

AMERICAN HEART OF POLAND S.A.

RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ

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 skonsolidowane dane finansowe.....	3
2.	Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4
2.1	Skonsolidowany Bilans	4
2.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	6
2.3	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym	8
2.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
3.	Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej	11
4.	Sprawozdanie zarządu	12
4.1	Zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
4.2	Istotne wydarzenia z działalności grupy kapitałowej w pierwszej połowie 2018 roku ...	12
4.3	Strategia rozwoju.....	13
4.4	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	14
4.5	Informacja o instrumentach finansowych.....	16
4.6	Czynniki potencjalnych zagrożeń i ryzyka.....	17
5.	Oświadczenie Zarządu	20

1. Wybrane skonsolidowane 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	197 953 430	197 606 631	46 692 636	46 524 140
Zysk (strata) ze sprzedaży	14 524 134	2 410 352	3 425 907	567 489
Zysk (strata) brutto	2 054 954	(12 382 052)	484 716	(2 915 207)
Zysk(starta) netto	1 879 627	(12 894 285)	443 361	(3 035 807)

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	484 592 456	511 701 048	111 104 287	121 069 691
Aktywa obrotowe	167 601 106	323 437 879	38 426 519	76 526 175
Zapasy	5 446 878	6 909 987	1 248 826	1 634 919
Należności krótkoterminowe	113 035 989	219 497 375	25 916 175	51 933 603
Środki pieniężne	43 687 188	93 325 642	10 016 322	22 081 070
Kapitał własny	250 629 103	253 883 385	57 462 652	60 069 416
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	381 760 206	562 072 651	87 527 560	132 987 732
Zobowiązania długoterminowe w tym:	221 596 367	386 478 997	50 806 210	91 441 854
kredyty i pożyczki	151 943 113	259 689 837	34 836 554	61 443 236
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	64 959 629	122 711 768	14 893 532	29 033 898
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	107 535 144	95 260 881	24 654 976	22 538 952
kredyty i pożyczki	27 532 351	21 345 071	6 312 443	5 050 295
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 235 506	-	3 034 553	-

2. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

2.1 Skonsolidowany Bilans

(w złotych)		Na dzień 30 czerwca 2018 roku	Na dzień 30 czerwca 2017 roku
A.	AKTYWA TRWAŁE	484 592 456,15	511 701 047,58
I.	Wartości niematerialne i prawne	21 119 103,67	22 545 358,52
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2.	Wartość firmy	19 931 806,99	20 883 147,08
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 185 313,12	1 662 211,44
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 983,56	-
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	49 797 715,13	57 791 386,88
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	49 797 715,13	57 791 386,88
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	377 508 351,54	387 527 542,52
1.	Środki trwałe	346 307 399,54	366 836 984,67
2.	Środki trwałe w budowie	31 200 952,00	20 690 557,85
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	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
V.	Inwestycje długoterminowe	12 258 037,85	14 324 397,07
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	12 258 037,85	14 324 397,07
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 876 432,25	29 026 485,12
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 281 417,76	25 164 776,45
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 595 014,49	3 861 708,67
B.	AKTYWA OBROTOWE	167 601 105,90	323 437 878,84
I.	Zapasy	5 446 878,35	6 909 986,87
1.	Materiały	5 233 652,05	6 624 248,68
2.	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3.	Produkty gotowe	-	-
4.	Towary	131 672,50	139 923,32
5.	Zaliczki na dostawy	81 553,80	145 814,87
II.	Należności krótkoterminowe	113 035 988,66	219 497 374,79
1.	Należności od jednostek powiązanych	17 848,00	11 405,96
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Należności od pozostałych jednostek	113 018 140,66	219 485 968,83
III.	Inwestycje krótkoterminowe	43 687 188,45	93 348 975,49
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	43 687 188,45	93 348 975,49
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 431 050,44	3 681 541,69
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
D.	Udziały (akcje) własne	-	-
	AKTYWA RAZEM	652 193 562,05	835 138 926,42

American Heart of Poland S.A.

