

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

Za okres od dnia 01.01.2019 do dnia 30.06.2019 roku.

Ustroń, 30 sierpnia 2019 roku

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.....	10
4.1	Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
4.2	Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2019 roku	10
4.3	Strategia rozwoju.....	11
4.4	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
4.5	Informacja o instrumentach finansowych.....	13
4.6	Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka.....	14
5.	Oświadczenie Zarządu	17

1. Wybrane dane finansowe

Rachunek zysków i strat	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2019 do 30.06.2019	01.01.2018 do 30.06.2018	01.01.2019 do 30.06.2019	01.01.2018 do 30.06.2018
Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
Przychody ze sprzedaży	139 000 740	127 907 150	32 416 217	30 170 339
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 779 550	10 644 056	2 747 097	2 510 687
Zysk (strata) brutto	5 007 396	2 775 444	1 167 770	654 663
Zysk (strata) netto	3 642 918	2 775 444	849 561	654 663

Bilans	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
Aktywa trwałe	352 105 117	369 544 702	82 809 294	84 726 867
Aktywa obrotowe	112 825 804	102 110 181	26 534 761	23 411 175
Zapasy	4 305 530	3 561 245	1 012 589	816 500
Należności krótkoterminowe	84 322 743	77 471 853	19 831 313	17 762 255
Środki pieniężne	15 872 746	16 521 806	3 733 007	3 788 015
Kapitał własny	191 671 617	187 565 151	45 077 991	43 003 749
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 259 303	284 089 732	64 266 064	65 134 293
Zobowiązania długoterminowe w tym:	148 932 765	178 844 454	35 026 520	41 004 323
kredyty i pożyczki	82 411 456	110 910 304	19 381 810	25 428 811
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	51 464 833	64 959 629	12 103 677	14 893 532
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	100 491 711	78 335 660	23 633 987	17 960 304
kredyty i pożyczki	21 285 387	19 558 712	5 005 971	4 484 297
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 538 972	13 235 506	3 184 142	3 034 553

2. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA TRWAŁE

(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2019 roku	Na dzień 30 czerwca 2018 roku
A. AKTYWA TRWAŁE	352 105 116,53	369 544 702,17
I. Wartości niematerialne i prawne	19 062 978,97	20 216 017,98
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	18 882 764,52	19 931 806,99
3. Inne wartości niematerialne i prawne	180 214,45	284 210,99
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	154 250 360,95	150 603 339,01
1. Środki trwałe	148 440 306,20	141 614 887,90
2. Środki trwałe w budowie	5 810 054,75	8 988 451,11
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	801 020,29	1 032 815,71
1. Od jednostek powiązanych	23 616,00	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	777 404,29	1 032 815,71
IV. Inwestycje długoterminowe	171 907 040,17	187 227 250,06
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	171 907 040,17	187 227 250,06
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 083 716,15	10 465 279,41
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 953 539,49	7 684 685,64
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 130 176,66	2 780 593,77
B. AKTYWA OBROTOWE	112 825 804,19	102 110 180,52
I. Zapasy	4 305 529,70	3 561 245,42
1. Materiały	4 242 567,69	3 479 691,62
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	28 400,00	-
5. Zaliczki na dostawy	34 562,01	81 553,80
II. Należności krótkoterminowe	84 322 742,50	77 471 853,00
1. Należności od jednostek powiązanych	1 010 102,13	479 095,22
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	83 312 640,37	76 992 757,78
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 490 653,67	16 521 806,43
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 490 653,67	16 521 806,43
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 706 878,32	4 555 275,67
C. Należne wpłaty na kapitał(fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	464 930 920,72	471 654 882,69

