
AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY

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 dane finansowe.....	3
2.	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	4
2.1	Bilans	4
2.2	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	6
2.3	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	7
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych	8
3.	Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej	9
4.	Sprawozdanie zarządu.....	11
4.1	Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
4.2	Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2016 roku	11
4.3	Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka.....	14
5.	Oświadczenie Zarządu	18

1. Wybrane dane finansowe

Rachunek zysków i strat Wybrane dane finansowe	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	
Przychody ze sprzedaży	170 679 737,21	177 050 815,12	38 963 529	42 826 931
Zysk (strata) ze sprzedaży	34 563 450,77	39 897 830,88	7 890 298	9 650 911
Zysk (strata) brutto	22 548 263,10	23 933 990,91	5 147 418	5 789 408
Zysk(strata) netto	21 317 897,26	22 671 866,91	4 866 544	5 484 112

Bilans Wybrane dane finansowe	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	
Aktywa trwałe	545 459 250,42	488 071 492,73	123 253 700	116 362 648
Aktywa obrotowe	332 224 834,81	323 473 995,26	75 070 576	77 120 445
Zapasy	7 070 774,63	6 594 336,76	1 597 735	1 572 176
Należności krótkoterminowe	289 470 117,89	277 455 165,77	65 409 585	66 148 952
Środki pieniężne	30 407 623,12	23 638 551,73	6 871 003	5 635 741
Kapitał własny	378 500 569,71	359 043 667,72	85 527 188	85 600 722
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	499 183 515,52	452 501 820,27	112 797 089	107 882 372
Zobowiązania długoterminowe w tym:	347 973 562,32	321 151 846,44	78 629 209	76 566 814
kredyty i pożyczki	219 985 294,55	197 733 041,47	49 708 574	47 142 152
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:	75 586 396,96	74 387 187,74	17 079 742	17 734 882
kredyty i pożyczki	21 040 749,70	21 093 240,79	4 754 434	5 028 905
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	426 394,81	711 942,00	96 350	169 736

2. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

Aktywa

(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2016 roku	Na dzień 30 czerwca 2015 roku
A. Aktywa trwałe	545 459 250,42	488 071 492,73
I. Wartości niematerialne i prawne	9 779 834,45	9 952 561,90
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	9 155 486,24	9 759 144,68
3. Inne wartości niematerialne i prawne	624 348,21	193 417,22
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	182 486 034,97	193 019 446,82
1. Środki trwałe	176 122 433,73	187 290 591,28
2. Środki trwałe w budowie	6 363 601,24	5 728 855,54
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III Należności długoterminowe	319 723,19	319 272,76
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	319 723,19	319 272,76
IV. Inwestycje długoterminowe	319 489 520,33	270 486 414,88
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	319 489 520,33	270 486 414,88
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33 384 137,48	14 293 796,37
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 417 718,18	9 863 580,72
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	9 966 419,30	4 430 215,65
B. Aktywa obrotowe	332 224 834,81	323 473 995,26
I. Zapasy	7 070 774,63	6 594 336,76
1. Materiały	7 061 140,33	6 582 760,96
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	9 634,30	11 575,80
II. Należności krótkoterminowe	289 470 117,89	277 455 165,77
1. Należności od jednostek powiązanych	387 291,91	865 724,93
2. Należności od pozostałych jednostek w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	289 082 825,98	276 589 440,84
III. Inwestycje krótkoterminowe	31 166 630,49	25 561 342,57
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 166 630,49	25 561 342,57
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 517 311,80	13 863 150,16
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	877 684 085,23	811 545 487,99

Pasywa

(w złotych)	Na dzień	
	30 czerwca 2016 roku	30 czerwca 2015 roku
A. Kapitał (fundusz) własny	378 500 569,71	359 043 667,72
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	28 005 750,00	28 005 750,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	291 914 491,50	268 459 309,45
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(2 644 310,41)	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	39 906 741,36	39 906 741,36
VI. Zysk/ strata) netto	21 317 897,26	22 671 866,91
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	499 183 515,52	452 501 820,27
I. Rezerwy na zobowiązania	60 463 182,89	41 174 601,83
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57 402 049,25	39 118 390,75
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 641 218,73	1 249 464,98
3. Pozostałe rezerwy	1 419 914,91	806 746,10
II. Zobowiązania długoterminowe	347 973 562,32	321 151 846,44
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitał	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	347 973 562,32	321 151 846,44
III. Zobowiązania krótkoterminowe	75 586 396,96	74 387 187,74
1. Wobec jednostek powiązanych	1 174 456,60	409 322,27
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitał	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	73 723 182,61	73 356 135,11
4. Fundusze specjalne	688 757,75	621 730,36
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 160 373,35	15 788 184,26
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 160 373,35	15 788 184,26
Pasywa razem	877 684 085,23	811 545 487,99

