie 9.1. powyżej oraz w oparciu o założenia spójne z założeniami przyjętymi w odniesieniu do testu na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych (szerzej opisane w nocie 9.1.) Spółka przeprowadziła aktualizację testu utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych/stowarzyszonych obejmujących wartość udziałów oraz udzielonych jednostkom zależnym pożyczek.

W wyniku przeprowadzonych testów dokonano zwiększenia odpisów inwestycji długoterminowych w kwocie 2 019 616,67 złotych oraz pożyczek długoterminowych w kwocie 1 849 459,73 złotych. Suma odpisów aktualizujących wartość inwestycji na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 77 746 687,61.

Wrażliwość na zmiany kluczowych założeń

W odniesieniu do wszystkich testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne, wzrost stopy dyskontowej o 1 p.p. powoduje zmianę (wzrost) odpisu aktualizującego wartość inwestycji o około 1,5 miliona złotych (1,9%), natomiast spadek stopy dyskonta o 1 p.p. wywołałby zmianę (spadek) odpisu aktualizującego wartość inwestycji o 2 miliony złotych (-2,5%).

Wzrost poziomu marży EBITDA o 5 p.p. powoduje spadek kwoty odpisu aktualizującego wartość inwestycji o 14,1 miliona złotych (18%), z kolei spadek marży EBITDA o 5 p.p. spowodowałby wzrost odpisu wartości inwestycji o 26,8 milionów złotych (-34%).

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Rozliczenia międzyokresowe czynne

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 684 685,64	16 697 360,24
Inicjalne koszty dzierżawy rozliczane w czasie	1 107 000,00	1 476 000,00
Koszty pozyskania finansowania*	1 561 588,24	1 799 033,08
Najem, dzierżawa, IT	1 118 046,21	1 008 448,25
Pozostałe	247 140,77	276 646,19
Razem długoterminowe	11 718 460,86	21 257 487,76
Koszty ubezpieczeń rzeczowych, OC, prenumeraty	248 254,25	359 188,69
Inicjalne koszty dzierżawy rozliczane w czasie	369 000,00	369 000,00
Badania naukowe	375 527,86	-
Koszty pozyskania finansowania*	296 505,53	1 456 784,70
Pozostałe	69 705,87	313 924,59
Razem krótkoterminowe	1 358 993,51	2 498 897,98

* Koszty związane z procesem pozyskania finansowania zakończonego w roku 2015 oraz procesem renegotjowania warunków umownych dotyczących tegoż finansowania. Kwota ujęta w ramach rozliczeń międzyokresowych obejmuje koszty, którymi obciążane są jednostki zależne (w związku z pulą finansowania wykorzystanego przez te jednostki).

11. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 28 005 750,00 złotych, kapitał podzielony na 24 894 akcji o wartości nominalnej 1 125,00 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 28 005 750,00 złotych, kapitał podzielony na 24 894 akcji o wartości nominalnej 1 125,00 złotych każda.

12. PODZIAŁ ZYSKU

12.1. Podział zysku za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2017 roku podjęło uchwałę o pokryciu całej straty w wysokości 122 837 524 złotych z kapitału zapasowy.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

12.2. Podział zysku za rok bieżący

Decyzję o sposobie rozdysponowania wyniku finansowego podejmuje organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe, po uprzednim podjęciu uchwały o jego zatwierdzeniu. Propozycję pokrycia straty za rok obrotowy opracowuje i przedstawia organowi zatwierdzającemu Zarząd. Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty z kapitału zapasowego, ewentualnie pokrycia straty z zysków lat przyszlých.

Struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

31 grudnia 2017 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	Wartość kapitału (w złotych)	Udział w kapitale podstawowym
AHP Investments Sp. z o.o. Warszawie	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%
Razem:	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%

31 grudnia 2016 roku

Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji (w złotych)	Wartość kapitału	Udział w kapitale podstawowym
AHP Investments Sp. z o.o. Warszawie	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%
Razem:	24 894	1 125,00	28 005 750,00	100%

Spółka 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.

13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt konsorcjalny	72 512 387,23	120 237 973,14
Pożyczki	3 675 248,63	1 392 003,30
Obligacje	41 610 514,17	70 881 336,42
Instrumenty pochodne IRS	1 435 626,00	1 024 736,72
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	349 937,25	463 167,30
Razem	119 583 713,28	193 999 216,88

Suma kwot zobowiązań z tytułu kredytów i obligacji o których mowa w nocie 2 wprowadzenia do sprawozdania wynosi 307,7 milionów złotych. Na tę kwotę składają się zaprezentowane w powyższej tabeli (krótko- i długoterminowe) kredyt konsorcjalny oraz obligacje.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyt konsorcjalny	16 103 892,88	176 750 899,63
Kredyty obrotowe i w rachunkach bieżących	147 016,05	2 500 000,00
Kredyty inwestycyjne	263 748,08	21 914 724,64
Pożyczki	6 211 471,53	5 265 028,01
Obligacje	-	122 540 130,57
Instrumenty pochodne IRS	1 580 519,11	1 502 900,89
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	221 492,03	207 542,66
Razem	24 528 139,68	330 681 226,40

Spółka 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 złotych, 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. Finansowanie ma charakter strukturyzowanej wielocelowej długoterminowej linii kredytowej, której termin ostatecznej spłaty przypada na 2022 rok. W dniu 29 marca 2018 roku, Spółka podpisała z kredytodawcami aneks zmieniający wyżej opisaną umowę finansowania, na podstawie którego m.in. skonsolidowano wszystkie wykorzystane transze w jedną; anulowano niewykorzystane linie kredytowe (kredytu obrotowego i inwestycyjnego); zmieniono harmonogram spłat oraz okresy odsetkowe; poziomy wskaźników finansowych zostały zredefiniowane na podstawie aktualnych prognoz sytuacji finansowej jednostek należących do Grupy AHP z uwzględnieniem zmian w ich otoczeniu regulacyjnym. Łączna kwota zaangażowania na dzień podpisania aneksu wynosiła 179.243.920,78 złotych.

