
AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

Za okres od dnia 01.01.2016 do dnia 30.06.2016 roku.

Katowice, 31 sierpień 2016

Spis treści

1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	3
2.	Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
2.1	Skonsolidowany Bilans	4
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	6
2.3	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym	8
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
3.	Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej	11
4.	Sprawozdanie zarządu.....	12
4.1	Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
4.2	Istotne wydarzenia z działalności grupy kapitałowej w pierwszej połowie 2016 roku ...	13
4.3	Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka.....	16
5.	Oświadczenie Zarządu	20

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za okres od 01.01.2015 do 30.06.2015
	w PLN		w EUR	
Wybrane dane finansowe				
Przychody ze sprzedaży	297 610 861,14	294 931 390,87	67 939 929	71 341 136
Zysk (strata) ze sprzedaży	57 211 803,88	62 024 722,31	13 060 565	15 003 198
Zysk (strata) brutto	50 332 612,14	39 404 863,32	11 490 152	9 531 667
Zysk(strata) netto	42 297 893,24	37 778 831,37	9 655 951	9 138 345

Skonsolidowany bilans	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015	Stan na dzień 30.06.2016	Stan na dzień 30.06.2015
	w PLN		w EUR	
Wybrane dane finansowe				
Aktywa trwałe	618 974 967,27	551 160 964,64	139 865 545	131 404 006
Aktywa obrotowe	510 766 959,00	453 937 359,20	115 414 520	108 224 623
Zapasy	11 222 986,89	10 226 256,62	2 535 982	2 438 074
Należności krótkoterminowe	385 517 658,00	379 125 756,79	87 112 791	90 388 555
Środki pieniężne	108 426 282,06	48 326 954,50	24 500 346	11 521 780
Kapitał własny	434 612 263,80	387 176 451,72	98 206 364	92 307 947
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	670 956 257,06	593 934 618,04	151 611 401	141 601 807
Zobowiązania długoterminowe w tym:	416 659 285,87	392 209 496,47	94 149 652	93 507 891
kredyty i pożyczki	281 271 740,25	267 983 055,13	63 557 053	63 890 677
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	122 641 118,92	122 083 103,12	27 712 376	29 106 214
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	140 254 500,62	122 542 755,21	31 692 351	29 215 801
kredyty i pożyczki	43 164 921,62	31 578 266,88	9 753 682	7 528 673
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	426 394,81	711 942,00	96 350	169 736

2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2.1 Skonsolidowany Bilans

Aktywa

(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2016 roku	Na dzień 30 czerwca 2015 roku
A. Aktywa trwałe	618 974 967,27	551 160 964,64
I. Wartości niematerialne i prawne	11 098 415,74	11 270 188,87
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	9 155 486,24	9 759 144,80
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 942 929,50	1 511 044,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	102 753 864,52	99 785 312,46
1. Wartość firmy – jednostki zależne	102 753 864,52	87 118 748,03
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	-	12 666 564,43
III. Rzeczowe aktywa trwałe	434 879 380,51	406 451 483,27
1. Środki trwałe	407 211 265,41	396 649 426,25
2. Środki trwałe w budowie	27 310 375,43	9 444 317,35
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	357 739,67	357 739,67
IV Należności długoterminowe	489 395,88	488 945,45
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	489 395,88	488 945,45
V. Inwestycje długoterminowe	22 193 141,99	15 844 352,90
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	22 193 141,99	15 844 352,90
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	22 193 141,99	15 844 352,90
c) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47 560 768,63	17 320 681,69
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 576 080,47	12 860 225,14
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 984 688,16	4 460 456,55
B. Aktywa obrotowe	510 766 959,00	453 937 359,20
I. Zapasy	11 222 986,89	10 226 256,62
1. Materiały	10 834 656,86	10 177 506,68
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	60 689,61	47 943,06
5. Zaliczki na dostawy	327 640,42	806,88
II. Należności krótkoterminowe	385 517 658,00	379 125 756,79
1. Należności od jednostek powiązanych	107 695,42	193 760,15
2. Należności od pozostałych jednostek	385 409 962,58	378 931 996,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	108 426 282,06	49 600 247,79
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	108 426 282,06	49 526 954,50
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	1 200 000
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	108 426 282,06	48 326 954,50
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	73 293,29
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 600 032,05	14 985 098,00
Aktywa razem	1 129 741 926,27	1 005 098 323,85