PASYWA

(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2019 roku	Na dzień 30 czerwca 2018 roku
A. Kapitał (fundusz) własny	191 671 617,23	187 565 150,56
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	28 005 750,00	28 005 750,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	172 035 133,09	169 076 967,48
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(138 734,00)	(419 561,00)
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	(11 873 449,99)	(11 873 449,99)
VI. Zysk/ (strata) netto	3 642 918,13	2 775 444,07
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 259 303,49	284 089 732,13
I. Rezerwy na zobowiązania	11 761 748,80	12 517 233,71
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 347 667,87	9 515 626,01
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 202 970,63	2 178 097,40
3. Pozostałe rezerwy	211 110,30	823 510,30
II. Zobowiązania długoterminowe	148 932 764,75	178 844 453,77
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	148 932 764,75	178 844 453,77
III. Zobowiązania krótkoterminowe	100 491 710,76	78 335 660,17
1. Wobec jednostek powiązanych	10 379 096,15	1 162 028,02
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	89 410 113,19	76 979 667,41
3. Fundusze specjalne	702 501,42	193 964,74
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 073 079,18	14 392 384,47
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 073 079,18	14 392 384,47
- długoterminowe	11 011 858,29	12 510 763,70
- krótkoterminowe	1 061 220,89	1 881 620,77
PASYWA OGÓŁEM	464 930 920,72	471 654 882,69

2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 roku	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	139 000 739,61	127 907 150,44
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	135 174 487,17	127 905 567,50
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)	1 137 124,08	1 582,94
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 689 128,36	-
B. Koszty działalności operacyjnej	127 221 189,64	117 263 094,16
I. Amortyzacja	7 502 887,63	8 125 228,29
II. Zużycie materiałów i energii	34 761 074,77	32 413 266,67
III. Usługi obce	56 668 796,09	53 381 728,20
IV. Podatki i opłaty, w tym:	449 288,70	343 683,18
V. Wynagrodzenia	20 435 939,34	18 809 988,72
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 860 860,88	3 098 161,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 347 648,30	1 091 037,69
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 194 693,93	-
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)	11 779 549,97	10 644 056,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 838 084,33	2 074 573,46
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	114 333,16	215 066,02
II. Dotacje	1 491 725,77	1 672 109,16
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	71 909,37	-
IV. Inne przychody operacyjne	160 116,03	187 398,28
E. Pozostałe koszty operacyjne	615 557,79	946 190,72
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	297 702,90
III. Inne koszty operacyjne	615 557,79	648 487,82
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	13 002 076,51	11 772 439,02
G. Przychody finansowe	625 538,70	920 036,39
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	613 478,29	773 841,42
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	85 496,83
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	12 060,41	60 698,14
H. Koszty finansowe	8 620 219,52	9 917 031,34
I. Odsetki	6 488 051,65	7 742 967,81
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	2 132 167,87	2 174 063,53
I. Zysk/ (strata) brutto (F+G-H)	5 007 395,69	2 775 444,07
J. Podatek dochodowy	1 364 477,56	-
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk/ (strata) netto (K-L-M)	3 642 918,13	2 775 444,07

2.3 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w złotych)		Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	188 028 699,10	184 789 706,49
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	188 028 699,10	184 789 706,49
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: - kapitał podstawowy niezarejestrowany na dzień bilansowy	28 005 750,00 -	28 005 750,00 -
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu - korekty błędów	169 076 967,48 -	169 076 967,48 -
4.1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu, po korektach	169 076 967,48	169 076 967,48
4.2.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 958 165,61	-
4.3.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	172 035 133,09	169 076 967,48
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	(138 734,00)	(419 561,00)
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(138 734,00)	(419 561,00)
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(11 873 449,99)	(11 873 449,99)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	13 130 376,25
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	13 130 376,25
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	13 130 376,25
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(11 873 449,99)	(25 003 826,24)
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(11 873 449,99)	(25 003 826,24)
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(11 873 449,99)	(25 003 826,24)
7.7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(11 873 449,99)	(11 873 449,99)
8.	Wynik netto	3 642 918,13	2 775 444,07
a)	zysk netto	3 642 918,13	2 775 444,07
b)	strata netto	-	-
c)	odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	191 671 617,23	187 565 150,56
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	191 671 617,23	187 565 150,56