Poniższe tabele prezentują kwoty dostępnych limitów oraz wykorzystanie finansowania w odniesieniu do wspomnianej powyżej umowy, wg stanu na datę bilansową:

Wykorzystanie linii kredytowych	31 grudnia 2017 roku
American Heart of Poland S.A.	197 453 004,70
Nafis S.A.	7 163 610,78
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "Ustroń" S.A.	29 467 535,90
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	5 578 348,22

Wykorzystanie linii kredytowych	31 grudnia 2016 roku
American Heart of Poland S.A.	271 284 071,67
Nafis S.A.	11 025 614,07
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "Ustroń" S.A.	33 981 733,03
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	9 916 210,31

Dostępne niewykorzystane limity linii kredytowych	31 grudnia 2016 roku
American Heart of Poland S.A.	87 967 223,02
Nafis S.A.	26 500 000,00
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe "Ustroń" S.A.	30 159 000,00
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	2 800 000,00
I-KAR Sp. z o.o.	15 000 000,00

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowo, z tytułu podpisania umów finansowania, Spółka 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.

Na dzień bilansowy żadne z warunków umów finansowania nie zostały naruszone.

Spółka 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 19 dodatkowych informacji i objaśnień.

14. REZERWY

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (w tym niewykorzystane urlopy)	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku, w tym:	36 404 649,46	1 343 611,72	704 601,01	38 452 862,19
Zwiększenia	1 602 885,40	834 485,68	2 414 020,00	4 851 391,08
Wykorzystanie	28 491 908,85	-	415 110,71	28 907 019,56
Rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	9 515 626,01	2 178 097,40	2 703 510,30	14 397 233,71
Długoterminowe	9 515 626,01	438 719,00	-	9 954 345,01
Krótkoterminowe	-	1 739 378,40	2 703 510,30	4 442 888,70

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne (w tym niewykorzystane urlopy)	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku, w tym:	63 004 689,29	1 641 218,73	1 428 671,71	66 074 579,73
Zwiększenia	-	1 306 228,03	704 601,01	2 010 829,04
Wykorzystanie/rozwiązanie	26 600 039,83	1 603 835,04	1 428 671,71	29 632 546,58
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym:	36 404 649,46	1 343 611,72	704 601,01	38 452 862,19
Długoterminowe	36 404 649,46	37 383,69	-	36 442 033,15
Krótkoterminowe	-	1 306 228,03	704 601,01	2 010 829,04

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

15. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(w złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	7 819 518,88
Zwiększenia	-	1 032 694,93
z tytułu należności zagrożonych	-	1 032 694,93
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	249 999,75
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	8 602 214,06

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(w złotych)	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	7 802 481,14
Zwiększenia	-	-
z tytułu należności zagrożonych	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	7 802 481,14

W niniejszej nocie zaprezentowano odpisy aktualizujące należności z wyłączeniem należności z tytułu nadwykonań, o których mowa w nocie 23.1

16. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

(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:	112 125 078,20	87 361 486,46	-	(5 487 347,78)	193 999 216,88
a) kredyty i pożyczki bankowe	50 648 875,74	74 329 203,24	-	(4 740 105,84)	120 237 973,14
b) pozostałe kredyty i pożyczki	1 392 003,30	-	-	-	1 392 003,30
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	59 343 671,14	13 032 283,22	-	(1 494 617,94)	70 881 336,42
d) z tytułu leasingu finansowego	740 528,02	-	-	-	740 528,02
e) inne zobowiązania finansowe IRS, IRS	-	-	-	747 376,00	747 376,00
Zobowiązania długoterminowe, razem:	112 125 078,20	87 361 486,46	-	(5 487 347,78)	193 999 216,88

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

(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:	76 470 094,26	147 734 875,69	111 531 771,38	(5 055 514,93)	330 681 226,40
a) kredyty i pożyczki bankowe	44 250 565,77	75 765 175,69	91 146 571,38	(4 731 660,56)	206 430 652,28
b) pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 011 985,83	71 969 700,00	20 385 200,00	(1 826 755,26)	122 540 130,57
d) z tytułu leasingu finansowego	207 542,66	-	-	-	207 542,66
e) inne zobowiązania finansowe IRS	-	-	-	1 502 900,89	1 502 900,89
Zobowiązania długoterminowe, razem:	76 470 094,26	147 734 875,69	111 531 771,38	(5 055 514,93)	330 681 226,40

17. 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 wynosi 20 osób lub więcej, utworzenia i prowadzenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółka prowadzi taki fundusz dokonując wymaganych przepisami odpisów. Dodatkowo Spółka wnosi niektóre socjalne aktywa trwałe do funduszu.

