

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

Za okres od dnia 01.01.2018 do dnia 30.06.2018 roku.

Ustroń, 31 sierpnia 2018 roku

Spis treści

1.	Wybrane dane finansowe.....	3
2.	Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe	4
2.1	Bilans	4
2.2	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	6
2.3	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	7
2.4	Rachunek przepływów pieniężnych	8
3.	Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej	9
4.	Sprawozdanie zarządu.....	11
4.1	Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
4.2	Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2018 roku	11
4.3	Strategia rozwoju.....	12
4.4	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
4.5	Informacja o instrumentach finansowych.....	14
4.6	Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka.....	16
5.	Oświadczenie Zarządu	19

1. Wybrane dane finansowe

Rachunek zysków i strat	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
Przychody ze sprzedaży	127 907 150	132 333 098	30 170 339	31 156 260
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 644 056	1 091 178	2 510 687	256 905
Zysk (strata) brutto	2 775 444	- 9 796 202	654 663	- 2 306 400
Zysk(strata) netto	2 775 444	- 9 796 202	654 663	- 2 306 400

Bilans	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2018	Stan na dzień 30.06.2017
Wybrane dane finansowe	w PLN		w EUR	
Aktywa trwałe	369 544 702	393 487 927	84 726 867	93 100 184
Aktywa obrotowe	102 110 181	256 226 065	23 411 175	60 623 699
Zapasy	3 561 245	4 849 812	816 500	1 147 477
Należności krótkoterminowe	77 471 853	187 756 551	17 762 255	44 423 649
Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 521 806	60 936 355	3 788 015	14 417 687
Kapitał własny	187 565 151	199 876 069	43 003 749	47 291 156
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	284 089 732	449 837 924	65 134 293	106 432 728
Zobowiązania długoterminowe w tym:	178 844 454	318 149 019	41 004 323	75 274 818
kredyty i pożyczki	110 910 304	193 378 903	25 428 811	45 753 911
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	64 959 629	122 711 768	14 893 532	29 033 898
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	78 335 660	76 542 762	17 960 304	18 110 200
kredyty i pożyczki	19 558 712	25 874 248	4 484 297	6 121 909
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 235 506	-	3 034 553	-

2. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe

2.1 Bilans

AKTYWA TRWAŁE		
(w złotych)	Na dzień 30 czerwca 2018 roku	Na dzień 30 czerwca 2017 roku
A. AKTYWA TRWAŁE	369 544 702,17	393 487 927,47
I. Wartości niematerialne i prawne	20 216 017,98	21 700 820,42
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	19 931 806,99	20 883 147,08
3. Inne wartości niematerialne i prawne	284 210,99	817 673,34
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	150 603 339,01	159 655 764,46
1. Środki trwałe	141 614 887,90	154 933 589,15
2. Środki trwałe w budowie	8 988 451,11	4 722 175,31
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	1 032 815,71	485 877,47
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	1 032 815,71	485 877,47
IV. Inwestycje długoterminowe	187 227 250,06	191 118 003,73
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	187 227 250,06	191 118 003,73
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 465 279,41	20 527 461,39
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 684 685,64	16 697 360,24
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 780 593,77	3 830 101,15
B. AKTYWA OBROTOWE	102 110 180,52	256 226 064,87
I. Zapasy	3 561 245,42	4 849 812,09
1. Materiały	3 479 691,62	4 703 997,22
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	81 553,80	145 814,87
II. Należności krótkoterminowe	77 471 853,00	187 756 551,46
1. Należności od jednostek powiązanych	479 095,22	198 860,65
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	76 992 757,78	187 557 690,81
III. Inwestycje krótkoterminowe	16 521 806,43	60 959 688,15
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	16 521 806,43	60 959 688,15
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 555 275,67	2 660 013,17
C. Należne wpłaty na kapitał(fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	471 654 882,69	649 713 992,34

PASYWA

(w złotych)

