
AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

Za okres od dnia 01.01.2017 do dnia 30.06.2017 roku.

Katowice, 31 sierpień 2017

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe.....	3
2.	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	4
2.1	Bilans	4
2.2	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	6
2.3	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	7
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych	8
3.	Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej	9
4.	Sprawozdanie zarządu.....	11
4.1	Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
4.2	Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2017 roku	11
4.3	Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka.....	14
5.	Oświadczenie Zarządu	18

1. Wybrane dane finansowe

Rachunek zysków i strat	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2017 do 30.06.2017	01.01.2016 do 30.06.2016	01.01.2017 do 30.06.2017	01.01.2016 do 30.06.2016
Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
Przychody ze sprzedaży	132 333 098	170 679 737	31 156 260	38 963 529
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 091 178	34 563 451	256 905	7 890 298
Zysk (strata) brutto	- 9 796 202	22 548 263	- 2 306 400	5 147 418
Zysk(strata) netto	- 9 796 202	21 317 897	- 2 306 400	4 866 544

Bilans	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
Aktywa trwałe	393 487 927	545 459 250	93 100 184	123 253 700
Aktywa obrotowe	256 226 065	332 224 835	60 623 699	75 070 576
Zapasy	4 849 812	7 070 775	1 147 477	1 597 735
Należności krótkoterminowe	187 756 551	289 470 118	44 423 649	65 409 585
Środki pieniężne	60 936 355	30 407 623	14 417 687	6 871 003
Kapitał własny	199 876 069	378 500 570	47 291 156	85 527 188
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	449 837 924	499 183 516	106 432 728	112 797 089
Zobowiązania długoterminowe w tym:	318 149 019	347 973 562	75 274 818	78 629 209
kredyty i pożyczki	193 378 903	219 985 295	45 753 911	49 708 574
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	122 711 768	122 641 119	29 033 898	27 712 376
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	76 542 762	75 586 397	18 110 200	17 079 742
kredyty i pożyczki	25 874 248	21 040 750	6 121 909	4 754 434
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	426 395	-	96 350

2. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA

(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2017 roku	Na dzień 30 czerwca 2016 roku
A. AKTYWA TRWAŁE	393 487 927,47	545 459 250,42
I. Wartości niematerialne i prawne	21 700 820,42	9 779 834,45
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	20 883 147,08	9 155 486,24
3. Inne wartości niematerialne i prawne	817 673,34	624 348,21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	159 655 764,46	182 486 034,97
1. Środki trwałe	154 933 589,15	176 122 433,73
2. Środki trwałe w budowie	4 722 175,31	6 363 601,24
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	485 877,47	319 723,19
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	485 877,47	319 723,19
IV. Inwestycje długoterminowe	191 118 003,73	319 489 520,33
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	191 118 003,73	319 489 520,33
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 527 461,39	33 384 137,48
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 697 360,24	23 417 718,18
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 830 101,15	9 966 419,30
B. AKTYWA OBROTOWE	256 226 064,87	332 224 834,81
I. Zapasy	4 849 812,09	7 070 774,63
1. Materiały	4 703 997,22	7 061 140,33
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	145 814,87	9 634,30
II. Należności krótkoterminowe	187 756 551,46	289 470 117,89
1. Należności od jednostek powiązanych	198 860,65	387 291,91
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	187 557 690,81	289 082 825,98
III. Inwestycje krótkoterminowe	60 959 688,15	31 166 630,49
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	60 959 688,15	31 166 630,49
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 660 013,17	4 517 311,80
C. Należne wpłaty na kapitał(fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	649 713 992,34	877 684 085,23

PASYWA

(w złotych)		Na dzień 30 czerwca 2017 roku	Na dzień 30 czerwca 2016 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny	199 876 068,84	378 500 569,71
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	28 005 750,00	28 005 750,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	291 914 491,50	291 914 491,50
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(540 823,00)	(2 644 310,41)
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	(109 707 147,77)	39 906 741,36
VI.	Zysk/ (strata) netto	(9 796 201,89)	21 317 897,26
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	449 837 923,50	499 183 515,52
I.	Rezerwy na zobowiązania	39 997 702,16	60 463 182,89
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 404 649,46	57 402 049,25
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 141 531,95	1 641 218,73
3.	Pozostałe rezerwy	1 451 520,75	1 419 914,91
II.	Zobowiązania długoterminowe	318 149 019,44	347 973 562,32
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	318 149 019,44	347 973 562,32
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	76 542 762,18	75 586 396,96
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 252 631,37	1 174 456,60
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	74 924 144,13	73 723 182,61
3.	Fundusze specjalne	365 986,68	688 757,75
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	15 148 439,72	15 160 373,35
1.	Ujemna wartość firmy	714 416,66	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	14 434 023,06	15 160 373,35
PASYWA OGÓŁEM		649 713 992,34	877 684 085,23