Celem funduszu jest dofinansowywanie działań socjalnych Spółki, pożyczek dla pracowników oraz pozostałych wydatków socjalnych. Na fundusz składają się zakumulowane wpłaty do funduszu pomniejszone o bezzwrotne wydatki funduszu. Skład oraz rodzaj aktywów, zobowiązań oraz kosztów związanych z funduszem, zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Aktywa i zobowiązania, wpływy i wydatki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	-	34 000,00
Środki pieniężne	33 915,27	242 988,45
Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	58 885,54	223 461,32

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Wpłaty wniesione do funduszu świadczeń socjalnych w okresie	160 409,12	734 847,48
Bezzwrotne wydatki funduszu	101 523,58	462 196,22

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Rozliczenia międzyokresowe bierne

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
1. Ujemna wartość firmy*	-	959 079,86
2a. Razem inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	10 330 223,69	16 102 251,14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	10 330 223,69	16 102 251,14
- dotacje do środków trwałych	10 330 223,69	16 102 251,14
2b. Razem inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 831 237,87	2 863 346,42
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 831 237,87	2 863 346,42
- dotacje do środków trwałych	2 749 232,60	1 207 316,88
- koszty procesu podwyższenia kapitału	-	-
- koszty refinansowania	-	-
- koszty niezafakturowanych usług	1 082 005,27	1 656 029,54
Rozliczenia międzyokresowe – razem	14 161 461,56	19 924 677,42

*Ujemna wartość firmy z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Swissmed na dzień 31 grudnia 2017 roku została w całości objęta odpisem aktualizującym, ze względu na wygaszenie działalności w tym ośrodku z powodu braku kontraktu z NFZ. Odpis został rozpoznany w pozostałych przychodach operacyjnych.

19. WYKAZ ZABEZPIECZEŃ UDZIELONYCH W ZWIĄZKU Z ZAWARTYMI UMOWAMI FINANSOWANIA

31 grudnia 2017 roku

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 Leasing	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.

31 grudnia 2016 roku

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 Leasing	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 2015 umowami kredytów w łącznej kwocie 496.000.000,00 zł oraz umowy pomiędzy wierzycielami, zmienionymi aneksami z dnia 29 marca 2018 roku, 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,
- 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.

20. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku występowały następujące zobowiązania warunkowe:

- Spółka udziela jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 1 226 868,25 zł.
- W związku z otrzymaną otrzymanym w 2012 roku dofinansowaniem, na podstawie umowy zawartej z Ministerstwem Gospodarki, w kwocie 13 617 202,64 zł (łącznie dofinansowanie 17.730.842,63 zł), związanym z projektem "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w American Heart of Poland Sp. z o.o." Spółka zobowiązała się m.in. do utworzenia własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, utworzenia określonej liczby nowych miejsc pracy, rozpoczęcia świadczenia nowych, innowacyjnych usług czy też złożenia wniosku o uzyskanie patentu. Realizacja tych zadań jest określona szczegółowym harmonogramem (określonym w załączniku do podpisanej umowy dotacji). Spółka zrealizowała założenia projektu. Do dnia 31.12.2016 r. spełniła wymienione powyżej warunki. Wniosek sprawozdawczy za okres do 31.12.2016 został zaakceptowany przez Ministerstwo Rozwoju. Zarząd Spółki ocenia, iż w kolejnych latach nie występuje ryzyko które mogłoby powodować konieczność zwrotu otrzymanych środków.
- Spółka udziela jednostce powiązanej Przedsiębiorstwu Uzdrowskiemu „Ustroń” S.A. poręczenia wekslowego do umowy leasingu , w wysokości 1 390 209,01 zł.
- Spółka udziela poręczenia do umowy kredytów z dnia 16 kwietnia 2015 (zmienionej 29.03.2018r.) do wysokości aktywów netto Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 roku występowały następujące zobowiązania warunkowe:

- Spółka udziela jednostce powiązanej Centrum Kardiologii Sp. z o.o. poręczeń wekslowych do umów pożyczek na kwotę 2 106 396,25 zł.
- 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.
- W związku z otrzymaną otrzymanym w 2012 roku dofinansowaniem, na podstawie umowy zawartej z Ministerstwem Gospodarki, w kwocie 13 617 202,64 zł (łącznie dofinansowanie 17.730.842,63 zł), związanym z projektem "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w American Heart of Poland Sp. z o.o." Spółka zobowiązała się m.in. do utworzenia własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, utworzenia określonej liczby nowych miejsc pracy, rozpoczęcia świadczenia nowych, innowacyjnych usług czy też złożenia wniosku o uzyskanie patentu. Realizacja tych zadań jest określona szczegółowym harmonogramem (określonym w załączniku do podpisanej umowy dotacji). Spółka realizuje założenia projektu. Do dnia 31.12.2016 r. spełniła wymienione powyżej warunki. Wniosek sprawozdawczy za okres do 31.12.2016 został

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

zaakceptowany przez Ministerstwo Rozwoju. Zarząd Spółki ocenia, iż w kolejnych latach nie występuje ryzyko złamania warunków ustalonych w harmonogramie, które mogłyby powodować konieczność zwrotu otrzymanych środków

- Spółka udziela jednostce powiązanej Przedsiębiorstwu Uzdrawiskowemu „Ustroń” S.A. poręczenia wekslowego do umowy leasingu, w wysokości 1 390 209,01 zł.
- Spółka udziela poręczenia do umowy kredytów z dnia 16 kwietnia 2015 do wysokości aktywów netto Spółki

21. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka oprócz zobowiązań opisanych w punkcie 19 i 20 nie posiadała innych zobowiązań pozabilansowych.