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)	Za okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 roku	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	3 642 918,13	2 775 444,07
II. Korekty razem	8 515 779,93	(5 510 654,78)
1. Amortyzacja	8 027 408,86	8 649 749,52
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 299 396,76	7 871 396,36
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	(118 187,16)	(81 599,65)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 408 670,78)	(1 880 000,00)
6. Zmiana stanu zapasów	(614 069,95)	373 604,89
7. Zmiana stanu należności	(4 611 262,67)	5 216 464,24
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 582 424,55	(23 064 587,12)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 641 259,68)	(2 595 683,02)
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	12 158 698,06	(2 735 210,71)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 867 397,48	1 215 066,02
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116 260,16	215 066,02
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych	11 751 137,32	1 000 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(4 725 827,00)	(3 386 238,91)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 358 891,44)	(3 341 797,91)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	(2 366 935,56)	(44 441,00)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7 141 570,48	(2 171 172,89)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	645 794,13	1 137 327,99
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	645 794,13	1 137 327,99
II. Wydatki	(27 725 941,58)	(113 317 959,55)
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	(12 667 131,78)	(67 000 805,19)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(6 754 536,58)	(34 453 809,61)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(431 837,55)	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(777 319,58)	(457 787,87)
8. Odsetki	(6 983 089,73)	(11 405 556,88)
9. Inne wydatki finansowe	(112 026,36)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(27 080 147,45)	(112 180 631,56)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(7 779 878,91)	(117 087 015,16)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(7 779 878,91)	(117 087 015,16)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	23 652 625,04	133 608 821,59
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	15 872 746,13	16 521 806,43
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 770 284,62	7 033 915,27

3. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
Zależne				
Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp. z o.o.	Katowice, ul. Łabędzia 10	Praktyka lekarska	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98,84%	98,84%
Nafis S.A.	Poznań, ul. Murna 3a/2	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	81,05%	81,05%
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.*	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	59,59%	59,59%
AHP Aktywa Sp. z o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
I-Kar Sp. z o.o.	Poznań, ul. św. Wawrzyńca 1c/38	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70,00%	70,00%
Podlaskie Centrum Sercowo – Naczyniowe Sp. z o.o.	Augustów, ul. Konopnickiej 11	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%

* Pośrednio liczba głosów 81,3 % na dzień 30 czerwca 2019 roku

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

Nazwa spółki zależnej	Nazwa jednostki kontrolowanej/ współzależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
				kapitale podstawowym	liczbie głosów
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Uzdrawiskowy Instytut Zdrowia "Ustroń" Sp. z o.o. (dawniej Logistyka Ustroń Sp. z o.o.)	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Nafis S.A.	Centrum Kardiologii Sp. z o.o.	Józefów Aleja Nadwiślańska 37	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	21,71%	21,71%
Podlaskie Centrum Sercowo – Naczyniowe Sp. z o.o.	AHP Nieruchomości Sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%

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) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

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

4.2 Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2019 roku

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku działalność AHP S.A. była kontynuacją dotychczasowego zakresu działalności. Spółka zajmowała się udzielaniem świadczeń zdrowotnych.

Szczególne wydarzenia mające miejsce w pierwszym półroczu 2019 roku:

W dniu 19 lutego 2019 roku odbyło się zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii I wyemitowanych przez Spółkę w dniu 25 czerwca 2015 roku, na którym wyrażono zgodę na dokonanie przez Emitenta dozwolonego rozporządzenia zgodnie z punktem 1.1.22 (h) Warunków Emisji, tj. na zbycie 850 (42,5%) udziałów w kapitale zakładowym Intercard Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000233396) na rzecz Carint Holding Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000492890).

Dnia 11 marca 2019 roku została zawarta umowa sprzedaży 850 udziałów (42,5%) w kapitale zakładowym Intercard sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000233396) na rzecz Carint Holding sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000492890). Własność udziałów przeszła na kupującego z chwilą zapłaty ceny, tj. w dniu 21 marca 2019 r.