Pasywa

(w złotych)		Na dzień 30 czerwca 2016 roku	Na dzień 30 czerwca 2015 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny	434 612 263,80	387 176 451,72
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	28 005 750,00	28 005 750,00
	- kapitał podstawy niezarejestrowany na dzień bilansowy	-	-
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	291 914 491,50	268 459 309,45
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(2 644 310,41)	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VIII.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	75 038 439,47	52 932 560,90
IX.	Zysk/ strata netto	42 297 893,24	37 778 831,37
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Kapitały mniejszości	17 501 653,03	16 979 439,65
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	6 671 752,38	7 007 814,44
I.	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	6 671 752,38	7 007 814,44
II.	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	670 956 257,06	593 934 618,04
I.	Rezerwy na zobowiązania	94 531 668,63	59 991 839,89
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	89 067 836,78	56 536 740,74
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 504 169,51	2 191 108,21
3.	Pozostałe rezerwy	2 959 662,34	1 263 990,94
II.	Zobowiązania długoterminowe	416 659 285,87	392 209 496,47
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	416 659 285,87	392 206 496,47
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	140 254 500,62	122 542 755,21
1.	Wobec jednostek powiązanych	575 268,15	325 950,71
2.	Wobec pozostałych jednostek	138 385 763,59	120 939 948,15
	a) kredyty i pożyczki	43 164 921,62	31 578 266,88
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	426 394,81	711 942,00
	c) inne zobowiązania finansowe	2 132 890,92	839 124,23
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	68 674 380,10	65 499 112,92
	- do 12 miesięcy	68 674 380,10	65 499 112,92
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	755 341,88	-
	f) zobowiązania wekslowe	-	652 086,47
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 573 313,04	5 485 574,91
	h) z tytułu wynagrodzeń	4 353 228,87	4 359 473,72
	i) Inne	13 305 292,35	11 814 367,02
3.	Fundusze specjalne	1 293 468,88	1 276 856,35
IV	Rozliczenia międzyokresowe	19 510 801,94	19 190 526,47
	Ujemna wartość firmy	-	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe	19 510 801,94	19 190 526,47
	- długoterminowe	15 278 373,04	16 125 062,16
	- krótkoterminowe	4 232 428,90	3 065 464,31
Pasywa razem		1 129 741 926,27	1 005 098 323,85

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)	Za okres od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku	Za okres od 01 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	297 610 861,14	294 931 390,87
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	295 269 926,18	294 093 474,09
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	1 719 495,79	132 946,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	621 439,17	704 970,78
B. Koszty działalności operacyjnej	240 399 057,26	232 906 668,56
I. Amortyzacja	17 292 114,00	16 123 128,84
II. Zużycie materiałów i energii	64 287 213,57	67 618 640,55
III. Usługi obce	106 217 297,43	95 917 854,24
IV. Podatki i opłaty, w tym:	948 549,91	953 255,33
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	41 783 426,09	42 508 765,43
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 251 667,04	7 130 369,24
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 396 940,63	2 345 322,50
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	221 848,59	309 332,43
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A - B)	57 211 803,88	62 024 722,31
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 788 982,89	1 280 966,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	77 212,90	-
II. Dotacje	1 191 077,47	984 838,22
III. Inne przychody operacyjne	520 692,52	296 128,21
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 168 897,57	3 299 289,40
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	114 008,88
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,35	-
III. Inne koszty operacyjne	2 168 897,22	3 185 280,52
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	56 831 889,20	60 006 399,34
G. Przychody finansowe	10 101 004,57	730 307,44
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II. Odsetki	442 159,94	528 785,73
III. Zysk ze zbycia inwestycji	9 574 664,00	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	84 180,63	201 521,71
H. Koszty finansowe	15 499 810,80	20 686 193,11
I. Odsetki	13 236 114,75	11 894 217,58
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	2 263 696,05	8 791 975,53
I. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
J. Zysk/ (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H±I)	51 433 082,97	40 050 513,67
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (K.I.-K.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
L. Odpis wartości firmy	3 195 652,99	2 867 806,14
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	3 006 599,79	2 489 699,74
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	189 053,20	378 106,40
M. Odpis ujemnej wartości firmy	131 588,90	131 499,36
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	131 588,90	131 499,36
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	-	-
N. Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 963 593,26	2 090 656,43

(w złotych)	Za okres od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku	Za okres od 01 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku
O. Zysk/ (strata) brutto (J±K-L+M+N)	50 332 612,14	39 404 863,32
P. Podatek dochodowy	4 038 747,74	(1 113 932,42)
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
S. Zyski/ (straty) mniejszości	(2 295 107,86)	(2 739 964,37)
T. Zysk/ (strata) netto (O-P±Q±R±S)	42 297 893,24	37 778 831,37