22. INNE UMOWY NIEUWZGLĘDNIONE W BILANSIE

Poza umowami opisanymi w pozostałych częściach sprawozdania finansowego spółka nie posiadała umów nieuwzględnionych w bilansie.

23. PRZYCHODY ZE ŚWIADCZENIA USŁUG ORAZ STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży w 2017 i 2016 roku była następująca:

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
1. Przychody netto ze sprzedaży usług	260 369 357,42	334 884 260,14
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	260 369 357,42	334 884 260,14

23.1 Świadczenia opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, szerzej opisaną w punkcie 4.24.2. wprowadzenia do sprawozdania finansowego, kwota należności z tytułu nadwykonań świadczeń limitowanych i Nielimitowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła łącznie 55 349 tysięcy złotych (liczonych jako różnica pomiędzy rzeczywistą wielkością wykonania świadczeń, a podpisanym z NFZ kontraktem). Z czego kwota dotycząca nadwykonań zrealizowanych w 2017 roku wyniosła 5 047 tysięcy złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, po uwzględnieniu aneksów oraz ugód podpisanych z NFZ po dacie bilansowej, saldo należności z tytułu nierozliczonych nadwykonań wynosi: 47 677 tysięcy złotych (kwota wskazana w akapicie powyżej pomniejszona o kwoty rozliczone od daty 1 stycznia 2018 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego), w tym odpowiednio za 2017 rok 1 276 tysięcy złotych.

W odniesieniu do powyższych należności istnieje ryzyko kredytowe związane z niezyskaniem przez Spółkę zakładanego wynagrodzenia za wykonane świadczenia medyczne o wartości przekraczającej kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia. W przypadku udzielenia przez Spółkę świadczeń opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z NFZ, istnieje ryzyko nie uzyskania zwrotu poniesionych kosztów i wynagrodzenia przez Spółkę od NFZ. Ryzyko to jest odpowiednio uwzględnione w szacunku prawdopodobieństwa, iż jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu wykonanych świadczeń, które użyte jest do wyceny rozpoznanych przychodów oraz rozpoznanych należności. Powyższe szacunki aktualizowane są na każdy dzień bilansowy w oparciu o najlepszy stan wiedzy Zarządu, uwzględniający wszelkie fakty i okoliczności dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Odpowiednia zmiana szacunków odnosząca się do przychodów zrealizowanych w danym okresie sprawozdawczym ujmowana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży”. Zmiana

szacunków (utrata wartości) odnosząca się do należności rozpoznanych w okresach poprzednich rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe koszty operacyjne”. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki dokonał aktualizacji szacunków wyżej opisanego prawdopodobieństwa, które poza odpowiednim ujęciem szacunku przychodów i należności rozpoznanych do świadczeń wykonanych w roku 2016, skutkowało ujęciem dodatkowego odpisu z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych (należności z tytułu zrealizowanych nadwykonań ponad wskazane w umowach limity) za lata poprzednie tj. 2011-2015. Koszt związany z odpisem aktualizacyjnym ujęty z tego tytułu w rachunku zysków i strat za rok 2016 w pozycji „pozostałe koszty operacyjne” (patrz również nota 29) wyniósł 50 523 tysięcy złotych. Był on głównie efektem zmiany szacunku prawdopodobieństwa uwzględniającej poziom aneksów oraz ugód podpisanych po 1 stycznia 2017 roku. W ocenie Zarządu przyjęte założenia w stosunku do szacowanego prawdopodobieństwa odzyskania należności z tytułu nadykonań świadczeń pozostały aktualne na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Historycznie regularnie zawierane są pomiędzy Spółką i NFZ ugody sądowe lub pozasądowe, na mocy których NFZ zobowiązuje się do zapłaty wynagrodzenia z tytułu wartości udzielonych przez Spółkę świadczeń opieki zdrowotnej ponad zawarty kontrakt. W przypadku nie zawarcia ugody 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 (w tym zakresie) Spółka nie przewiduje ryzyka związanego ze zmianą zasad rozliczania dokonywanych w ten sposób rozliczeń.

Dodatkowo, jak wskazano szerzej w punkcie 4.24.2 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 materialne ryzyko braku realizacji rozpoznanych przez Spółkę należności/przychodów (wycenionych z uwzględnieniem aktualnego na dzień bilansowy szacunku prawdopodobieństwa, iż jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu wykonanych świadczeń).

24. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Ta część sprawozdania została szerzej opisana w nocie numer 7.

25. ZAPASY

Tytuł	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
1. Materiały	3 766 204,51	5 706 812,99
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	168 645,80	121 979,70
Ogółem zapasy w cenie sprzedaży netto	3 934 850,31	5 828 792,69
Odpisy aktualizujące wartość zapasów, razem	451 493,75	453 866,52

Spółka nie dokonała dodatkowych odpisów aktualizujących wartości zapasów.