W związku z rezygnacją Pana Pawła Buszmana z funkcji Prezesa Zarządu oraz odwołaniem z Zarządu Spółki Pana Marka Króla i Wiesława Drópieńskiego, a także powołaniem do Zarządu Spółki Pana Bartosza Sadowskiego („CEO”) oraz Pana Pawła Kaźmierczaka („CMD”), od dnia 7 maja 2019 roku Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

Bartosz Sadowski – Prezes Zarządu;

Magdalena Ottewill – Członek Zarządu;

Jacek Rydzek – Członek Zarządu;

Paweł Kaźmierczak – Członek Zarządu;

4.3 Strategia rozwoju

Fundament strategii rozwoju spółki AHP niezmiennie opiera się na 5 podstawowych filarach:

1. zapewniania pacjentom dostępu do nowoczesnych świadczeń z zakresu leczenia chorób serca i naczyń, z dala od dużych ośrodków akademickich, blisko miejsca zamieszkania chorych, tam gdzie niezbędne jest niwelowanie największych zaniedbań w diagnostyce i leczeniu chorób serca i naczyń;
2. zapewniania pacjentom kompleksowości usług w rozumieniu:
 - a) procesu terapeutycznego: od prewencji, poprzez diagnostykę i leczenie, aż po rehabilitację i stałą opiekę ambulatoryjną po leczeniu;
 - b) pełnego wachlarza terapii schorzeń serca i naczyń w ramach usług z zakresu kardiologii, kardiologii inwazyjnej, chirurgii naczyniowej i kardiochirurgii;
3. dbałości o najwyższą jakość usług, która znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach leczenia w placówkach AHP. Osiągane wyniki medyczne plasują AHP w absolutnej czołówce w Polsce i w Europie, jeżeli chodzi o jakość usług. Potwierdzają to również krajowe i międzynarodowe rejestry kardiologiczne/kardiochirurgiczne;
4. wsparcia rozwoju i podnoszenia poziomu kardiologii i kardiochirurgii w Polsce poprzez działalność badawczo-rozwojową w ramach własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, edukacji, a także inwestycji w infrastrukturę i najnowocześniejsze technologie;
5. umożliwiania pacjentom dostępu do technologii medycznych, które nie są w naszym kraju refundowane lub do których mają oni utrudniony dostęp (na zasadach komercyjnych).

4.4 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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 kadrę naukową Spółki jest zorientowanie zespołu badawczego na rozwój nowoczesnych technik małoinwazyjnych, wprowadzenie do praktyki klinicznej zastawki aortalnej i stentu biodegradowalnego, kompleksowej opieki kardiologicznej dla chorych po zawale serca w tym dziennej i hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej, telemedycyny, leczenia udarów niedokrwiennych mózgu, terapii z użyciem komórek macierzystych oraz przygotowanie materiału biologicznego.

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.

Lista projektów CBR AHP objętych dofinansowaniem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju

Projekt Apollo

Tytuł: Opracowanie i kompleksowa ocena biodegradowalnego i elastycznego stentu wewnątrznacyniowego rozprężanego na balonie opartego na cienkich przesłach 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., Fundacja Rozwoju Kardiochirurgii im. Prof. Zbigniewa Religi.

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, Cloud Medical Sp. z o.o. w Gdyni.

Projekt OPUS 12

Tytuł: Innowacyjna doosierdziowa terapia kardiomiopatii niedokrwiennej za pomocą komórek macierzystych i cytokin uwalnianych z biodegradowalnych mikrosfer.

Projekt OPUS 13

Tytuł: Wpływ lokalnego dostarczania allogenicznego chondrocytów na odpowiedź biologiczną i gojenie się struktur kostnych po sternotomii.

Projekt w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (RANB)

Tytuł: Technologia otrzymywania stentów naczyniowych nowej generacji metodą mikrowtrysku. Projekt realizowany jest przez konsorcjum AHP oraz Centrum Materiałów Węglowych i Polimerowych PAN (lider konsorcjum).

Badania przedkliniczne

Wszystkie wykonywane doświadczenia przeprowadzane są wyłącznie za zgodą Komisji Etycznej do Spraw Doświadczeń na Zwierzętach. Dzięki nowoczesnej aparaturze oraz wysoko wykwalifikowanej kadrze zapewniamy możliwość prowadzenia badań zgodnie ze standardami stosowanymi w Unii Europejskiej i USA. Pracownia dostosowana jest do przeprowadzania zabiegów chirurgicznych wymagających znieczulenia ogólnego oraz krążenia pozaustrojowego.