2.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

(w złotych)	Za okres od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku	Za okres od 01 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	393 103 066,56	349 397 620,35
- korekty błędów	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	393 103 066,56	349 397 620,35
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	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	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	268 459 309,45	222 946 032,22
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	23 455 182,05	45 513 277,23
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	291 914 491,50	268 459 309,45
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	(1 855 614,41)	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	(788 696,00)	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(2 644 310,41)	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
8. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	98 493 621,52	98 445 838,13
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	98 493 621,52	98 445 838,13
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	98 493 621,52	98 445 838,13
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	75 038 439,47	52 932 560,90
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	75 038 439,47	52 932 560,90
9. Wynik netto	42 297 893,24	37 778 831,37
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	434 612 263,80	387 176 451,72
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	434 612 263,80	387 176 451,72

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)	Za okres od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku	Za okres od 01 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	42 297 893,24	37 778 831,37
II. Korekty razem	43 553 621,00	(16 774 620,36)
1. Zysk/ (strata) udziałowców mniejszościowych	2 295 107,86	2 739 964,37
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(1 963 593,26)	(2 090 656,43)
3. Amortyzacja	17 292 114,00	16 123 128,84
4. Odpisy wartości firmy	3 497 482,21	3 169 635,36
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	(131 588,90)	(131 499,36)
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 305 882,81	19 315 115,44
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	(9 804 221,64)	128 651,80
9. Zmiana stanu rezerw	2 230 446,55	(303 802,27)
10. Zmiana stanu zapasów	78 864,52	(1 191 781,58)
11. Zmiana stanu należności	27 217 152,11	(65 083 189,44)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 192 587,32)	9 444 868,12
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 347 811,52)	1 154 944,81
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	76 373,56	(50 000,03)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	85 851 514,23	21 004 211,01
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	25 330 354,84	2 346 249,43
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	400,00	6 738,02
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	25 329 954,84	2 339 511,41
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	1 827 500,00
b) w pozostałych jednostkach	25 329 954,84	512 011,41
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(20 148 817,04)	(19 898 213,02)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(17 064 533,50)	(8 099 253,58)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(3 084 283,54)	(312 500,00)
a) w jednostkach powiązanych (efekt nabycia/zbycia jednostek zależnych)	-	-
b) w pozostałych jednostkach	(3 084 283,54)	(312 500,00)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	(11 486 459,44)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5 181 537,80	(17 551 963,59)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 030 998,00	410 031 838,04
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	2 030 998,00	255 500 568,04
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	154 300 000,00
4. Inne wpływy finansowe	-	231 270,00

(w złotych)	Za okres od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku	Za okres od 01 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku
II. Wydatki	(56 224 413,62)	(388 846 709,71)
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	(42 914 647,67)	(210 352 007,87)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(154 300 000,00)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(11 031 569,71)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(192 775,01)	(629 107,71)
8. Odsetki	(12 653 340,11)	(12 534 024,43)
9. Inne wydatki finansowe	(463 650,83)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(54 193 415,62)	21 185 128,32
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	36 839 636,41	24 637 375,74
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	36 839 636,41	24 637 375,74
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	71 586 645,65	23 689 578,76
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	108 426 282,06	48 326 954,50
- o ograniczonej możliwości dysponowania	680 282,95	573 344,54

3. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej

Udziały kontrolowane bezpośrednio na dzień 30 czerwca 2016 roku:

Nazwa jednostki kontrolowanej/ współzależnej/ stowarzyszonej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitale podstawowym	liczbie głosów
Zależne				
Med-Pro sp. z o.o.	Zgierz, ul. Parzęczewska 35	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%
AHP Aktywa sp. z o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
AHP Inwestycje sp. z o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Centrum Zdrowego Serca Telcor sp.z o.o	Katowice, ul. Łąbedzia 10	Praktyka lekarska	73,00%	73,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrowskie Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrowskie	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, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	21,30%	21,30%
Syngomed sp. z. o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	60,00%	60,00%
Gdańskie Centrum Sercowo-Naczyniowe sp. z o.o. (dawniej Swissmed Vascular sp. z o.o.)	Gdańsk, ul. Wileńska 44	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%
I-kar Sp. z o.o.*	Poznań, ul. Szkolna 8/12	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70%	70%
ProCardia Sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%
Stowarzyszone				
Intercard sp. z o.o.	Kraków, ul. Miechowska 5b/4	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	42,50%	42,50%