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

Temat szerzej opisany w nocie test na utratę wartości firmy, środków trwałych, wartości niematerialnych, inwestycji w jednostkach zależnych dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

27. PODATEK DOCHODOWY

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
1 Zysk brutto	(27 200 751,09)	(141 390 019,60)
2 Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	15 474 158,14	173 663 215,91
odsetki budżetowe	2 166,50	3 967,90
odsetki od zobowiązań naliczone w danym roku i uregulowane w kolejnym	245 391,67	34 388,36
odsetki naliczone w danym roku zapłacone w kolejnym -transakcja IRS	1 615 627,00	1 803 038,00
odsetki od obligacji naliczone w danym roku uregulowane w kolejnym	658,79	66 885,83
nieopłacone w danym roku składki ZUS	969 266,23	1 033 325,51
nie wypłacone w danym roku wynagrodzenia	513 591,44	421 709,06
nie wypłacone w danym roku koszty podróży służbowych	9 013,14	5 879,54
koszt ubezpieczenia samochodów osobowych ponad ustawowy limit	18 125,31	18 125,31
koszty reprezentacji	85 732,32	222 019,93
naliczone opłaty gwarancyjne	718 155,82	-
odpisy aktualizujące należności, wartości finansowe i aktywa	3 869 076,40	155 070 227,24
odpisy aktualizujące zapasy	-	128 182,90
należne wpłaty na PFRON	431 062,00	424 412,00
rezerwa na badanie bilansu, badanie naukowe, urlopowa, odprawy emerytalne, koszty doradztwa	3 890 510,90	6 384 361,77
zużycie składów konsygnacyjnych	416 771,55	1 057 430,48
pro wizja rozliczana w czasie	1 525 156,87	1 612 624,03
efekt wyceny kredytów wg metody zamortyzowanego kosztu	362 932,17	3 607 267,72
inne NKUP	800 920,03	1 769 370,33
3 Zwiększenie kosztów podatkowych	5 854 361,96	23 240 406,08
miesięczne opłaty leasingowe (kapitał) dotyczące leasingu operacyjnego-podatkowego	606 542,09	745 193,81
wypłacone wynagrodzenia za poprzedni rok	421 709,06	607 839,98
uregulowane składki ZUS za poprzedni rok	1 033 325,51	1 020 775,42
nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	1 420 424,56	2 515 671,72
uregulowane należności z tytułu delegacji	4 468,16	6 422,84
odsetki od pożyczek, obligacji naliczone w ubiegłym roku i uregulowane w bieżącym	-	160 614,43
wykorzystanie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego za ubiegły rok	97 785,00	243 540,00
wykorzystanie rezerwy na badania naukowe	1 136 796,10	3 109 726,92
wykorzystanie rezerwy na premie	75 881,00	751 078,80
zużycie składów konsygnacyjnych	1 057 430,48	840 610,96
zapłacone zobowiązane zgodnie z art.15B	-	13 238 931,20
4 Przychody nie będące przychodami podatkowymi	5 952 229,31	11 765 066,90
otrzymane dywidendy	-	4 479 341,96
naliczone i nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	1 269 895,08	1 413 500,84
otrzymane dotacje do działalności bieżącej	1 448 122,31	953 654,03
odpis od otrzymanej dotacji	1 183 108,92	1 367 471,07
zysk na instrumentach finansowych	-	1 726 746,00
wycena instrumentu zabezpieczającego	2 051 103,00	1 824 353,00
5 Zwiększenia przychodów podatkowych	157 249 486,00	61 068 144,22
naliczone wcześniej uregulowane odsetki od udzielonych pożyczek	739 861,42	72 351,28
otrzymana dotacja	3 437 701,17	1 559 837,29
przychód podatkowy	153 071 923,41	59 435 955,65
6 Wynik podatkowy z połączenia spółki za okres 01 04 2015-31-12-2015		(30 208 282,32)
7 Dochód /strata	133 716 301,79	28 127 657,39
8 Odliczenia od dochodu	3 437 701,17	1 773 090,94
dotacja	3 437 701,17	1 773 090,94
9 Podstawa opodatkowania	130 278 600,62	26 354 566,45
Dochód z połączonych jednostek	130 278 600,62	26 354 566,45
Wykorzystanie straty z lat ubiegłych	47 290 376,44	26 354 566,45
10 Dochód /strata	82 988 224,18	-
Podatek według stawki 19%	15 767 762,59	-
zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(17 964 687,44)	(18 552 495,57)
Podatek dochodowy – razem	(2 196 924,85)	(18 552 495,57)

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

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. Podobna sytuacja ma miejsce w związku z wprowadzonymi zmianami przepisów w celu uwzględnienia postanowień GAAR o czym mowa szerzej w punkcie 4.23 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. 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 obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) są i mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów m.in. w zakresie zastosowanych podejść do ujęcia podatkowego standardowych transakcji i operacji oraz bardziej skomplikowanych transakcji wywołujących także konsekwencje w płaszczyźnie podatkowej wymagających osądu co do ich substancji biznesowej (takie jak reorganizacje jednostek w Grupie). W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. W ocenie Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występowałyby ryzyko podatkowe, które wymagałyby tworzenia potencjalnych rezerw. Wszystkie opisane powyżej zjawiska powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest jednak znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Zagadnienia związane z ryzykiem podatkowym, również w kontekście zmieniających się regulacji, zostały również szerzej opisane w punkcie 4.23 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Zmiany stanu rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową środków trwałych	6 726 424,41	5 983 360,56
- Naliczone przychody z tytułu nadwykonań	1 912 451,27	28 517 538,49
- Wycena obligacji i kredytów	840 820,44	648 940,08
- Naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	35 929,89	1 254 810,33
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	9 515 626,00	36 404 649,46
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- Świadczenia emerytalne i rezerwa urlopową	413 838,51	273 865,38
- Niewypłacone wynagrodzenia, koszty podróży, składki ZUS	283 455,45	277 573,68
- Rezerwa na koszty badania	40 663,80	344 192,59
- Strata podatkowa	5 201 921,73	13 877 130,88
- Rezerwa na badania naukowe, koszty doradztwa, premie	138 197,61	78 318,19
- Naliczone odsetki	974 250,94	927 501,36
- Wycena instrumentu zabezpieczającego IRS	355 210,89	519 906,69
- Opłaty gwarancyjne	136 080,23	136 080,23
- Pozostałe	141 066,48	262 791,26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	7 684 685,64	16 697 360,24