	Na dzień 30 czerwca 2018 roku	Na dzień 30 czerwca 2017 roku
A. Kapitał (fundusz) własny	187 565 150,56	199 876 068,84
I. Kapitał (fundusz) podstawowy, w tym:	28 005 750,00	28 005 750,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	169 076 967,48	291 914 491,50
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	(419 561,00)	(540 823,00)
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	(11 873 449,99)	(109 707 147,77)
VI. Zysk/ (strata) netto	2 775 444,07	(9 796 201,89)
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	284 089 732,13	449 837 923,50
I. Rezerwy na zobowiązania	12 517 233,71	39 997 702,16
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 515 626,01	36 404 649,46
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 178 097,40	2 141 531,95
3. Pozostałe rezerwy	823 510,30	1 451 520,75
II. Zobowiązania długoterminowe	178 844 453,77	318 149 019,44
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	178 844 453,77	318 149 019,44
III. Zobowiązania krótkoterminowe	78 335 660,17	76 542 762,18
1. Wobec jednostek powiązanych	1 162 028,02	1 252 631,37
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	76 979 667,41	74 924 144,13
4. Fundusze specjalne	193 964,74	365 986,68
IV. Rozliczenia międzyokresowe	14 392 384,47	15 148 439,72
1. Ujemna wartość firmy	-	714 416,66
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	14 392 384,47	14 434 023,06
- długoterminowe	12 510 763,70	13 166 959,16
- krótkoterminowe	1 881 620,77	1 267 063,90
PASYWA RAZEM	471 654 882,69	649 713 992,34

2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)		Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	127 907 150,44	132 333 097,84
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	127 905 567,50	132 454 616,07
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)	1 582,94	(121 518,23)
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	117 263 094,16	131 241 920,20
I.	Amortyzacja	8 125 228,29	8 667 132,52
II.	Zużycie materiałów i energii	32 413 266,67	35 561 325,17
III.	Usługi obce	53 381 728,20	64 114 026,76
IV.	Podatki i opłaty	343 683,18	381 368,75
V.	Wynagrodzenia	18 809 988,72	18 417 163,92
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 098 161,41	3 121 999,06
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 091 037,69	978 904,02
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C.	Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)	10 644 056,28	1 091 177,64
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 074 573,46	2 377 049,68
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	215 066,02	364 265,69
II.	Dotacje	1 672 109,16	1 165 607,05
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	187 398,28	847 176,94
E.	Pozostałe koszty operacyjne	946 190,72	791 266,48
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	15 237,84
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	297 702,90	638 814,85
III.	Inne koszty operacyjne	648 487,82	137 213,79
F.	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	11 772 439,02	2 676 960,84
G.	Przychody finansowe	920 036,39	853 662,13
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II.	Odsetki	773 841,42	853 662,13
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	85 496,83	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V.	Inne	60 698,14	-
H.	Koszty finansowe	9 917 031,34	13 326 824,86
I.	Odsetki	7 742 967,81	10 475 890,61
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
IV.	Inne	2 174 063,53	2 850 934,25
I.	Zysk/ (strata) brutto (F+G-H)	2 775 444,07	(9 796 201,89)
J.	Podatek dochodowy	-	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L.	Zysk/ (strata) netto (I-J-K)	2 775 444,07	(9 796 201,89)

2.3 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w złotych)		Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	184 789 706,49	209 416 929,73
	- korekty błędów	-	-
	- zmiany zasad rachunkowości	-	-
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	184 789 706,49	291 914 491,50
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	28 005 750,00	28 005 750,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu, w tym:	28 005 750,00	28 005 750,00
	- kapitał podstawowy niezarejestrowany na dzień bilansowy	-	-
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	169 076 967,48	291 914 491,50
	- korekty błędów	-	-
4.1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu, po korektach	169 076 967,48	291 914 491,50
4.2.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
4.3.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	169 076 967,48	291 914 491,50
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	(419 561,00)	(796 164,00)
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	255 341,00
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(419 561,00)	(540 823,00)
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(11 873 449,99)	(109 707 147,77)
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 130 376,25	(109 707 147,77)
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 130 376,25	(109 707 147,77)
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 130 376,25	(109 707 147,77)
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(25 003 826,24)	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(25 003 826,24)	-
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(25 003 826,24)	-
7.7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(11 873 449,99)	(109 707 147,77)
8.	Wynik netto	2 775 444,07	(9 796 201,89)
a)	zysk netto	2 775 444,07	-
b)	strata netto	-	(9 796 201,89)
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	187 565 150,56	199 876 068,84
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	187 565 150,56	199 876 068,84