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

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

Udziały kontrolowane za pośrednictwem spółek zależnych na dzień 30 czerwca 2016 roku:

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	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrowskie Ustroń S.A.	Uzdrowski Instytut Zdrowia Sp. z o.o. w likwidacji	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Nafis S.A.	Syngomed sp. z o.o.	Katowice, ul. Francuska 34	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	40,00%	40,00%
ProCardia Sp. z o.o.	ProCardia Nieruchomości Sp. z o.o.	Augustów, ul. Marii Konopnickiej 11	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Syngomed sp. z o.o.	Centrum Kardiologii sp. z o.o.	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	60,00%	60,00%

4. Sprawozdanie zarządu

4.1 Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego Grupy Kapitałowej 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 grupy kapitałowej w pierwszej połowie 2016 roku

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku działalność Grupy była kontynuacją dotychczasowego zakresu działalności. Spółki Grupy Kapitałowej zajmowały się udzielaniem świadczeń zdrowotnych, konsekwentnie realizując działania związane z umocnieniem swoich pozycji na rynku. Działalność inwestycyjna ograniczona była do rozszerzenia działalności istniejących ośrodkach szpitalnych.

Szczególne wydarzenia mające miejsce w pierwszym półroczu 2016 roku:

- Dnia 14 stycznia 2016 roku AHP S.A. zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów na mocy której AHP S.A. nabyła 267 akcji imiennych serii A o numerach od 2802 do 3068 w kapitale zakładowym NAFIS Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu. W wyniku realizacji powyższej umowy udział AHP S.A. w kapitale Nafis wzrósł z poziomu 74,30 % do poziomu 81,05%. Umowa przyrzeczona została zawarta w realizacji obowiązków wynikających z umowy przedwstępnej sprzedaży akcji imiennych w NAFIS S.A. zawartej dnia 26 czerwca 2015 r.
- 18 stycznia 2016 r. AHP zawarła ze Swissmed Centrum Zdrowia S.A. porozumienie do warunkowej umowy sprzedaży 1.000 udziałów w Gdańskim Centrum Sercowo – Naczyniowym sp. z o.o. z dnia 28 sierpnia 2013 roku, na mocy którego strony zgodnie postanowiły, że do przeniesienia udziałów dojdzie z dniem otrzymania przez Swissmed Centrum Zdrowia S.A. kwoty określonej w porozumieniu, co nastąpiło z dniem 21 stycznia 2016 roku. W wyniku realizacji porozumienia, AHP S.A. objęło 100% udziałów w kapitale Gdańskiego Centrum Sercowo Naczyniowego Sp. z o.o.
- Dnia 31 marca 2016 roku pomiędzy AHP Inwestycje spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach oraz Scanmed Spółką Akcyjną z siedzibą w Krakowie została zawarta umowa sprzedaży 751 udziałów w Carint Scanmed spółce z o. o. z siedzibą w Krakowie. W efekcie realizacji umowy, Grupa AHP nie jest już udziałowcem w Carint Scanmed sp z o.o.
- Dnia 11 maja 2016 roku wspólnicy Uzdrowskiego Instytutu Zdrowia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Spółki Komandytowej z siedzibą w Ustroniu podjęli uchwałę o rozwiązaniu spółki bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego. W rezultacie spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Bielsku – Białej z dnia 13 lipca 2016 roku.
- American Heart of Poland dnia 7 kwietnia 2016 roku nabyła 4.245 akcji w Przedsiębiorstwie Uzdrowskim Ustroń Spółka Akcyjna, co stanowi 0,18 % w kapitale PU Ustroń.
- 13 kwietnia 2016 roku AHP zawarła z Medinet sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu umowę sprzedaży 2.400 udziałów w Syngomed sp. z o.o. na mocy której AHP nabyła od Medinet sp. z o.o. 2.400 udziałów w kapitale zakładowym Syngomed sp. z o.o., co stanowi 3,16% kapitału zakładowego Syngomed sp. z o.o.