2.2 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:	170 679 737,21	177 050 815,12
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	170 025 434,86	177 696 990,89
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)	654 302,35	(646 175,77)
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	136 116 286,44	137 152 984,24
I. Amortyzacja	8 266 624,40	8 082 508,46
II. Zużycie materiałów i energii	37 811 101,32	42 584 398,07
III. Usługi obce	64 263 200,82	62 450 014,41
IV. Podatki i opłaty, w tym:	329 241,00	405 617,79
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	20 229 946,84	18 536 731,94
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 909 369,08	3 671 143,14
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 306 802,98	1 422 570,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A - B)	34 563 450,77	39 897 830,88
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 208 960,44	1 025 743,90
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Dotacje	1 066 472,82	838 421,11
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	142 487,62	187 322,79
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 487 526,91	1 943 762,41
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III. Inne koszty operacyjne	1 487 526,91	1 943 762,41
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	34 284 884,30	38 979 812,37
G. Przychody finansowe	1 102 359,70	3 255 944,96
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	1 827 500,00
II. Odsetki	1 102 359,70	1 291 183,42
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	-	137 261,54
H. Koszty finansowe	12 838 980,90	18 301 766,42
I. Odsetki	11 092 926,68	9 870 356,59
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	1 746 054,22	8 431 409,83
I. Zysk/ (strata) brutto (F+G-H)	22 548 263,10	23 933 990,91
J. Podatek dochodowy	1 230 365,84	1 262 124,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-
L. Zysk/ (strata) netto (I-J-K)	21 317 897,26	22 671 866,91

2.3 Zestawienie zmian w 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)	357 971 368,45	336 371 800,81
- korekty błędów	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	357 971 368,45	336 371 800,81
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. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	63 361 923,41	85 420 018,59
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	63 361 923,41	85 420 018,59
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	63 361 923,41	85 420 018,59
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	39 906 741,36	39 906 741,36
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	39 906 741,36	39 906 741,36
8. Wynik netto	21 317 897,26	22 671 866,91
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	378 500 569,71	359 043 667,72
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	378 500 569,71	359 043 667,72

2.4 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	21 317 897,26	22 671 866,91
II. Korekty razem	37 134 328,00	(9 539 044,11)
1. Amortyzacja	8 568 453,62	8 384 337,68
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 961 096,26	15 314 827,24
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	847 641,39	269 979,00
6. Zmiana stanu zapasów	(1 124 068,09)	(892 284,92)
7. Zmiana stanu należności	26 628 644,46	(36 131 152,25)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 673 306,69)	2 722 781,42
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 074 132,95)	792 467,72
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	58 452 225,26	13 132 822,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	2 427 500,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	2 427 500,00
a) w jednostkach powiązanych	-	2 427 500,00
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(6 073 377,24)	(22 086 150,15)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 989 093,70)	(5 238 404,61)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(3 084 283,54)	(5 062 500,00)
a) w jednostkach powiązanych	(3 084 283,54)	(5 062 500,00)
b) w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	(11 785 245,54)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(6 073 377,24)	(19 658 650,15)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	645 287,64	349 907 412,11
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	195 376 142,11
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	154 300 000,00
4. Inne wpływy finansowe	645 287,64	231 270,00
II. Wydatki	(42 537 700,28)	(333 624 703,19)
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	(31 197 422,47)	(157 821 634,38)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(154 300 000,00)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	(10 862 678,87)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(87 480,89)	(266 209,19)
8. Odsetki	(10 565 401,61)	(10 374 180,75)
9. Inne wydatki finansowe	(687 395,31)	-

(w złotych)	Za okres	Za okres
	od 01 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku	od 01 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(41 892 412,64)	16 282 708,92
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	10 486 435,38	9 756 881,57
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	10 486 435,38	9 756 881,57
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	19 921 187,74	13 881 670,16
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	30 407 623,12	23 638 551,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania	658 554,98	561 858,85

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. Łabędzia 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 Uzdrowiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy Instytut Zdrowia „Ustroń” Sp. z o.o.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrowiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy 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 sprawozdania finansowego