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	2 775 444,07	(9 796 201,89)
II. Korekty razem	(5 510 654,78)	61 329 587,69
1. Amortyzacja	8 649 749,52	8 667 132,52
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 871 396,36	11 965 522,69
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	(81 599,65)	(123 353,67)
5. Zmiana stanu rezerw	(1 880 000,00)	272 772,44
6. Zmiana stanu zapasów	373 604,89	1 030 593,15
7. Zmiana stanu należności	5 216 464,24	50 055 168,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(23 064 587,12)	(5 905 212,93)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 595 683,02)	(4 633 035,27)
10. Inne korekty	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(2 735 210,71)	51 533 385,80
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 215 066,02	5 716 884,01
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	215 066,02	2 975 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych	1 000 000,00	2 741 884,01
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(3 386 238,91)	(25 825 413,59)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 341 797,91)	(21 325 413,59)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	(44 441,00)	(4 500 000,00)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(2 171 172,89)	(20 108 529,58)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 137 327,99	332 927,69
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	1 137 327,99	332 927,69
II. Wydatki	(113 317 959,55)	(20 812 849,29)
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	(67 000 805,19)	(10 835 486,29)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(34 453 809,61)	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(457 787,87)	(196 104,94)
8. Odsetki	(11 405 556,88)	(9 620 493,59)
9. Inne wydatki finansowe	-	(160 764,47)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(112 180 631,56)	(20 479 921,60)

(w złotych)	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017 roku
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(117 087 015,16)	10 944 934,62
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(117 087 015,16)	10 944 934,62
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	133 608 821,59	49 991 420,13
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	16 521 806,43	60 936 354,75
- o ograniczonej możliwości dysponowania	7 033 915,27	263 443,91

3. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej

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

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział bezpośredni jednostki dominującej w:	
			kapitałe podstawowym	liczbie głosów
<u>Zależne</u>				
Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp.z o.o	Katowice, ul. Łabędzia 10	Praktyka lekarska	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98,80%	98,80%
Nafis S.A.	Poznań, ul. Murna 3a/2	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	81,05%	81,05%
Centrum Kardiologii Sp. z o.o.*	Józefów, Aleja Nadwiślańska 37	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	59,59%	59,59%
AHP Aktywa Sp .z. o.o.	Katowice, ul. Czajek 41	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej	100,00%	100,00%
I-Kar Sp. z o.o.	Poznań. ul. św. Wawrzyńca 1c/38	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	70,00%	70,00%
Podlaskie Centrum Sercowo – Naczyniowe Sp. z o.o.	Augustów, ul. Konopnickiej 11	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	100,00%	100,00%
<u>Stowarzyszone</u>				
1. Intercard Sp. z o.o.	Kraków, ul. Miechowska 5b/4	Działalność medyczna w zakresie szpitalnictwa	42,50%	42,50%

* Pośrednio liczba głosów 81,3 % na dzień 30 czerwca 2018 roku

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

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

4. Sprawozdanie zarządu

4.1 Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego American Heart od Poland S.A. zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 roku, nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami), oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. z 2009 roku, nr 169, poz. 1327).

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

4.2 Istotne wydarzenia z działalności Spółki w pierwszej połowie 2018 roku

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku działalność AHP S.A. była kontynuacją dotychczasowego zakresu działalności. Spółka zajmowała się udzielaniem świadczeń zdrowotnych.

Szczególne wydarzenia mające miejsce w pierwszym półroczu 2018 roku:

- W dniu 11 stycznia 2018 roku odbyło się zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii I wyemitowanych przez Spółkę w dniu 25 czerwca 2015 r.;
- W dniu 11 stycznia 2018 roku odbyło się zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii I, którzy przystąpili do Umowy Pomiędzy Wierzycielami;
- W dniu 12 stycznia 2018 roku pomiędzy AHP a Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. zostało podpisane pismo w sprawie odstąpienia i zmiany ("Pismo w Sprawie Zmiany") dotyczące m.in. umowy kredytów zawartej w dniu 16 kwietnia 2015 roku pomiędzy między innymi Emitentem, Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem Millennium S.A., Société Générale Oddział we Frankfurcie, Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("Umowa Kredytów") i związanych z Umową Kredytów: (i) pisma z dnia 30 grudnia 2016 roku, (ii) pisma z dnia 29 czerwca 2017 roku oraz (iii) pisma z dnia 16 października 2017 r.