-
- Oświadczeniem Inwestora z dnia 24 maja 2016 roku, doręczonym Spółce dnia 25 maja 2016 roku ze stanowiska członka Zarządu AHP S.A. odpowiedzialnego za finanse (CFO) odwołany został Pan Adam Aleksandrowicz, który jednocześnie został powołany na stanowisko I Wiceprezesa AHP Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i na stanowisko członka Rady Nadzorczej American Heart of Poland S.A., w miejsce odwołanego Pana Christiana Senye. Ponadto uchwałą nr 3 z dnia 25 maja 2016 roku Rada Nadzorcza delegowała Pana Adama Aleksandrowicza do czasowego wykonywania funkcji członka Zarządu odpowiedzialnego za finanse („CFO”).
 - Oświadczeniem Inwestora z dnia 25 maja 2016 roku (doręczonym Spółce dnia 30 maja 2016 roku), funkcję I Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki powierzono Panu Christianowi Mruck.
 - W dniach 31 maja i 14 lipca 2016 roku AHP S.A. zawarła warunkowe przedwstępne umowy sprzedaży udziałów w Centrum Zdrowego Serca „TELCOR” sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach z dotychczasowymi współnikami, na mocy których dotychczasowi udziałowcy mniejszościowi zobowiązali się sprzedać na rzecz AHP S.A. udziały stanowiące 27 % w kapitale CZS „TELCOR”.
 - W pierwszej połowie 2016 roku został zapoczątkowany proces konsolidacji spółek z grupy kapitałowej American Heart of Poland S.A. Dnia 21 czerwca 2016 roku Zarząd American Heart of Poland S.A. oraz Zarząd Med-Pro spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Zgierzu uzgodniły i przyjęły Plan Połączenia spółek. Tego samego dnia uzgodniono również Plan Połączenia American Heart of Poland S.A. z Gdańskim Centrum Sercowo – Naczyniowym spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku. W obydwu przypadkach połączenia nastąpią w trybie połączenia uproszczonego, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (AHP S.A.) i poprzez przejęcia całości majątków spółek przejmowanych przez AHP S.A., jako że AHP S.A. posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych obydwu spółek przejmowanych.
 - W dniu 28 czerwca 2016 Prezes Narodowego Funduszu Zdrowia opublikował Zarządzenie nr 55/2016/DSOZ zawierające zmiany tariff świadczeń medycznych sklasyfikowanych w grupach JGP E10-E27, E34-E36 oraz Q01 i Q42-Q45 wprowadzające istotną ich obniżkę w stosunku do poprzednio obowiązującego poziomu (będącego podstawą przygotowanego budżetu na rok 2016 oraz prognoz finansowych na lata kolejne).

oraz

W dniu 29.07.2016 Grupa AHP S.A. wystosowała do Dyrektorów oddziałów Narodowego Funduszu Zdrowia informację o wypowiedzeniu umów na leczenie szpitalne w zakresie chirurgii naczyń dla oddziału w Nysie oraz Józefowie. Wypowiedzenie umowy związane jest z podjęciem decyzji o całkowitym zaprzestaniu prowadzenia działalności w wyżej wymienionych oddziałach szpitalnych, co wynika z obniżki wycen procedur medycznych wprowadzonej Zarządzeniem Prezesa NFZ ze skutkiem na dzień 1.07.2016 r. W ocenie Zarządu Grupy AHP S.A, dalsze prowadzenie działalności w wyżej wybranych lokalizacjach, przy nowo określonych przez Prezesa NFZ poziomach wycen świadczeń medycznych oraz niskich wartościach świadczeń zakontraktowanych w ramach umów z Narodowym Funduszem Zdrowia stało się trwale ekonomicznie nieopłacalne.

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 Monitel-HF

Tytuł: Wykorzystanie teletransmisji danych medycznych w celu poprawy jakości życia chorych z niewydolnością serca i redukcji kosztów ich leczenia.

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 Kardiochirurgii 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.

Projekt Sonata

Tytuł: Wpływ śródściennego wstrzyknięcia cholesterolu w warunkach hiperglikemii i diety wysokocholesterolowej na odpowiedź naczyniową celem rozwoju modelu aterosklerozy u świni domowej.

4.3 Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka

Ryzyko związane z ograniczoną dywersyfikacją usług

Usługi świadczone przez spółki Grupy American Heart of Poland S.A. (Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupę AHP wymogów NFZ, co do treści umowy cesji. Ponadto dotychczasowe

doświadczenie Grupy 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 Grupy AHP mogą ulec zmniejszeniu lub nie zostanie osiągnięta planowana dynamika ich wzrostu.