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

28. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w tym;	457 969,78	1 168 933,96
- zysk ze zbycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	457 969,78	1 168 933,96
Dotacje	2 631 231,23	2 321 125,10
Inne przychody operacyjne, w tym:	1 529 324,67	1 094 971,44
-amortyzacja ujemnej wartości firmy	489 326,40	489 326,51
-odpis ujemnej wartości firmy	469 753,46	-
-darowizny	190 893,07	313 862,06
-składy	90 515,53	122 433,27
-odszkodowania	54 998,33	97 887,50
-pozostałe	233 837,88	71 462,10
Pozostałe przychody operacyjne, razem	4 618 525,68	4 585 030,50

29. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	644 945,68	28 806 450,70
- odpis aktualizujący wartość zapasów	-	128 182,90
- odpis aktualizujący wartość należności	443 647,36	-
- zaniechana inwestycja IT	-	-
- odpis aktualizujący wartość firmy	-	8 853 657,02
- odpis aktualizujący środki trwałe	201 298,32	19 824 610,78
- odpis aktualizujący wartość wpłaconych zaliczek	-	-
Inne koszty operacyjne, w tym:	3 332 646,52	54 728 043,35
- zmiana szacunku realizowalności należności z tytułu nadwykonań *	-	50 522 915,54
- koszty postępowania spornego	36 340,36	1 283 823,67
- odpis wartości firmy	524 521,24	603 658,44
- koszty operacyjne związane z finansowaniem	-	200 182,17
- spisane koszty niezrealizowanych akwizycji	-	957 709,29
- darowizny przekazane	-	228 700,00
- odpis aktualizujący wartość należności	-	19 805,82
- kary umowne	2 200 000,00	388 595,01
- pozostałe	571 784,92	522 653,41
Pozostałe koszty operacyjne, razem	3 977 592,20	83 534 494,05

* zaprezentowano szerzej w nocie 23.1 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

30. PRZYCHODY FINANSOWE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-	4 479 341,96
- dywidendy	-	4 479 341,96
Odsetki, w tym:	2 006 774,70	1 593 132,03
- odsetki od spółek powiązanych	1 038 564,39	885 846,02
- odsetki bankowe(kredyty)	532 734,31	685 971,01
- pozostałe odsetki finansowe (zabezpieczenia finansowe IRS)	435 476,00	21 315,00
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	9 476 914,00
- od jednostek powiązanych*	-	9 476 914,00
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym	-	-
Inne:	24 831,47	1 971 398,05
- zysk na instrumentach pochodnych	-	1 726 746,00
- różnice kursowe, inne	24 831,47	244 652,05
Przychody finansowe, razem	2 031 606,17	17 520 786,04

*Sprzedaż 50,07% (całości) udziałów w spółce Carint Scanned Sp. z o.o

31. KOSZTY FINANSOWE

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Odsetki, w tym:	20 727 771,54	22 014 230,35
- odsetki dla spółek powiązanych	-	-
- odsetki dla pozostałych kontrahentów	47 663,92	102 803,11
- odsetki od leasingów i pożyczek	423 163,60	872 839,00
- odsetki bankowe	12 253 715,18	13 105 605,45
- odsetki od obligacji	6 354 004,69	6 108 629,97
- odsetki związane z instrumentami zabezpieczającymi	1 649 224,15	1 824 352,82
Strata ze zbycia inwestycji, w tym:	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	3 869 076,40	75 869 043,88
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	3 869 076,40	75 869 043,88
Inne, w tym:	4 598 228,75	7 180 395,60
- różnice kursowe	805 896,16	-
- prowizje bieżące	780 337,93	1 814 108,84
- koszty związane z emisją obligacji	1 276 283,91	519 672,18
- koszty zabezpieczenie instrumentów zabezpieczających	1 639 216,08	3 607 267,72
- pozostałe (w tym wynagrodzenie za zabezpieczenie spłaty kredytu)	96 494,67	1 239 346,86
Koszty finansowe, razem	29 195 076,69	105 3 669,83

32. PRZYCHODY I KOSZTY O NADZYWCZAJNEJ WARTOŚCI LUB KTÓRE WYSTĄPIŁY INCYDENTALNIE

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim nie wystąpiły przychody i koszty o nadzwyczajnej wartości lub incydentalne.

33. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Środki pieniężne w kasie	104 484,91	122 285,33
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	80 197 917,08	49 740 243,51
- rachunki bieżące	23 357 917,08	13 416 243,51
- lokaty	56 840 000,00	36 324 000,00
Inne środki pieniężne	53 306 419,60	105 557,89
- środki pieniężne w drodze	53 306 419,60	105 557,89
Środki pieniężne, razem	133 608 821,59	49 968 086,73
- w tym o ograniczonym zakresie dysponowania	53 333 361,27	242 988,45

34. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(26 911 579,40)	(87 834 118,19)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek	41 387 448,50	62 569 428,06
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	238 987,42	2 894 939,99
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(268 135,20)	3 946 760,39
Inne	(682 135,43)	495 256,49
Razem	13 764 585,89	(17 927 733,26)

W ramach rachunku przepływów pieniężnych sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 w pozycjach „Inne” w poszczególnych rodzajach działalności zaprezentowano:

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

W ramach rachunku przepływów pieniężnych sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 w pozycjach „Inne” w poszczególnych rodzajach działalności zaprezentowano:

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

35. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd	4	5
Administracja	225	246
Personel medyczny	340	431
Zatrudnienie, razem	569	682

36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie netto podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	127 000,00	127 000,00
Inne usługi poświadczające badanie sprawozdania skonsolidowanego	32 000,00	32 000,00
Razem:	159 000,00	159 000,00

37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących Spółki wyniosły:

Wynagrodzenia (w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zarząd Spółki	2675426,07	2 309 299,03
Rada Nadzorcza	150 000,00	181 116,30
Wynagrodzenia, razem	2 825 426,07	2 490 415,33

38. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO ADMINISTRUJĄCYCH

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących bądź administrujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

39. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim Spółka nie realizowała transakcji, które nie podlegają konsolidacji.

40. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

Spółka 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 – 35,25% udziałów, Varian Medical Systems Poland sp. z o.o. – 3,28% oraz 61,47% udziałów jest w rękach osób fizycznych.

Brak transakcji z podmiotem z grupy Advent w 2017 roku.

AHP Investments Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	18 216,26	3 600,00
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	716 941,61	799 962,63
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 214,00	3 321,00
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	349 491,65	187 788,52

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

c) Podmioty zależne, współzależne i stowarzyszone (w tym pośrednio)

Wielkość transakcji z podmiotami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi wyniosła:

Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	183 630,60	284 179,56
Sprzedaż	8 179,57	43 475,52
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	642 437,16	576 503,48
Odsetki - przychody finansowe	189 104,66	-
Inne przychody finansowe	79 415,01	134 791,90
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	13 341,00	52 774,00
Pożyczki udzielone	3 689 104,66	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	52 700,33	-
Inne zobowiązania	292 150,98	342 558,73

Uzdrawiskowy Instytut Zdrowia Ustroń Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	1 606 143,18	1 618 174,75
Sprzedaż	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	30 532,50	68 428,89
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	71 878,80	107 458,15
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	30 536,50	16 249,25

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Syngomed Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	-	128 224,04
Odsetki - przychody finansowe	-	3 741,22
Inne przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	32 291,38

Nafis S.A

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	8 803,26	12 250,80
Sprzedaż	40 746,56	67 469,54
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	10 849,07	13 014,13
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	32 569,92	201 013,73
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	6 150,00	3 690,00
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2 020,90	1 020,90
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	22 484,58	56 902,28
Inne zobowiązania	6 324,21	-

Intercard Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	3 400 000,00

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Centrum Kardiologii Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	3 869 826,49	649 320,38
Sprzedaż	48 000,00	48 000,00
Odsetki - koszty finansowe		-
Inne koszty finansowe	-	396,07
Odsetki - przychody finansowe	849 459,73	882 104,80
Inne przychody finansowe	119 345,76	186 346,82
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	49 200,00	93 109,90
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	321 231,17	327 122,18
Pożyczki udzielone	-	15 854 069,78
Pożyczki otrzymane		
Inne należności	179 317,97	4 887 559,73
Inne zobowiązania	-	-

Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	300 758,25	300 219,96
Sprzedaż	75 692,77	76 589,91
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe		
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe		
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	6 809,50	7 075,99
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	25 582,85	24 586,95
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

I-KAR Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	1 319,99	-
Sprzedaż	72 873,35	68 579,40
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	143 839,38	99 275,68
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	-	26 202,63
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	6 799,99	6 799,99
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	69 766,23	16 011,07

Podlaskie Centrum Sercowo-Naczyniowe Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	48 000,00	20 000,00
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	4 920,00	9 840,00
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2 003,40	5 724,00
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

AHP Nieruchomości Sp. z o.o.

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zakupy	-	-
Sprzedaż	18 000,00	7 500,00
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Inne koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Inne przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

(w złotych)	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	1 845,00	1 845,00
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania	-	-

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

Dodatkowo, w ramach Umowy Finansowania, o której mowa w nocie 13, Spółki biorące udział w finansowaniu jednocześnie występują w roli poręczyciela, udzielającego zabezpieczeń oraz kredytobiorcy i mogą korzystać z finansowania w ramach ustalonych indywidualnych limitów (elementy te zostały szerzej omówione w nocie 19 i 20).

Zasady dotyczące wzajemnych rozliczeń z tytułu udzielonego Poręczenia, ustanowienia Zabezpieczeń Transakcji, poniesionych Kosztów Zorganizowania Finansowania oraz kosztów Transakcji Skarbowych reguluje umowa wiążąca podmioty biorące udział w finansowaniu. Umowa została zawarta na zasadach nie odbiegających od rynkowych.