Pismo w Sprawie Zmiany zawiera postanowienia dotyczące zmiany Umowy Kredytów m.in. poprzez: uchylenie przypadku naruszenia dotyczącego wystąpienia zmiany w prawie lub cenniku usług medycznych, uchylenie przypadku naruszenia dotyczącego wystąpienia istotnej negatywnej zmiany, zmianę definicji wskaźników finansowych oraz siatki pojęciowej związanej ze wskaźnikami finansowymi, zmianę progów wysokości wskaźników oraz dat badania wskaźników, zmianę poziomów marży poszczególnych transz kredytowych oraz zmianę zakresu dozwolonego zadłużenia oraz zmiany dotyczące możliwości dokonywania poszczególnych czynności, takich jak dozwolone rozporządzenia oraz dozwolone pożyczki.;

- W dniu 27 marca 2018 roku odbyło się zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii I wyemitowanych przez Spółkę w dniu 25 czerwca 2015 r.;
- W dniu 27 marca 2018 roku odbyło się zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii I, którzy przystąpili do Umowy Pomiędzy Wierzycielami;
- W dniu 29 marca 2018 roku AHP zawarła aneksy wprowadzające teksty jednolite ("Aneksy") (i) umowy kredytów zawartej w dniu 16 kwietnia 2015 roku (z późniejszymi zmianami) pomiędzy m.in. AHP, Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem Millennium S.A., Société Générale Oddział we Frankfurcie, Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. oraz Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju ("Umowa Kredytów") oraz (ii) umowy pomiędzy wierzycielami zawartej w dniu 16 kwietnia 2015 roku (z późniejszymi zmianami) pomiędzy m.in. AHP, Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Société Générale Oddział we Frankfurcie, Bankiem Millennium S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami").

Aneksy zawierają postanowienia dotyczące zmiany Umowy Kredytów i Umowy Pomiędzy Wierzycielami m.in. poprzez: wyrównanie terminów spłat rat kapitału kredytu do harmonogramu amortyzacji obligacji, połączenie wszystkich dotychczasowych transz w jedną skonsolidowaną transzę, zmian harmonogramowych rat spłaty kapitału, zmian harmonogramu spłat dla kredytobiorców oraz zmian dotyczących poziomów i testowania wskaźników finansowych

4.3 Strategia rozwoju

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

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

4.4 Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

American Heart of Poland S.A. pod nadzorem pracowników ze stopniem naukowym profesora i doktora habilitowanego od lat prowadzi szeroką działalność naukowo – badawczą, zarówno w zakresie badań klinicznych jak i eksperymentalnych. Jednym z najistotniejszych punktów badań prowadzonych przez kadrę naukową Spółki jest zorientowanie zespołu badawczego na rozwój nowoczesnych technik małoinwazyjnych, wprowadzenie do praktyki klinicznej zastawki aortalnej i stentu biodegradowalnego, 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.

Lista projektów CBR AHP objętych dofinansowaniem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju:

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 S.A. (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., Heart Team 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 S.A. (lider), Balton Sp. z o.o., Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych PAN, Politechnika Śląska Wydział Inżynierii Biomedycznej, Śląskie Centrum Chorób Serca, Wojskowa Akademia Techniczna, Innovations for Heart and Vessels Sp. z o.o., Fundacja Rozwoju Kardiologii im. Prof. Zbigniewa Religi.

Projekt Restore

Tytuł: Wykorzystanie nowoczesnych technologii telemedycznych w innowacyjnym programie optymalnej rehabilitacji kardiologicznej u chorych po rewaskularyzacji mięśnia sercowego. Projekt realizowany jest przez konsorcjum w składzie American Heart of Poland S.A. (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, Fraunhofer-Gesellschaft zur Förderung der angewandten Forschung e.V. w Monachium oraz Universitätsklinikum Carl Gustav Carus w Dreźnie, Cloud Medical Sp. z o.o. w Gdyni.

Projekt 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 S.A., 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 S.A., The School of Pharmacy and Pharmaceutical Sciences and Trinity Biomedical Sciences Institute, The University of Dublin Trinity College.

Projekt OPUS 12

Tytuł: Innowacyjna doosierdziowa terapia kardiomiopatii niedokrwiennej za pomocą komórek macierzystych i cytokin uwalnianych z biodegradowalnych mikrosferok i substancji biologicznych do osierdza pozwalających na leczenie innych schorzeń tj. bakteryjnego i autoimmunologicznego zapalenia osierdza czy choroby nowotworowej.

