



Raport roczny

PCZ Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu

za 2013 rok

obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Wrocław, 8 maja 2014

Spis treści

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.....	3
II.	INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
II.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	5
II.2.	INFORMACJE O NOTOWANYCH INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	5
III.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
IV.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
IV.1.	WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
IV.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPORZĄDZONY ZA OKRES 01.01.2013R. DO 31.12.2013R.....	14
IV.3.	BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2013R.	16
IV.4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 01.01.2013R. DO 31.12.2013R.....	20
IV.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2013R. DO 31.12.2013R.....	22
IV.6.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	24
V.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PCZ S.A. Z DZIAŁALNOŚCI	36
V.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI PCZ S.A.....	37
V.2.	STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	40
V.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU	40
V.4.	WŁADZE SPÓŁKI	40
V.5.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PCZ S.A.....	41
V.6.	STRATEGIA GRUPY PCZ	42
V.7.	DZIAŁANIA I OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI PCZ S.A.	43
V.8.	PLANY ROZWOJOWE NA 2014 R.	47
V.9.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY. 47	
V.10.	INFORMACJE O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZ SPÓŁKĘ PCZ S.A.	52
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	54
VIII.	INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	55

I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy i Obligatariuszy

Szanowni Państwo

W imieniu Zarządu mam przyjemność zaprezentować Państwu raport roczny Spółki PCZ S.A. za 2013 rok.

Raport prezentuje wyłącznie indywidualną sytuację finansową PCZ S.A., będącą jednostką dominującą Grupy PCZ. Całościowy obraz Polskiego Holdingu Medycznego PCZ znajdziecie Państwo w Raporcie Skonsolidowanym.

Rok 2013 był kolejnym rokiem konsekwentnej realizacji strategii PCZ S.A. i Polskiego Holdingu Medycznego PCZ. Poprzez stworzenie pełnej, zintegrowanej i unikatowej oferty na rynku zdrowia ludzkiego chcemy zapewnić ciągły wzrost wartości dla akcjonariuszy i satysfakcji interesariuszy – klientów, pacjentów, pracowników i partnerów handlowych.

Wydarzeniem, które będzie miało kluczowy wpływ na zwiększenie sprzedaży i zwiększenie efektów synergii w Holdingu PCZ było uzyskanie latem 2013 r. zezwoleń Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej oraz prowadzenie obrotu hurtowego środkami odurzającymi i psychotropowymi. Chociaż uzyskanie zezwoleń nastąpiło później, niż oczekiwaliśmy, hurtownia farmaceutyczna, prowadzona przez Polską Centralę Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o. zaopatruje szpitale, przychodnie, sanatoria i apteki należące do Holdingu PCZ, jak i zewnętrzne.

Stale zwiększamy skalę i zakres działalności sanatoryjno-uzdrowiskowej w położonym kilkadziesiąt kilometrów od Wrocławia Przerzeczynie Zdroju. Pełne wykorzystanie właściwości mikroklimatu i naturalnie występujących radoczynno-siarczkowych wód leczniczych na jego terenie należy do głównych zadań strategicznych, jakie postawiliśmy przed Holdingiem PCZ. Z tym większą satysfakcją przyjęliśmy wsparcie naszych starań w drodze dofinansowania projektu budowy Szpitala Uzdrowiskowego PLATAN w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013. Stosowna umowa została zawarta we wrześniu 2013 roku pomiędzy Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą, a spółką PCZ Polskie Uzdrowisko Ciepłowodów Przerzeczyn Zdrój Sp. z o.o. Dzięki budowie Szpitala Uzdrowiskowego PLATAN działalność uzdrowiska zostanie poszerzona o rehabilitację kardiologiczną i ogólnoustrojową, wymagające całodobowej opieki lekarskiej i pielęgniarskiej w warunkach stacjonarnych.

W sierpniu 2013 r. po generalnym remoncie został otwarty Oddział Pediatryczny w Szpitalu Specjalistycznym w Środzie Śląskiej, prowadzonym przez Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska Sp. z o.o. Wszystkie pomieszczenia tego oddziału zostały wykonane i wyposażone zgodnie z najnowszymi przepisami i standardami.

Ogłoszona przez Polski Holding Medyczny PCZ strategia zakłada rozwój zarówno organiczny, jak i w drodze akwizycji. W grudniu 2013 roku do jednostek Holdingu PCZ dołączyło Powiatowe Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o., prowadzące szpital i przychodnię specjalistyczną w miejscowości Góra w województwie dolnośląskim. Zakup podmiotu stanowił zakończenie postępowania w trybie negocjacji na podstawie publicznego zaproszenia do rokowań przez Zarząd Powiatu Górowskiego w marcu 2013 roku. Dzięki włączeniu tego podmiotu do Holdingu PCZ, funkcjonującego aktualnie pn. Polskie Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o., rynek obsługiwany przez Holding zwiększył się o ok. 50 tys. pacjentów do ok. 450 tys. pacjentów rocznie. Łącznie Polski Holding Medyczny PCZ posiada już 5 szpitali, 7 przychodni, 4 sanatoria, pogotowie ratunkowe, laboratorium diagnostyczne, 3 apteki, hurtownię farmaceutyczną oraz hurtownię medyczną.