2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)		Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	132 333 097,84	170 679 737,21
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	132 454 616,07	170 025 434,86
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)	(121 518,23)	654 302,35
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	131 241 920,20	136 116 286,44
I.	Amortyzacja	8 667 132,52	8 266 624,40
II.	Zużycie materiałów i energii	35 561 325,17	37 811 101,32
III.	Usługi obce	64 114 026,76	64 263 200,82
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	381 368,75	329 241,00
V.	Wynagrodzenia	18 417 163,92	20 229 946,84
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 121 999,06	3 909 369,08
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	978 904,02	1 306 802,98
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C.	Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)	1 091 177,64	34 563 450,77
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 377 049,68	1 208 960,44
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	364 265,69	-
II.	Dotacje	1 165 607,05	1 066 472,82
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	847 176,94	142 487,62
E.	Pozostałe koszty operacyjne	791 266,48	1 487 526,91
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 237,84	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	638 814,85	-
III.	Inne koszty operacyjne	137 213,79	1 487 526,91
F.	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 676 960,84	34 284 884,30
G.	Przychody finansowe	853 662,13	1 102 359,70
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
II.	Odsetki, w tym:	853 662,13	1 102 359,70
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V.	Inne	-	-
H.	Koszty finansowe	13 326 824,86	12 838 980,90
I.	Odsetki, w tym:	10 475 890,61	11 092 926,68
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV.	Inne	2 850 934,25	1 746 054,22
I.	Zysk/ (strata) brutto (F+G-H)	(9 796 201,89)	22 548 263,10
J.	Podatek dochodowy	-	1 230 365,84
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L.	Zysk/ (strata) netto (K-L-M)	(9 796 201,89)	21 317 897,26

2.3 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w złotych)		Na dzień 30 czerwca 2017 roku	Na dzień 30 czerwca 2016 roku
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	209 416 929,73	357 971 368,45
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	209 416 929,73	357 971 368,45
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 005 750,00	28 005 750,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu, w tym:	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	-	23 455 182,05
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	291 914 491,50	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	255 341,00	(788 696,00)
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(540 823,00)	(2 644 310,41)
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	13 130 376,25	63 361 923,41
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu - zmiany zasad rachunkowości	13 130 376,25	63 361 923,41
		-	-
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 130 376,25	63 361 923,41
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(109 707 147,77)	39 906 741,36
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(109 707 147,77)	39 906 741,36
6.	Wynik netto	(9 796 201,89)	21 317 897,26
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	199 876 068,84	378 500 569,71
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	199 876 068,84	378 500 569,71

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	(9 796 201,89)	21 317 897,26
II. Korekty razem	61 329 587,69	37 134 328,00
1. Amortyzacja	8 667 132,52	8 568 453,62
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 965 522,69	10 961 096,26
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	(123 353,67)	-
5. Zmiana stanu rezerw	272 772,44	847 641,39
6. Zmiana stanu zapasów	1 030 593,15	(1 124 068,09)
7. Zmiana stanu należności	50 055 168,76	26 628 644,46
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 905 212,93)	(7 673 306,69)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 633 035,27)	(1 074 132,95)
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	51 533 385,80	58 452 225,26
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 716 884,01	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 975 000,00	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 741 884,01	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(25 825 413,59)	(6 073 377,24)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(21 325 413,59)	(2 989 093,70)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(4 500 000,00)	(3 084 283,54)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(20 108 529,58)	(6 073 377,24)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	332 927,69	645 287,64
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	332 927,69	645 287,64
II. Wydatki	(20 812 849,29)	(42 537 700,28)
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	(10 835 486,29)	(31 197 422,47)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(196 104,94)	(87 480,89)
8. Odsetki	(9 620 493,59)	(10 565 401,61)
9. Inne wydatki finansowe	(160 764,47)	(687 395,31)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(20 479 921,60)	(41 892 412,64)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	10 944 934,62	10 486 435,38
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	10 944 934,62	10 486 435,38
F. Środki pieniężne na początek okresu	49 991 420,13	19 921 187,74
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	60 936 354,75	30 407 623,12
- o ograniczonej możliwości dysponowania	263 443,91	658 554,98

3. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej

Podmioty Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A., w których kontrola sprawowana jest bezpośrednio:

Nazwa jednostki kontrolowanej/ współzależnej/ stowarzyszonej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
AHP Aktywa sp. z o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Centrum Zdrowego Serca „TELCOR” sp. z o.o	Katowice, ul. Łąbedzia 10	Praktyka lekarska	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe „Ustroń” S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98,67%	98,67%
Nafis S.A.	Poznań, ul. Murna 3a/2	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	81,05%	81,05%
Centrum Kardiologii* sp. z o.o.	Józefów, ul. Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	27,03%	27,03%
Syngomed sp. z o.o. w likwidacji	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	60,00%	60,00%
I-kar sp. z o.o.*	Poznań, ul. Szkolna 8/12	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70%	70%
Podlaskie Centrum Sercowo – Naczyniowe sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100%	100%
<u>Stowarzyszone</u>				
InterCard sp. z o.o.	Kraków, ul. Miechowska 5b/4	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	42,50%	42,50%

* Ilość głosów AHP S.A. posiadanych bezpośrednio. Pośrednio liczba głosów osób kontrolowanych pośrednio przez podmioty zależne i stowarzyszone AHP S.A. przekracza 50%.

Podmioty Grupy Kapitałowej American Heart of Poland S.A., w których kontrola na dzień bilansowy sprawowana była pośrednio:

Nazwa spółki zależnej	Nazwa jednostki kontrolowanej pośrednio	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostek zależnych w:	
				kapitale podstawowym	liczbie głosów
Przedsiębiorstwo Uzdrowskie „Ustroń” S.A.	Uzdrowski Instytut Zdrowia „Ustroń” sp. z o.o.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Działalność fizjoterapeutyczna	100,00%	100,00%
Nafis S.A.	Syngomed sp. z o.o. w likwidacji	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	40,00%	40,00%
Syngomed sp. z o.o. w likwidacji	Centrum Kardiologii sp. z o.o.	Józefów, ul. Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	54,27%	54,27%
Podlaskie Centrum Sercowo – Naczyniowe sp. z o.o.	AHP Nieruchomości sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100,00%	100,00%

* Dane jednostki ujęte metodą proporcjonalną (jednostka współzależna)

4. Sprawozdanie zarządu

4.1 Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego American Heart od Poland S.A. zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku, nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami.

4.2 Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2017 roku

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku działalność AHP S.A. była kontynuacją dotychczasowego zakresu działalności. Spółka zajmowała się udzielaniem świadczeń zdrowotnych.

Szczególne wydarzenia mające miejsce w pierwszym półroczu 2017 roku:

- 19 stycznia 2017 r. Polsko-Amerykańskie Kliniki Serca Centrum Kardiologiczno-Angiologiczne w Sztumie zaprzestały prowadzenia działalności operacyjnej.
- 27 stycznia 2017 r. doszło do zawarcia pomiędzy American Heart of Poland S.A. oraz Tomma Diagnostyka Obrazowa S.A. przyrzeczonej umowy w przedmiocie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa – Oleśnickie Centrum Obrazowania.
- 31 stycznia 2017 r. zakończono udzielanie świadczeń w zakresie chirurgii naczyniowej na oddziale szpitalnym prowadzonym przez Polsko-Amerykańskie Kliniki Serca I Oddział Kardiologiczno-Angiologiczny w Ustroniu.
- Z dniem 1 czerwca 2017 nabyto zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Szpitala Polskiego im. św. Elżbiety w Katowicach oraz Szpitala Polskiego im. św. Elżbiety w Katowicach Ambulatoryjna Opieka Specjalistyczna od dotychczasowego właściciela - Szpitale Polskie S. A. z siedzibą w Katowicach.
- 19 czerwca 2017 r. Dyrektor Dolnośląskiego Oddziału Wojewódzkiego NFZ wyraził zgodę na przeniesienie praw i obowiązków wynikających z umowy o udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej nr 03/1/3202638/01/2017/01 w rodzaju leczenie szpitalne realizowanej przez Polsko-Amerykańskie Kliniki Serca Sudeckie Centrum Kardiologiczno-Angiologiczne na Specjalistyczne Centrum Medyczne S.A. w Polanicy-Zdroju.
- 23 czerwca 2017 r. nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej.
Rezygnację ze stanowiska złożyli:
 1. Christian Mruck – I Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
 2. Adam Aleksandrowicz – Członek Rady Nadzorczej;
 3. Krzysztof Bednarek – Członek Rady Nadzorczej.