Raport półroczny Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

(w złotych)		Na dzień 30 czerwca 2018 roku	Na dzień 30 czerwca 2017 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny	250 629 102,70	253 883 384,98
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy, w tym:	28 005 750,00	28 005 750,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	169 076 967,48	291 914 491,50
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	(419 561,00)	(540 823,00)
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	(419 561,00)	(540 823,00)
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	52 086 319,02	(52 601 748,98)
VII.	Zysk/ (strata) netto	1 879 627,20	(12 894 284,54)
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B.	Kapitały mniejszości	13 750 459,99	12 774 316,32
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	6 053 793,80	6 408 574,59
1.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	6 053 793,80	6 408 574,59
2.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	381 760 205,56	562 072 650,53
I.	Rezerwy na zobowiązania	32 717 855,64	61 106 910,79
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 883 138,44	56 117 411,54
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 051 370,72	3 112 082,16
3.	Pozostałe rezerwy	1 783 346,48	1 877 417,09
II.	Zobowiązania długoterminowe	221 596 367,35	386 478 997,05
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Wobec pozostałych jednostek	221 596 367,35	386 478 997,05
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	107 535 143,87	95 260 880,89
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	710 415,92	475 466,26
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	106 033 234,33	93 782 820,81
4.	Fundusze specjalne	791 493,62	1 002 593,82
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	19 910 838,70	19 225 861,80
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	19 910 838,70	19 225 861,80
	- długoterminowe	17 689 810,59	17 619 316,49
	- krótkoterminowe	2 221 028,11	1 606 545,31
PASYWA RAZEM		652 193 562,05	835 138 926,42

American Heart of Poland S.A.

Raport półroczny Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w złotych)		Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	197 953 430,29	197 606 631,32
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	196 725 668,76	196 792 032,46
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie- wartość ujemna)	347 351,57	200 968,06
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	880 409,96	613 630,80
B.	Koszty działalności operacyjnej	183 429 295,98	195 196 279,32
I.	Amortyzacja	13 836 259,79	14 602 099,19
II.	Zużycie materiałów i energii	47 863 580,18	49 535 751,21
III.	Usługi obce	74 606 058,53	85 147 412,47
IV.	Podatki i opłaty	954 337,18	968 894,19
V.	Wynagrodzenia	37 497 146,32	36 585 423,25
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 288 747,51	6 235 697,36
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	2 072 146,29	1 910 559,99
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	311 020,18	210 441,66
C.	Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)	14 524 134,31	2 410 352,00
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 312 504,64	2 677 742,09
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	201 840,08	342 577,90
II.	Dotacje	1 848 007,04	1 261 824,27
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
IV.	Inne przychody operacyjne	1 262 657,52	1 073 339,92
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 746 369,88	1 953 366,95
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	297 702,90	1 584 768,55
III.	Inne koszty operacyjne	1 448 666,98	368 598,40
F.	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	16 090 269,07	3 134 727,14
G.	Przychody finansowe	507 403,93	492 264,66
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II.	Odsetki	363 778,71	492 258,20
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-
V.	Inne	143 625,22	6,46
H.	Koszty finansowe	11 663 791,17	14 679 402,29
I.	Odsetki	9 156 304,40	12 056 242,19
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	107 538,90	-
IV.	Inne	2 399 947,87	2 623 160,10
I.	Zysk/ (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G – H +/- I)	4 933 881,83	(11 052 410,49)
K.	Odpis wartości firmy	1 744 981,56	1 880 962,50
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 744 981,56	1 880 962,50
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	131 588,90	131 588,90
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	131 588,90	131 588,90
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-
M.	Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności	(1 265 535,13)	419 732,49

American Heart of Poland S.A.

Raport półroczny Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

(w złotych)		Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
N.	Zysk (strata) brutto (J – K + L +/- M)	2 054 954,04	(12 382 051,60)
O.	Podatek dochodowy	63 009,26	65 551,89
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
R.	Zyski / (straty) mniejszości	(112 317,58)	(446 681,05)
S.	Zysk (strata) netto (N – O – P +/- R)	1 879 627,20	(12 894 284,54)

2.3 Zestawienie zmian w skonsolidowanym 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)	248 749 475,50	266 522 328,52
	- korekty błędów	-	-
I.A.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	248 749 475,50	266 522 328,52
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	169 076 967,48	291 914 491,50
2.1.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu, po korektach	169 076 967,48	291 914 491,50
2.2.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
2.3.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	169 076 967,48	291 914 491,50
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	(419 561,00)	(796 164,00)
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	255 341,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(419 561,00)	(540 823,00)
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	52 086 319,02	(52 601 748,98)
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	70 235 775,04	75 038 439,47
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	70 235 775,04	75 038 439,47
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	70 235 775,04	75 038 439,47
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(18 149 456,02)	(127 640 188,45)
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(18 149 456,02)	(127 640 188,45)
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(18 149 456,02)	(127 640 188,45)
5.7.	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	52 086 319,02	(52 601 748,98)
7.	Wynik netto	1 879 627,20	(12 894 284,54)
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	250 629 102,70	253 883 384,98
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	250 629 102,70	253 883 384,98