AMERICAN HEART OF POLAND SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

41. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

Na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale własnym (%)
Telcor Sp. z o.o.	Katowice	100,00%
Intercard Sp. z o.o.	Kraków	42,50%
Nafis S.A.	Poznań	81,05%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe „Ustroń” S.A.	Ustroń	98,67%
<i>Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe „Ustroń” posiada: 100 % spółki Uzdrawiskowy Instytut Zdrowia „Ustroń” Sp z o.o.</i>	<i>Ustroń</i>	<i>100,00%</i>
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	Józefów	59,59%
AHP Aktywa Sp. z o.o.	Katowice	100,00%
I-Kar Sp. z o.o.	Poznań	70,00%
Podlaskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Procardia Sp. z o.o.)	Augustów	100,00%
<i>Spółka Podlaskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce AHP Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Procardia Nieruchomości Sp. z o.o.)</i>	<i>Augustów</i>	<i>100,00%</i>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa podmiotu	Siedziba	Udział w kapitale własnym (%)
Telcor Sp. z o.o.	Katowice	100,00%
Intercard Sp. z o.o.	Kraków	42,50%
Nafis S.A.	Poznań	81,05%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe „Ustroń” S.A.	Ustroń	98,67%
<i>Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe „Ustroń” posiada: 100 % spółki Uzdrawiskowy Instytut Zdrowia „Ustroń” Sp z o.o.</i>	<i>Ustroń</i>	<i>100,00%</i>
Syngomed Sp. z o.o.	Katowice	60,00%
<i>Spółka Syngomed posiada 54,27% udziałów w spółce Centrum Kardiologii Sp. z o.o.</i>	<i>Józefów</i>	<i>54,27%</i>
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	Józefów	27,03%
AHP Aktywa Sp. z o.o.	Katowice	100,00%
I-Kar Sp. z o.o.	Poznań	70,00%
Podlaskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Procardia Sp. z o.o.)	Augustów	100,00%
<i>Spółka Podlaskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce AHP Nieruchomości Sp. z o.o. (dawniej Procardia Nieruchomości Sp. z o.o.)</i>	<i>Augustów</i>	<i>100,00%</i>

42. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

43. Połączenie spółek handlowych

W 2017 roku nastąpiła jedna zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A. spowodowana zakończeniem procedury likwidacyjnej Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach, która została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Katowice - Wschód, VIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 6 października 2017 roku. Udziały likwidowanej jednostki w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie zostały na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Syngomed Sp. z o.o. w likwidacji z dnia 22 sierpnia 2017 r. rozdysponowane pomiędzy jej wspólników. W rezultacie udział American Heart of Poland S.A. w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. został zwiększony do 119.183 udziałów (59,59%), a 43.417 (21,71%) udziałów w kapitale zakładowym Centrum Kardiologii Sp. z o.o. stało się własnością Nafis S.A.

W 2016 roku nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej poprzez następujące transakcje wykonane przez Spółkę American Heart od Poland S.A.:

- sprzedaż 50,07% (całości) udziałów w spółce Carint Scanmed Sp. z o.o.
- połączenie ze spółką Gdańskie Centrum Sercowo Naczyniowe Sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular Sp. z o.o.) (metoda łączenia udziałów)
- połączenie ze spółką Med. Pro Sp. z.o.o (metoda łączenia udziałów)
- połączenie ze spółką AHP Inwestycje sp. z o.o. (metoda łączenia udziałów)
- nabycie 27% udziałów spółki Telcor Sp. z o.o. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 100%)
- nabycie 6,76% akcji spółki Nafis S.A. (całkowity udział w kapitale tej spółki został zwiększony do 81,05%)
- nabycie 0,18% akcji spółki Przedsiębiorstwa Uzdrowiskowego Ustroń S.A. (całkowity udział w kapitale tej jednostki został zwiększony do 98,67 %),
- nabycie 3,16% udziałów spółki Syngomed Sp. z o.o. (spółka prowadząca działalność holdingową rozpoczęła proces likwidacji)
- nabycie 5,73% udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp. z o.o., zwiększające bezpośredni udział AHP S.A. w kapitale zakładowym tej jednostki do 27,03 % (przy jednoznacznym zbyciu 5,73% przez Spółkę Syngomed udziałów spółki Centrum Kardiologii Sp.z o.o.).

44. INSTRUMENTY FINANSOWE ZWIĄZANE Z RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

Spółka od 2016 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.

Tabela poniżej przedstawia specyfikację zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających:

(w złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Bilans otwarcia	2 736 351,39	5 805 929,00
Efektywna część zysku / straty na instrumentach zabezpieczających odniesiona do kapitałów własnych w okresie*	484 733,61	(1 342 831,75)
Nieefektywna część zysku / straty na instrumencie zabezpieczającym odniesiona do rachunku zysków i strat (korekta kosztów finansowych) w okresie	(1 351 554,00)	(1 726 745,86)
Kwota zreklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat jako korekta pozycji zabezpieczanej	-	-
Bilans zamknięcia	1 869 531,00	2 736 351,39

*Kwota obejmuje skumulowaną sumę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy, skorygowanych o zrealizowane przepływy pieniężne, odsetki narosłe i wpływ zmiany stopy procentowej.

45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 29 marca 2018 roku, Spółka podpisała z kredytodawcami aneks zmieniający umowę finansowania z dnia 16 kwietnia 2015 roku. Szczegóły wprowadzonych zmian zostały szerzej opisane w nocie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz z nocie 13 dodatkowych informacji i objaśnień.

Dodatkowo 18 lutego 2018 nastąpiła zmiana w strukturze Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A., polegająca na nabyciu 40.000 akcji Przedsiębiorstwa Uzdrawiskowego „Ustroń” S.A. z siedzibą w Ustroniu przez American Heart of Poland S.A. (całkowity udział w kapitale zakładowym tej spółki został zwiększony do 98,8%).

Poza powyższym nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które powinny, a nie zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Ustroń, 25 maja 2018 roku

Beata Romanowska - Główna Księgowa

Magdalena Demucha - Zastępca Dyrektora Finansowego

Marek Król - Wiceprezes Zarządu

Jacek Rydzek - Wiceprezes Zarządu

Paweł Buszman - Prezes Zarządu

Jacenty Drópiewski - Członek Zarządu