Jednocześnie doręczono oświadczenie Inwestora o powołaniu w skład Rady Nadzorczej:

-
1. Pawła Rymarza – na stanowisko I Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
 2. Magdaleny Pyzik – Waług – na stanowisko Członka Rady Nadzorczej;
 3. Rafała Sosny – na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

- 29 czerwca 2017 r. podpisano z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. pismo w sprawie odstąpienia i zmiany ("Pismo w Sprawie Zmiany") dotyczące (i) pisma z dnia 30 grudnia 2016 roku oraz (ii) umowy kredytów zawartej w dniu 16 kwietnia 2015 r. pomiędzy między innymi American Heart of Poland S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem Millennium S.A., Societe Generale Oddział we Frankfurcie, Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("Umowa Kredytów"). Pismo w Sprawie Zmiany zawiera postanowienia dotyczące m.in. uchylenia potencjalnego przypadku naruszenia w wyniku wystąpienia zmiany w prawie lub cenniku usług medycznych oraz potencjalnego przypadku naruszenia w wyniku wystąpienia istotnej negatywnej. Pismo w Sprawie Zmiany zmienia niektóre postanowienia Umowy Kredytów dotyczące w szczególności definicji wskaźników finansowych i ich wysokości.

- 22 sierpnia 2017 r. w związku z prowadzonym postępowaniem likwidacyjnym oraz podziałem majątku Syngomed Sp. z o.o. pomiędzy jej wspólników, powiększyło się bezpośrednio zaangażowanie kapitałowe w spółce zależnej Centrum Kardiologii spółce z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Józefowie o 65.126 udziałów (stanowiących 32,56% kapitału zakładowego), zwiększając łączną liczbę udziałów w kapitale zakładowym CKJ do 119.183 udziałów, stanowiących 59,59% kapitału zakładowego.

Prowadzone badania i rozwój

American Heart of Poland S.A. pod nadzorem pracowników ze stopniem naukowym profesora i doktora habilitowanego od lat prowadzi szeroką działalność naukowo – badawczą, zarówno w zakresie badań klinicznych jak i eksperymentalnych. Jednym z najistotniejszych punktów badań prowadzonych przez kadre naukową Spółki jest zorientowanie zespołu badawczego na rozwój nowoczesnych technik małoinwazyjnych, wprowadzenie do praktyki klinicznej zastawki aortalnej i stentu biodegradowalnego, opracowanie optymalnego modelu leczenia choroby wielonaczyniowej, kompleksowej opieki kardiologicznej dla chorych po zawale serca, leczenia udarów niedokrwienych mózgu oraz terapii z użyciem komórek macierzystych. Wyrazem prowadzonej działalności naukowej są liczne doniesienia opublikowane w międzynarodowych czasopismach recenzowanych typu „peer-review”, prezentacje na licznych kongresach krajowych i międzynarodowych oraz granty naukowe pozyskane przez AHP S.A.

Projekt InFlow

Tytuł: Opracowanie i wdrożenie pierwszej polskiej niskoprofilowej zastawki aortalnej implantowanej przezskórnie. Projekt realizowany jest przez konsorcjum CardValve w składzie: American Heart of Poland SA (lider), Balton Sp. z o.o., Śląskie Centrum Chorób Serca, Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, Politechnika Śląska, Innovations for Heart and Vessels Sp. z o.o., Instytut Zootechniki PIB.

Projekt Apollo

Tytuł: Opracowanie i kompleksowa ocena biodegradowalnego i elastycznego stentu wewnątrznaczyniowego rozprężanego na balonie opartego na cienkich przęsłach o wysokiej wytrzymałości; Projekt realizowany jest przez konsorcjum w składzie: American Heart of Poland SA (lider), Balton Sp. z o.o., Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, Politechnika Śląska Wydział Inżynierii Biomedycznej, Śląskie Centrum Chorób Serca, Wojskowa Akademia Techniczna, Innovations for Heart and Vessels Sp. z o.o.

