

---

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

# RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ

---

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 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.....	13
4.1	Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
4.2	Istotne wydarzenia z działalności grupy kapitałowej w pierwszej połowie 2017 roku ...	13
4.3	Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka.....	15
5.	Oświadczenie Zarządu .....	19

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Rachunek zysków i strat	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.01.2017 do	01.01.2016 do	01.01.2017 do	01.01.2016 do
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>w PLN</b>		<b>w EUR</b>	
Przychody ze sprzedaży	197 606 631	297 610 861	46 524 140	67 939 929
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 410 352	57 211 804	567 489	13 060 565
Zysk ( strata) brutto	- 12 382 052	50 332 612	- 2 915 207	11 490 152
Zysk( starta) netto	- 12 894 285	42 297 893	- 3 035 807	9 655 951

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
<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>w PLN</b>		<b>w EUR</b>	
Aktywa trwałe	511 701 048	618 974 967	121 069 691	139 865 545
Aktywa obrotowe	323 437 879	510 766 959	76 526 175	115 414 520
Zapasy	6 909 987	11 222 987	1 634 919	2 535 982
Należności krótkoterminowe	219 497 375	385 517 658	51 933 603	87 112 791
Środki pieniężne	93 325 642	108 426 282	22 081 070	24 500 346
Kapitał własny	253 883 385	434 612 264	60 069 416	98 206 364
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	562 072 651	670 956 257	132 987 732	151 611 401
Zobowiązania długoterminowe				
w tym:	386 478 997	416 659 286	91 441 854	94 149 652
kredyty i pożyczki	259 689 837	281 271 740	61 443 236	63 557 053
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	122 711 768	122 641 119	29 033 898	27 712 376
Zobowiązania krótkoterminowe				
w tym:	95 260 881	140 254 501	22 538 952	31 692 351
kredyty i pożyczki	21 345 071	43 316 493	5 050 295	975 368
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	426 395	-	96 350

## 2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 2.1 Skonsolidowany Bilans

#### Aktywa

(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2017 roku	Na dzień 30 czerwca 2016 roku
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>511 701 047,58</b>	<b>618 974 967,27</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>22 545 358,52</b>	<b>11 098 415,74</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	20 883 147,08	9 155 486,24
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 662 211,44	1 942 929,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>57 791 386,88</b>	<b>102 753 864,52</b>
1. Wartość firmy - jednostki zależne	57 791 386,88	102 753 864,52
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>387 527 542,52</b>	<b>434 879 380,51</b>
1. Środki trwałe	366 836 984,67	407 211 265,41
2. Środki trwałe w budowie	20 690 557,85	27 310 375,43
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	357 739,67
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>485 877,47</b>	<b>489 395,88</b>
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	485 877,47	489 395,88
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>14 324 397,07</b>	<b>22 193 141,99</b>
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	14 324 397,07	22 193 141,99
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>29 026 485,12</b>	<b>47 560 768,63</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 164 776,45	37 576 080,47
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 861 708,67	9 984 688,16
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>323 437 878,84</b>	<b>510 766 959,00</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>6 909 986,87</b>	<b>11 222 986,89</b>
1. Materiały	6 624 248,68	10 834 656,86
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	139 923,32	60 689,61
5. Zaliczki na dostawy	145 814,87	327 640,42
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>219 497 374,79</b>	<b>385 517 658,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	11 405,96	107 695,42
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	219 485 968,83	385 409 962,58
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>93 348 975,49</b>	<b>108 426 282,06</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	93 348 975,49	108 426 282,06
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 681 541,69</b>	<b>5 600 032,05</b>
<b>C Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>		
<b>D Udziały (akcje) własne</b>		
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>835 138 926,42</b>	<b>1 129 741 926,27</b>