Badania kliniczne

Działalność Centrum Badawczo – Rozwojowego Spółki w zakresie badań klinicznych ma na celu wprowadzanie do codziennej praktyki klinicznej najnowocześniejszych technologii i metod leczenia. Badania te prowadzone są przy użyciu nowoczesnej aparatury przez wykwalifikowany zespół obejmujący kardiologów interwencyjnych, kardiochirurgów, chirurgów naczyniowych. Rozwiązania opracowane przez Centrum Badawczo – Rozwojowe w istotny sposób wpłynęły na rozwój kardiologii w tym kardiologii inwazyjnej w Polsce – nie tylko podniosły bezpieczeństwo i komfort pacjentów (redukcja ryzyka powikłań i ponownych rewaskularyzacji, skrócenie czasu powrotu do zdrowia), ale również wpłynęły na poprawę dostępności nowoczesnych technologii i znaczne obniżenie ich ceny.

4.5 Informacja o instrumentach finansowych

- a) **w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka;**
- b) **w zakresie przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.**

Spółka nie jest w znaczący sposób narażona na ryzyko rynkowe wywołane zmianami kursów walut obcych, w związku z tym nie zabezpiecza pozycji walutowej za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. W obszarze zarządzania ryzykiem stóp procentowych, ze względu na poziom wykorzystywanych dłużnych instrumentów finansowych w postaci umów kredytu bankowego, pożyczek oraz obligacji, stosowane są instrumenty zabezpieczające w postaci umów zamiany stopy procentowej (IRS) lub opcji zamiany stopy procentowej.

Umowy zabezpieczające zawierane są tylko dla instrumentów finansowych o okresie zapadalności dłuższym niż 24 miesiące, a wartość zabezpieczanej pozycji nie przekracza 50%-70% wartości zadłużenia. Dla instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

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 ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone na rachunek zysków i strat bieżącego roku obrotowego.

4.6 Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka

Ryzyko związane z ograniczoną dywersyfikacją usług

Usługi świadczone przez spółkę American Heart of Poland S.A. (AHP) to usługi w obszarze diagnostyki chorób serca i naczyń, kardiologia zachowawcza i interwencyjna, chirurgia naczyniowa, kardiochirurgia, rehabilitacja kardiologiczna oraz działalność uzdrowiskowa. Dziedzina medycyny w jakiej funkcjonuje spółka AHP zapewnia możliwość rozwijania usług w zakresie zarówno kardiologii, angiologii, chirurgii naczyniowej, kardiochirurgii 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 spółka AHP 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 AHP może nie uzyskać zgody na taką cesję co mogłoby się przełożyć na trudności z pozyskaniem dodatkowego finansowania. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez spełnianie przez spółkę AHP wymogów NFZ, co do treści umowy cesji. Ponadto dotychczasowe doświadczenie spółki AHP w tym zakresie wskazuje, iż Oddziały Wojewódzkie NFZ zwyczajowo wyrażają zgody 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 spółki AHP mogą ulec zmniejszeniu lub nie zostanie osiągnięta planowana dynamika ich wzrostu.

Koncepcja funkcjonowania spółki AHP 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 AHP 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 ceny świadczeń opieki medycznej

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

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

W przypadku udzielania przez spółkę AHP 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 AHP 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 AHP 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 AHP 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 AHP działalnością

Istnieje ryzyko, iż wskutek zmiany przepisów prawa dotyczących działalności spółki AHP, zostaną zmienione dotychczasowe lub wprowadzone nowe wymagania dotyczące udzielania świadczeń opieki zdrowotnej. Zmiany takie mogą polegać w szczególności na obowiązku posiadania dodatkowego wyposażenia jednostek spółki AHP w specjalistyczną aparaturę medyczną, zmian wymogów w zakresie pomieszczeń, w których prowadzona jest działalność spółki lub wymagań dotyczących większej ilości personelu. W konsekwencji, w celu spełnienia przedmiotowych wymagań, spółka AHP 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 spółki AHP.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

Na działalność prowadzoną przez spółkę AHP i ich 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 spółka AHP 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 spółki AHP związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych.

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.

Bartosz Sadowski – Prezes Zarządu
(podpis na oryginale dokumentu)

Magdalena Ottewill – Członek Zarządu
(podpis na oryginale dokumentu)