Projekt Restore

Tytuł: Wykorzystanie nowoczesnych technologii telemedycznych w innowacyjnym programie optymalnej rehabilitacji kardiologicznej u chorych po rewaskularyzacji mięśnia sercowego. Projekt realizowany jest przez konsorcjum w składzie American Heart of Poland SA (lider), Akademia Wychowania Fizycznego w Katowicach, Akademia Górniczo-Hutnicza, Wydział Elektrotechniki, Automatyki, Informatyki i Inżynierii Biomedycznej w Krakowie, Silvermedia Sp. z o.o. w Krakowie, Innovations for Heart and Vessels Sp. z o.o. w Katowicach, Fraunhofer-Gesellschaft zur Förderung der angewandten Forschung e.V. w Monachium oraz Universitätsklinikum Carl Gustav Carus w Dreźnie.

Projekt BSM Stent

Tytuł: Opracowanie metody otrzymywania samorozprężalnych, biodegradowalnych, polimerowych stentów naczyniowych uwalniających leki. Projekt realizowany jest przez konsorcjum w składzie: Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN (lider), American Heart of Poland SA, Innovations for Heart and Vessels Sp. z o.o.

Projekt Phoenix

Tytuł: Mezenchymalne komórki zrębu oraz wzbogacony nimi skafold jako alternatywna forma terapii chorych z niewydolnością serca; Projekt realizowany przez konsorcjum w składzie: Śląskie Centrum Chorób Serca (lider), Fundacja Rozwoju Kardiologii im. prof. Zbigniewa Religi, Kardio-Med Silesia Sp. z o.o., Uniwersytet Jagielloński Wydział Biochemii, Biofizyki i Biotechnologii, American Heart of Poland SA, The School of Pharmacy and Pharmaceutical Sciences and Trinity Biomedical Sciences Institute, The University of Dublin Trinity College.

4.3 Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka

Ryzyko związane z ograniczoną dywersyfikacją usług

Usługi świadczone przez American Heart of Poland S.A. to usługi w obszarze diagnostyki chorób serca i naczyń, kardiologia zachowawcza i interwencyjna, chirurgia naczyniowa, kardiologia, rehabilitacja kardiologiczna. Dziedzina medycyny w jakiej funkcjonuje Spółka zapewnia możliwość rozwijania usług w zakresie zarówno kardiologii, angiologii, chirurgii naczyniowej, kardiologii jak i rehabilitacji, co docelowo pozwala na wyważoną dywersyfikację działalności gwarantującą możliwość wykorzystania optymalizacji organizacyjnych i kosztowych związanych między innymi z jednorodnością docelowej grupy chorych. Oferowany pełny cykl leczenia i opieki pozabiegowej jak również wysoki poziom komplementarności świadczonych usług pozwala stwierdzić, iż w obszarze świadczonych usług medycznych poziom dywersyfikacji co do rodzaju świadczonych usług jest wysoki przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiego wyspecjalizowania w danej dziedzinie medycyny.

Ryzyko związane z brakiem możliwości cesji wierzytelności kontraktów z NFZ

Obecnie American Heart of Poland S.A. posiada umowy kredytowe zabezpieczone między innymi cesją wierzytelności z wpływów z kontraktów z NFZ. W przypadku cesji wierzytelności kontraktów z NFZ istnieje konieczność uzyskania zgody Dyrektora odpowiedniego oddziału Narodowego Funduszu Zdrowia na dokonanie cesji wierzytelności na potrzeby zabezpieczenia stosownych umów finansowania. Istnieje ryzyko, że chcąc pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, które miałyby być zabezpieczone w postaci cesji z kontraktów z NFZ Spółka może nie uzyskać zgody na taką cesję co mogłoby się przełożyć na trudności z pozyskaniem dodatkowego finansowania. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez spełnianie wymogów NFZ, co do treści umowy cesji. Ponadto dotychczasowe doświadczenie w tym zakresie wskazuje, iż Oddziały Wojewódzkie NFZ zwyczajowo wyrażają zgodę na dokonywanie takich cesji.