## Pasywa

(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2017 roku	Na dzień 30 czerwca 2016 roku
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>253 883 384,98</b>	<b>434 612 263,80</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy, w tym:</b>	<b>28 005 750,00</b>	<b>28 005 750,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>291 914 491,50</b>	<b>291 914 491,50</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	83 405 772,52	83 405 772,52
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>(540 823,00 )</b>	<b>(2 644 310,41)</b>
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	-	-
<b>V. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	-	-
<b>VI. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>(52 601 748,98 )</b>	<b>75 038 439,47</b>
<b>VII. Zysk/ (strata) netto</b>	<b>(12 894 284,54 )</b>	<b>42 297 893,24</b>
<b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego</b>	-	-
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>12 774 316,32</b>	<b>17 501 653,03</b>
<b>C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>6 408 574,59</b>	<b>6 671 752,38</b>
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	6 408 574,59	6 671 752,38
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>562 072 650,53</b>	<b>670 956 257,06</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>61 106 910,79</b>	<b>94 531 668,63</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 117 411,54	89 067 836,78
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 112 082,16	2 504 169,51
3. Pozostałe rezerwy	1 877 417,09	2 959 662,34
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>386 478 997,05</b>	<b>416 659 285,87</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	386 478 997,05	416 659 285,87
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>95 260 880,89</b>	<b>140 254 500,62</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	475 466,26	575 268,15
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	93 782 820,81	138 385 763,59
3. Fundusze specjalne	1 002 593,82	1 293 468,88
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 225 861,80</b>	<b>19 510 801,94</b>
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	19 225 861,80	19 510 801,94
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>835 138 926,42</b>	<b>1 129 741 926,27</b>

## 2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>197 606 631,32</b>	<b>297 610 861,14</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	196 792 032,46	295 269 926,18
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)	200 968,06	1 719 495,79
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	613 630,80	621 439,17
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>195 196 279,32</b>	<b>240 399 057,26</b>
I. Amortyzacja	14 602 099,19	17 292 114,00
II. Zużycie materiałów i energii	49 535 751,21	64 287 213,57
III. Usługi obce	85 147 412,47	106 217 297,43
IV. Podatki i opłaty, w tym:	968 894,19	948 549,91
V. Wynagrodzenia	36 585 423,25	41 783 426,09
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	6 235 697,36	7 251 667,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 910 559,99	2 396 940,63
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	210 441,66	221 848,59
<b>C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)</b>	<b>2 410 352,00</b>	<b>57 211 803,88</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 677 742,09</b>	<b>1 788 982,89</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	342 577,90	77 212,90
II. Dotacje	1 261 824,27	1 191 077,47
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	1 073 339,92	520 692,52
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 953 366,95</b>	<b>2 168 897,57</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 584 768,55	0,35
III. Inne koszty operacyjne	368 598,40	2 168 897,22
<b>F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 134 727,14</b>	<b>56 831 889,20</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>492 264,66</b>	<b>10 101 004,57</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
II. Odsetki, w tym:	492 258,20	442 159,94
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	9 574 664,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V. Inne	6,46	84 180,63
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>14 679 402,29</b>	<b>15 499 810,80</b>
I. Odsetki, w tym:	12 056 242,19	13 236 114,75
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV. Inne	2 623 160,10	2 263 696,05
<b>I. Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H +/- I)</b>	<b>(11 052 410,49)</b>	<b>51 433 082,97</b>

(w złotych)	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>1 880 962,50</b>	<b>3 195 652,99</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 880 962,50	3 006 599,79
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	189 053,20
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>131 588,90</b>	<b>131 588,90</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	131 588,90	131 588,90
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
<b>M. Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności</b>	<b>419 732,49</b>	<b>1 963 593,26</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J – K + L +/- M)</b>	<b>(12 382 051,60)</b>	<b>50 332 612,14</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>65 551,89</b>	<b>5 739 611,04</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>R. Zyski / (straty) mniejszości</b>	<b>(446 681,05)</b>	<b>(2 295 107,86 )</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N – O – P +/- R)</b>	<b>(12 894 284,54)</b>	<b>42 297 893,24</b>