Koncepcja funkcjonowania Grupy 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, Grupa 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 polityki kontraktowania świadczeń i zmiany wartości kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia

Świadczenia opieki zdrowotnej udzielane przez Grupę AHP realizowane są głównie w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Zakres współpracy Narodowego Funduszu Zdrowia i spółek z Grupy AHP corocznie się zwiększa. Dotychczasowa współpraca oraz proces kontraktacji z Narodowym Funduszem Zdrowia przebiegała bardzo płynnie. Istnieje jednak ryzyko, iż Narodowy Fundusz Zdrowia może w przyszłości dokonać zmiany polityki kontraktowania świadczeń, w wyniku czego może dojść do zmiany zasad alokowania środków przy zawieraniu umów o wykonywanie świadczeń medycznych lub obniżenia proponowanych stawek za wykonane usługi. Działanie takie może w konsekwencji przyczynić się do pogorszenia rentowności Grupy AHP.

Każdego roku prowadzone są negocjacje pomiędzy spółkami Grupy AHP i Narodowym Funduszem Zdrowia odnośnie wartości kontraktów dotyczących świadczeń opieki zdrowotnej, które mają być udzielane przez Grupę AHP. Pomimo bardzo pozytywnych doświadczeń współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia istnieje ryzyko, iż wartość negocjowanych kontraktów (tj. wysokość zobowiązań Narodowego Funduszu Zdrowia wobec Grupy AHP z tytułu realizacji kontraktów) może być inna niż historycznie.

Niezależnie od tego, że każdy zawarty kontrakt z NFZ obejmuje 12 miesięczny okres realizacji świadczeń, każdy z kontraktów zawartych przez spółki Grupy AHP z NFZ przewiduje możliwość jego wypowiedzenia z 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia oraz jego rozwiązania w przypadku nie spełnienia wymogów formalnych określonych przepisami prawa oraz w wyniku negatywnego przebiegu kontroli dokonywanej cyklicznie przez NFZ. Należy jednocześnie zaznaczyć, że w okresie dotychczasowych lat działalności Grupy AHP, żadna umowa z NFZ nie została rozwiązana w skutek przeprowadzonej kontroli, która mogła stwierdzić potencjalne nieprawidłowości.

Ryzyko zmiany ceny świadczeń opieki medycznej

Na przychody Grupy 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 w oparciu o poziomy taryf publikowanych przez Prezesa Agencji Oceny Technologii Medycznych i Taryfikacji (AOTMiT). Należy zwrócić uwagę na ryzyko zmiany wyceny świadczeń zdrowotnych realizowanych na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia, oraz zmian określających warunki zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenia szpitalne, co może istotnie zmniejszyć opłacalność wykonywanych procedur w poszczególnych zakresach świadczeń medycznych realizowanych przez podmioty Grupy. Przeprowadzona przez Zarząd jednostki dominującej analiza wskazuje, iż wprowadzenie zmian wycen procedur medycznych w oparciu o proponowane przez AOTMiT poziomy taryf dla świadczeń realizowanych przez podmioty Grupy potencjalnie może wywołać negatywne skutki dla dalszej działalności jednostek wchodzących w skład Grupy poprzez spadek rentowności działalności operacyjnej. Taka sytuacja może potencjalnie spowodować pogorszenie wskaźników finansowych mogących skutkować naruszeniem funkcjonujących obecnie w Grupie umów finansowania, rodząc w konsekwencji potencjalną konieczność renegocjacji warunków finansowania.

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

W przypadku udzielania przez spółki Grupy 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 Spółki nadwykonań, zawierane są pomiędzy Spółkami 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 spółki Grupy 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 Grupa 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 Grupę AHP działalnością

Istnieje ryzyko, iż wskutek zmiany przepisów prawa dotyczących działalności Grupy 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 spółek Grupy AHP w specjalistyczną aparaturę medyczną, zmian wymogów w zakresie pomieszczeń, w których prowadzona jest działalność spółek Grupy lub wymagań dotyczących większej ilości personelu. W konsekwencji, w celu spełnienia przedmiotowych wymagań, spółki z Grupy AHP mogą być zobowiązane dokonać stosownych nakładów inwestycyjnych lub zwiększenia zatrudnienia, co w rezultacie będzie generować dodatkowe koszty i może wpłynąć negatywnie na działalność oraz wyniki finansowe spółek Grupy AHP.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

Na działalność prowadzoną przez spółki z Grupy 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 spółki Grupy AHP korzystają 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 spółek Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej American Heart of Poland S.A.

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 grupy kapitałowej American Heart of Poland S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej American Heart of Poland S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej 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)

Jacenty Drópiewski – Członek Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)