Ryzyko związane z konkurencją branżową

Rynek prywatnych usług medycznych w Polsce postrzegany jest jako bardzo perspektywiczny. Z tego względu rynek ten może przyciągać nowych konkurentów, co może przełożyć się na wzrost konkurencji ze strony polskich, jak również zagranicznych spółek świadczących usługi medyczne. Istnieje ryzyko, że w wyniku zwiększonego poziomu konkurencji na polskim rynku medycznym przychody i zyski mogą ulec zmniejszeniu lub nie zostanie osiągnięta planowana dynamika ich wzrostu.

Koncepcja funkcjonowania American Heart of Poland S.A. na rynku medycznym polega w głównej mierze na stosowaniu innowacyjnych rozwiązań, organizacyjnych najnowocześniejszych technologii medycznych i metod leczenia w sposób umożliwiający optymalizację organizacyjno-ekonomiczną. Silną stroną są nowoczesne metody zarządzania i medyczno-ekonomiczna efektywność, co skutkuje wysokim stopniem elastyczności organizacji pozwalając na skuteczne wykorzystanie szans pojawiających się w otoczeniu, gwarantując bardzo dynamiczny rozwój i wysoką pozycję konkurencyjną na rynku usług medycznych. W związku z powyższym Spółka uplasowała się na polskim rynku usług medycznych jako wiarygodny dostawca usług medycznych o bardzo dobrze rozpoznawalnej marce, co zmniejsza ryzyko wyparcia go z rynku przez inne podmioty w przyszłości.

Ryzyko zmiany polityki kontraktowania świadczeń i zmiany wartości kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Świadczenia opieki zdrowotnej udzielane przez AHP realizowane są głównie w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Obecnie wdrażany jest przez Ministerstwo Zdrowia oraz NFZ kompleksowy program zmian regulacyjnych, odnoszących się do systemu finansowania świadczeń opieki zdrowotnej, wprowadzonych przez ustawę z dnia 23 marca 2017r. o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. Poz. 844).

Zmiany te wprowadzają system podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki zdrowotnej („sieć szpitali”, „PSZ”). Zgodnie z jej założeniami, na podstawie określonych kryteriów, tworzona jest sieć szpitali, które otrzymają finansowanie ryczałtowe z NFZ na okres 4 lat. Wejście w życie PSZ (rozpoczęcie finansowania w tym modelu) zostało określone na dzień 1 października 2017 roku. Dla Spółki oznacza to w pewnym zakresie swojej działalności (dla określonej liczby ośrodków), konieczność wzięcia udziału w konkursach na świadczenia usług opieki zdrowotnej finansowanych przez NFZ. Jak w przypadku każdego postępowania konkursowego, wynik jest uzależniony od szeregu czynników niezależnych od Spółki takich jak np. wymagania konkursowe czy zachowania konkurencyjne innych uczestników konkursów. Wynik tych konkursów jest istotny z punktu widzenia dalszego zakresu funkcjonowania Spółki gdyż bezpośrednio wpłynie na wielkość przychodów oraz rentowność w najbliższych latach.

Ryzyko zmiany ceny świadczeń opieki medycznej

Na przychody AHP S.A. w ponad 95 % składają się świadczenia opieki zdrowotnej realizowane w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Wycena świadczeń opieki medycznej jest ustalana przez Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia w oparciu o poziomy taryf publikowanych przez Prezesa Agencji Oceny Technologii Medycznych i Taryfikacji (AOTMiT).

Zmiany wyceny świadczeń zdrowotnych realizowanych na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia, oraz zmiany określające warunki zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenia szpitalne, mogą istotnie zmniejszyć opłacalność wykonywanych procedur w poszczególnych zakresach świadczeń medycznych realizowanych przez Spółkę. Taka sytuacja może potencjalnie spowodować pogorszenie wskaźników finansowych mogących skutkować naruszeniem funkcjonujących obecnie w Grupie umów finansowania, rodząc w konsekwencji potencjalną konieczność renegocjacji warunków finansowania.

Ryzyko związane z nie uzyskaniem pełnego wynagrodzenia za wykonane świadczenia medyczne o wartości przekraczającej kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (nadwykonania)

W przypadku udzielania przez American Heart of Poland S.A. świadczeń opieki zdrowotnej, których wartość przewyższa kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (tzw. nadwykonania), istnieje ryzyko nie uzyskania pełnego zwrotu poniesionych kosztów i wynagrodzenia od Narodowego Funduszu Zdrowia. Z perspektywy dotychczasowej współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia wynika, iż w przypadkach przeprowadzonych przez Spółkę nadwykonań, zawierane są pomiędzy American Heart of Poland S.A. i Narodowym Funduszem Zdrowia ugody sądowe lub pozasądowe, na mocy których Narodowy Fundusz Zdrowia zobowiązuje się do zapłaty na rzecz Spółki uzgodnionych kwot wynagrodzenia z tytułu wartości udzielonych świadczeń opieki zdrowotnej w określonych terminach.