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

4.2 Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2016 roku

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku działalność AHP S.A. była kontynuacją dotychczasowego zakresu działalności. Spółka zajmowała się udzielaniem świadczeń zdrowotnych, konsekwentnie realizując działania związane z umocnieniem swojej 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 dojedzie 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.
- American Heart of Poland dnia 7 kwietnia 2016 roku nabyła 4.245 akcji w Przedsiębiorstwie Uzdrowiskowym Ustroń Spółka Akcyjna, co stanowiło 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 Mruckowi.
- 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 wspólnikami, 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 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. W obydwu przypadkach połączenia nastąpią w trybie połączenia uproszczonego, bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (AHP S.A.) i poprzez przejęcia całości majątku spółek przejmowanych, jako, że AHP S.A. posiada 100% udziałów w kapitałach zakładowych spółek przejmowanych.
- W dniu 28 czerwca 2016 Prezes Narodowego Funduszu Zdrowia opublikował Zarządzenie nr 55/2016/DSOZ zawierające zmiany taryf 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 AHP S.A. wystosowała do Dyrektora oddziału Narodowego Funduszu Zdrowia informację o wypowiedzeniu umów na leczenie szpitalne w zakresie chirurgia naczyń dla oddziału w Nysie. Wypowiedzenie umowy związane jest z podjęciem decyzji o całkowitym zaprzestaniu prowadzenia działalności w wyżej wymienionym oddziale szpitalnym, co wynika z obniżki wycen procedur medycznych wprowadzonej Zarządzeniem Prezesa NFZ ze skutkiem na dzień 1.07.2016 r. W ocenie Zarządu AHP S.A, dalsze prowadzenie działalności w wyżej wybranej lokalizacji, 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 naukową – 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 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 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 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.

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 American Heart of Poland S.A. to usługi w obszarze diagnostyki chorób serca i naczyń, kardiologia zachowawcza i interwencyjna, chirurgia naczyniowa, kardiochirurgia, rehabilitacja kardiologiczna. Dziedzina medycyny w jakiej funkcjonuje Spółka 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 American Heart of Poland S.A. posiada umowy kredytowe zabezpieczone między innymi cesją wierzytelności z wpływów z kontraktów z NFZ. W przypadku cesji wierzytelności kontraktów z NFZ istnieje konieczność uzyskania zgody Dyrektora odpowiedniego oddziału Narodowego Funduszu Zdrowia na dokonanie cesji wierzytelności na potrzeby zabezpieczenia stosownych umów finansowania. Istnieje ryzyko, że chcąc pozyskać dodatkowe finansowanie dłużne, które miałyby być zabezpieczone w postaci cesji z kontraktów z NFZ Spółka może nie uzyskać zgody na taką cesję co mogłoby się przełożyć na trudności z pozyskaniem dodatkowego finansowania. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez spełnianie wymogów NFZ, co do treści umowy cesji. Ponadto dotychczasowe

doświadczenie w tym zakresie wskazuje, iż Oddziały Wojewódzkie NFZ zwyczajowo wyrażają 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 mogą ulec zmniejszeniu lub nie zostanie osiągnięta planowana dynamika ich wzrostu.

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

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

Świadczenia opieki zdrowotnej udzielane przez Spółkę realizowane są głównie w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Zakres współpracy Narodowego Funduszu Zdrowia 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 American Heart of Poland S.A.

Każdego roku prowadzone są negocjacje pomiędzy Spółką i Narodowym Funduszem Zdrowia odnośnie wartości kontraktów dotyczących świadczeń opieki zdrowotnej, które mają być udzielane przez Spółkę. Pomimo bardzo pozytywnych doświadczeń współpracy z Narodowym Funduszem Zdrowia istnieje ryzyko, iż wartość negocjowanych kontraktów (tj. wysokość zobowiązań Narodowego Funduszu Zdrowia wobec American Heart of Poland S.A. 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 Spółkę 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, żadna umowa z NFZ nie została rozwiązana w skutek przeprowadzonej kontroli, która mogła stwierdzić potencjalne nieprawidłowości.

Ryzyko zmiany ceny świadczeń opieki medycznej

Na przychody AHP S.A. w ponad 95 % składają się świadczenia opieki zdrowotnej realizowane w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Wycena świadczeń opieki medycznej jest ustalana przez Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia w oparciu o poziomy taryf publikowanych przez Prezesa Agencji Oceny Technologii Medycznych i Taryfikacji (AOTMiT). 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 AHP S.A. Przeprowadzona przez Zarząd jednostki analiza wskazuje, iż wprowadzenie zmian wycen procedur medycznych w oparciu o proponowane przez AOTMiT poziomy taryf dla świadczeń realizowanych przez jednostkę potencjalnie może wywołać negatywne skutki dla dalszej działalności AHP.S.A. 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 pełnego wynagrodzenia za wykonane świadczenia medyczne o wartości przekraczającej kwoty uzgodnione w kontraktach zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (nadwykonania)

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

5. Oświadczenie Zarządu

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

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

Zarząd American Heart of Poland S.A.

Paweł Buszman – Prezes Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)

Jacenty Drópiewski – Członek Zarządu

(podpis na oryginale dokumentu)