2.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(w złotych)	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	1 879 627,20	-12 894 284,54
II. Korekty razem	2 397 080,12	82 974 489,85
1. Zyski (straty) mniejszości	112 317,58	446 681,05
2. Zysk/ (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 265 535,13	(419 732,49)
3. Amortyzacja	13 836 259,79	14 602 099,19
4. Odpisy wartości firmy	2 269 502,79	1 880 962,50
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)	9 210 491,68	14 197 274,62
8. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	5 203,73	(255 427,03)
9. Zmiana stanu rezerw	(2 996 577,28)	(194 219,26)
10. Zmiana stanu zapasów	949 575,17	1 098 269,11
11. Zmiana stanu należności	4 249 059,19	62 196 101,44
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(23 159 281,01)	(6 781 295,19)
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 213 417,75)	(3 664 635,19)
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	4 276 707,32	70 080 205,31
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	289 555,12	4 685 054,64
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	232 557,23	4 685 054,64
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	56 997,89	-
II. Wydatki	(6 880 884,41)	(34 787 925,54)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 836 443,41)	(34 787 925,54)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe	(44 441,00)	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(6 591 329,29)	(30 102 870,90)

American Heart of Poland S.A.

Raport półroczny Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku

(w złotych)	Za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-
I. Wpływy	1 373 113,09	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	1 373 113,09	332 927,69
II. Wydatki	(121 010 212,88)	(27 268 720,45)
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	(72 255 120,98)	(15 342 786,02)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(34 453 809,61)	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(786 975,77)	(663 587,96)
8. Odsetki	(13 445 054,52)	(11 207 577,95)
9. Inne wydatki finansowe	(69 252,00)	(54 768,52)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(119 637 099,79)	(26 935 792,76)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(121 951 721,76)	13 041 541,65
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(121 951 721,76)	13 041 541,65
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	165 638 910,21	80 284 157,45
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	43 687 188,45	93 325 642,09
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 492 522,73	757 571,11

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
Zależne				
Centrum Zdrowego Serca Telcor Sp.z o.o	Katowice, ul. Łabędzia 10	Praktyka lekarska	100,00%	100,00%
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Ustroń, ul. Sanatoryjna 1	Lecznictwo Uzdrawiskowe	98,80%	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%
Stowarzyszone				
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:	
				kapitałe podstawowym	liczbie głosów
Przedsiębiorstwo Uzdrawiskowe Ustroń S.A.	Uzdrowiskowy 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 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), 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 Grupa sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.2 Istotne wydarzenia z działalności grupy kapitałowej w pierwszej połowie 2018 roku

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku działalność Grupy AHP S.A. była kontynuacją dotychczasowego zakresu działalności. Grupa 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 Pomędzy 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 grupy kapitałowej 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 przesłach 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 Kardiochirurgii im. Prof. Zbigniewa Religi.

Projekt Restore

Tytuł: Wykorzystanie nowoczesnych technologii telemedycznych w innowacyjnym programie optymalnej rehabilitacji kardiologicznej u chorych po rewaskularyzacji mięśnia sercowego. Projekt realizowany jest przez konsorcjum w składzie American Heart of Poland 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 SA, 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.

Grupa AHP 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, w wartość zabezpieczanej pozycji nie przekracza 50%-70% wartości zadłużenia. Dla instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej Spółka AHP S.SA. 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).

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

Ryzyko związane z brakiem możliwości cesji wierzytelności kontraktów z NFZ

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

Ryzyko związane z konkurencją branżową

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

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

Ryzyko zmiany 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 renegotjacji warunków finansowania.

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

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

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

Niemniej jednak Grupa AHP nie może wykluczyć ryzyka, iż kwestie rozliczeń związanych z nadwykonaniami z Narodowym Funduszem Zdrowia będą przebiegały w przyszłości w sposób odmienny niż wyżej wskazany. Jednakże do czasu zmiany przepisów wspomnianej wyżej ustawy

o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych nie przewiduje się ryzyka związanego ze zmianą zasad dokonywanych w ten sposób rozliczeń.

Ryzyko prawno-regulacyjne związane z prowadzoną przez Grupę AHP działalnością

Istnieje ryzyko, iż wskutek zmiany przepisów prawa dotyczących działalności Grupy AHP, zostaną zmienione dotychczasowe lub wprowadzone nowe wymagania dotyczące udzielania świadczeń opieki zdrowotnej. Zmiany takie mogą polegać w szczególności na obowiązku posiadania dodatkowego wyposażenia jednostek spółek Grupy AHP w specjalistyczną aparaturę medyczną,

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

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą

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

Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych

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

5. Oświadczenie Zarządu

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

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

Zarząd American Heart of Poland S.A.

Paweł Buszman – Prezes Zarządu
(podpis na oryginale dokumentu)

Magdalena Demucha – Członek Zarządu
(podpis na oryginale dokumentu)