Kontrakty zawierane przez Spółkę z NFZ obejmują również świadczenia nielimitowane, które są w pierwszej kolejności rozliczane w 100% przez NFZ. Z chwilą wykonania całości kontraktu powstają tzw. nadlimity, które nie powinny być traktowane jako świadczenia opieki zdrowotnej wykonane w ramach umowy o udzielanie świadczeń zdrowotnych i jako takie mogą być przedmiotem dochodzenia zapłaty za nie w trybie art. 19 ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Taki tryb jednak wymaga, aby świadczenia te były wykonane w sytuacjach, gdy ich niewykonanie groziło utratą przez pacjenta zdrowia (znaczącym jego pogorszeniem) lub życia. Takie sprawy trafiają na drogę sądową i de facto o powodzeniu w dochodzeniu roszczeń z tego tytułu decyduje argumentacja prawna i medyczna.

Niemniej jednak Spółka nie może wykluczyć ryzyka, iż kwestie rozliczeń związanych z nadwykonaniami z Narodowym Funduszem Zdrowia będą przebiegały w przyszłości w sposób odmienny niż wyżej wskazany. Jednakże do czasu zmiany przepisów wspomnianej wyżej ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych nie przewiduje się ryzyka związanego ze zmianą zasad dokonywanych w ten sposób rozliczeń.

Ryzyko prawno-regulacyjne związane z prowadzoną przez American Heart of Poland S.A. działalnością

Istnieje ryzyko, iż wskutek zmiany przepisów prawa dotyczących działalności Spółki, zostaną zmienione dotychczasowe lub wprowadzone nowe wymagania dotyczące udzielania świadczeń opieki zdrowotnej. Zmiany takie mogą polegać w szczególności na obowiązku posiadania dodatkowego wyposażenia w specjalistyczną aparaturę medyczną, zmian wymogów w zakresie pomieszczeń, w których prowadzona jest działalność lub wymagań dotyczących większej ilości personelu. W konsekwencji, w celu spełnienia przedmiotowych wymagań, Spółka może być zobowiązana dokonać stosownych nakładów inwestycyjnych lub zwiększenia zatrudnienia, co w rezultacie będzie generować dodatkowe koszty i może wpłynąć negatywnie na działalność oraz wyniki finansowe.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

Na działalność prowadzoną przez American Heart of Poland S.A. i jej wyniki finansowe oddziałują między innymi czynniki makroekonomiczne, które mają wpływ na poziom wydatków na służbę zdrowia. Na wartość składek przekazywanych do NFZ na finansowanie opieki zdrowotnej przede wszystkim mają wpływ: poziom rozwoju gospodarczego kraju, poziom zatrudnienia oraz poziom średniego wynagrodzenia w gospodarce. Istnieje ryzyko, że ewentualny wzrost bezrobocia w gospodarce, może spowodować spadek przychodów po stronie budżetu państwa oraz Narodowego Funduszu Zdrowia, a tym samym zmniejszenie wydatków na opiekę medyczną.

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

W celu finansowania działalności i planów rozwojowych American Heart of Poland S.A. korzysta z kapitału zewnętrznego pozyskanego od banków i spółek leasingowych oraz w drodze emisji obligacji. W zawartych umowach oprocentowanie zapewnionego finansowania ustalone jest zwykle według zmiennej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych. Ryzyko stop procentowych obecnie w dużej części jest zabezpieczone instrumentami pochodnymi typu umowa zamiany stopy procentowej (IRS) i innymi.

5. Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie Zarządu American Heart of Poland S.A. w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności spółki

Zarząd spółki American Heart of Poland S.A. z siedzibą w Ustroniu oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową American Heart of Poland S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności American Heart of Poland S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji American Heart of Poland S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd American Heart of Poland S.A.

Paweł Buszman – Prezes Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)

Przemysław Czuk – Członek Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)