## 2.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

( w złotych)		Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>266 522 328,52</b>	<b>393 103 066,56</b>
	- korekty błędów	-	-
<b>I.A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>266 522 328,52</b>	<b>393 103 066,56</b>
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.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	291 914 491,50	268 459 309,45
2.1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu, po korektach	291 914 491,50	268 459 309,45
2.2.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	23 455 182,05
2.3.	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	(52 601 748,98)	98 493 621,52
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	75 038 439,47	98 493 621,52
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	75 038 439,47	98 493 621,52
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	75 038 439,47	75 038 439,47
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(127 640 188,45)	-
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(127 640 188,45)	-
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(127 640 188,45)	-
5.7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(52 601 748,98)	75 038 439,47
7.	Wynik netto	(12 894 284,54)	42 297 893,24
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>253 883 384,98</b>	<b>434 612 263,80</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>253 883 384,98</b>	<b>434 612 263,80</b>



## 2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

( w złotych)	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk/ (strata) netto</b>	<b>(12 894 284,54)</b>	<b>42 297 893,24</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>82 974 489,85</b>	<b>43 553 620,99</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	446 681,05	2 295 107,86
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	(419 732,49)	(1 963 593,26)
3. Amortyzacja	14 602 099,19	17 292 114,00
4. Odpisy wartości firmy	1 880 962,50	3 497 482,21
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	(131 588,90)	(131 588,90)
6. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 197 274,62	14 305 882,81
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	(255 427,03)	(9 804 221,64)
9. Zmiana stanu rezerw	(194 219,26)	2 230 446,55
10. Zmiana stanu zapasów	1 098 269,11	78 864,52
11. Zmiana stanu należności	62 196 101,44	27 217 152,11
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 781 295,19)	(10 192 587,32)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 664 635,19)	(1 347 811,52)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		76 373,56
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>70 080 205,30</b>	<b>85 851 514,23</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 685 054,64</b>	<b>25 330 354,84</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 685 054,64	400,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	25 329 954,84
<b>II. Wydatki</b>	<b>(34 787 982,54)</b>	<b>(20 148 817,04)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(34 787 982,54)	(17 064 533,50)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym	-	(3 084 283,54)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(30 102 927,90)</b>	<b>5 181 537,80</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

( w złotych)	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
<b>I. Wpływy</b>	<b>332 927,69</b>	<b>2 030 998,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 030 998,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	332 927,69	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(27 268 720,45)</b>	<b>(56 224 413,62)</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(15 342 786,02)	(42 914 647,67)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(663 587,96)	(192 775,01)
8. Odsetki	(11 207 577,95)	(12 653 340,11)
9. Inne wydatki finansowe	(54 768,52)	(463 650,83)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(26 935 792,76)</b>	<b>(54 193 415,62)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>13 041 484,64</b>	<b>36 839 636,41</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>13 041 484,64</b>	<b>36 839 636,41</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>80 284 157,45</b>	<b>71 586 645,65</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym</b>	<b>93 325 642,09</b>	<b>108 426 282,06</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	757 571,11	680 282,95

### 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
<b><u>Zależne</u></b>				
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%
<b><u>Stowarzyszone</u></b>				
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 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 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 zaprzęstały 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 - Szpitala 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 – Wałag – 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 współników, powiększyło się bezpośrednio zaangażowanie kapitałowe American Heart of Poland S.A. 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. Pozostała część udziałów CKJ stanowiących dotychczas własność Syngomed (43.417 udziałów, stanowiących 21,71% kapitału zakładowego) przypadło wskutek podziału majątku spółce zależnej – NAFIS Spółki Akcyjnej z siedzibą w Poznaniu.

### **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 kadrę 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 niedokrwiennych 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 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, kardiologia, 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. 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 spółek Grupy AHP 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 spółek Grupy takich jak np. wymagania konkursowe czy zachowania konkurencyjne innych uczestników konkursów. Wynik tych konkursów jest istotny z punktu widzenia dalszego zakresu funkcjonowania Grupy gdyż bezpośrednio wpłynie na wielkość przychodów oraz rentowność w najbliższych latach.

### **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. 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 podmioty Grupy. Taka sytuacja może potencjalnie spowodować pogorszenie wskaźników finansowych mogących skutkować naruszeniem funkcjonujących obecnie w Grupie umów finansowania, rodząc w konsekwencji potencjalną konieczność renegeacji 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 grozić mogło 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 ich 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)

Przemysław Czuk – Członek Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)