Projekt OPUS 13

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

Projekt w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój (RANB)

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

4.5 Informacja o instrumentach finansowych

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

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

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

W przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które spełniają warunki umożliwiające stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, jest ujmowana w kapitale z aktualizacji wyceny, natomiast część niestanowiąca w pełni efektywnego zabezpieczenia jest ujmowana bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Jeżeli zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania, wówczas w chwili ujęcia tego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski lub straty, które uprzednio były ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny, są uwzględniane w cenie nabycia lub inaczej określonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku wszystkich innych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, zyski lub straty ujmowane początkowo w kapitale z aktualizacji wyceny są odnoszone do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczane uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie lub zabezpieczana prognozowana transakcja wpływają na rachunek zysków i strat (np. w okresie, gdy dochodzi do prognozowanej transakcji sprzedaży).

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, jego wykorzystanie dobiega końca lub następuje jego realizacja, lub jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były początkowo ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny, są nadal wykazywane w tym kapitale aż do momentu wystąpienia zabezpieczanej transakcji. Jeżeli jednostka przestała spodziewać się, że zabezpieczana transakcja nastąpi, wówczas ujęty w kapitale z aktualizacji wyceny łączny zysk lub strata netto są odnoszone na rachunek zysków i strat bieżącego roku obrotowego.

4.6 Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka

Ryzyko związane z ograniczoną dywersyfikacją usług

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

Ryzyko związane z brakiem możliwości cesji wierzytelności kontraktów z NFZ

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

Ryzyko związane z konkurencją branżową

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

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

Ryzyko zmiany ceny świadczeń opieki medycznej

Na przychody spółki AHP w ponad 95 % składają się świadczenia opieki zdrowotnej realizowane w ramach kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia. Wycena świadczeń opieki medycznej jest ustalana przez Prezesa Narodowego Funduszu Zdrowia. Zmiany wyceny świadczeń zdrowotnych realizowanych na rzecz Narodowego Funduszu Zdrowia, oraz zmiany określające warunki zawierania i realizacji umów w rodzaju leczenie szpitalne, mogą istotnie zmniejszyć opłacalność wykonywanych procedur w poszczególnych zakresach świadczeń medycznych realizowanych przez Spółkę AHP. Taka sytuacja może potencjalnie spowodować pogorszenie wskaźników finansowych mogących skutkować naruszeniem funkcjonujących obecnie w spółce umów finansowania, rodząc w konsekwencji potencjalną konieczność renegotjacji warunków finansowania.

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

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

Kontrakty zawierane przez spółkę AHP z NFZ obejmują również świadczenia nielimitowane, które są w pierwszej kolejności rozliczane w 100% przez NFZ. Z chwilą wykonania całości kontraktu powstają tzw. nadlimity, które nie powinny być traktowane jako świadczenia opieki zdrowotnej wykonane w ramach umowy o udzielanie świadczeń zdrowotnych i jako takie mogą być przedmiotem dochodzenia zapłaty za nie w trybie art. 19 ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych. Taki tryb jednak wymaga, aby świadczenia te były wykonane w sytuacjach, gdy ich niewykonanie 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 spółka AHP nie może wykluczyć ryzyka, iż kwestie rozliczeń związanych z nadwykonaniami z Narodowym Funduszem Zdrowia będą przebiegały w przyszłości w sposób odmienny niż wyżej wskazany. Jednakże do czasu zmiany przepisów wspomnianej wyżej ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych nie przewiduje się ryzyka związanego ze zmianą zasad dokonywanych w ten sposób rozliczeń.

Ryzyko prawno-regulacyjne związane z prowadzoną przez AHP działalnością

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

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

W celu finansowania działalności i planów rozwojowych spółka AHP korzysta z kapitału zewnętrznego pozyskanego od banków i spółek leasingowych oraz w drodze emisji obligacji. W zawartych umowach oprocentowanie zapewnionego finansowania ustalone jest zwykle według zmiennej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych spółki AHP związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie jego wyników finansowych.

5. Oświadczenie Zarządu

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

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

Zarząd American Heart of Poland S.A.

Paweł Buszman – Prezes Zarządu
(podpis na oryginale dokumentu)

Magdalena Demucha – Członek Zarządu
(podpis na oryginale dokumentu)