Podjęte w 2013 roku starania o rozszerzenie działalności o obszar ubezpieczeń powiązanych z rynkiem zdrowia zaowocowały uzyskaniem przez PCZ Polską Kasę Chorych S.A. licencji na działalność brokerską.

Nasza działalność jest dostrzegana i doceniana również na szerszym forum. Podczas XV Dolnośląskiego Forum Politycznego i Gospodarczego w Krzyżowej Polski Holding Medyczny PCZ został wyróżniony Dolnośląską Nagrodą Gospodarczą. Nagroda przyznawana jest podmiotom gospodarczym, instytucjom i ludziom, których działalność jest istotna dla dynamicznego rozwoju regionu. PCZ S.A. otrzymała ponownie tytuł „Gazeli Biznesu” w 13 edycji rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm organizowanego przez Puls Biznesu.

Rozwój wymaga finansowania. Dzięki konsekwentnie realizowanej strategii i dynamicznie rosnącym wynikom finansowym sukcesywnie rośnie zaufanie inwestorów do Polskiego Holdingu Medycznego PCZ. W 2013 roku przeprowadziliśmy subskrypcje obligacji serii D, E i F, które bardzo szybko zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst. Natomiast 30 września przeprowadziliśmy przedterminowy wykup obligacji serii A. Wykup nastąpił ze środków własnych z nadwyżki finansowej wygenerowanej z bieżącej działalności operacyjnej.

W imieniu Zarządu chciałbym serdecznie podziękować Akcjonariuszom i Obligatariuszom za zaufanie, jakim nas obdarzyli, jak i tym, bez których nasz sukces nie byłby możliwy - Pracownikom i Współpracownikom Polskiego Holdingu Medycznego PCZ.

Zapraszam do zapoznania się z raportem rocznym



PREZES ZARZĄDU
dr n. med. Romuald J. Ściborski

II. Informacje podstawowe

II.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	PCZ Spółka Akcyjna
Siedziba	Wrocław
Adres	ul. Legnicka 61, 54-203 Wrocław
Telefon	+ 48 71 369 93 60-63
Faks	+ 48 71 363 50 16
Adres poczty elektronicznej	pcz@pcz.com.pl
Adres strony internetowej	www.pczsa.pl, www.pcz.com.pl
Oznaczenie Sądu	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu
KRS	0000290076
NIP	894-29-24-406
REGON	20625291
Kapitał zakładowy	362 500 000,00 zł

II.2. Informacje o notowanych instrumentach finansowych

Akcje	PCZ
seria	E-1, E-2, E-3, F, G, H, I, J
ISIN	PLPCZ0000027
liczba akcji notowanych	6 200 000
liczba akcji ogółem	36 250 000
wartość nominalna 1 akcji	10 zł
data pierwszego notowania	1 sierpnia 2011 (PDA J)
rynek	NewConnect
rodzaj rynku	ASO GPW

Obligacje	PCZ0615	PCZ1015	PCZ0416	PCZ0117	PCZ0916
seria	B	C	D	E	F
ISIN	PLPCZ0000043	PLPCZ0000068	PLPCZ0000076	PLPCZ0000084	PLPCZ0000092
liczba notowanych obligacji	8 000	13 000	10 690	10 000	10 000
wartość nominalna 1 obligacji	1 000 zł	1 000 zł	1 000 zł	1 000 zł	1 000 zł
data wykupu	30 czerwca 2015	31 października 2015	15 kwietnia 2016	31 stycznia 2017	30 września 2016
data pierwszego notowania	17 sierpnia 2012	4 grudnia 2012	10 czerwca 2013	17 lutego 2014	06 grudnia 2013
rynek	Catalyst	Catalyst	Catalyst	Catalyst	Catalyst
rodzaj rynku	ASO GPW ASO BondSpot	ASO GPW ASO BondSpot	ASO GPW ASO BondSpot	ASO GPW ASO BondSpot	ASO GPW ASO BondSpot

III. Wybrane dane finansowe

Dane z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	PLN 2013	PLN 2012	EUR 2013	EUR 2012
Przychody netto ze sprzedaży	30 886 572,83	26 852 871,07	7 334 735,89	6 433 982,91
Zysk (strata) na sprzedaży	15 616 658,57	10 878 694,24	3 708 539,20	2 606 549,32
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 332 397,00	12 827 175,25	4 115 981,24	3 073 407,91
Zysk (strata) brutto	13 408 456,25	12 818 903,75	3 184 150,14	3 071 426,05
Zysk (strata) netto	36 387 221,51	7 909 824,30	8 640 993,00	1 895 204,21
Amortyzacja	2 011 699,92	1 779 605,09	477 724,99	426 395,70
EBIDTA	19 344 096,92	14 606 780,34	4 593 706,23	3 499 803,61

Dane z bilansu

Wyszczególnienie	PLN 31.12.2013	PLN 31.12.2012	EUR 31.12.2013	EUR 31.12.2012
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	11 075 280,38	14 667 694,90	2 670 544,07	3 587 812,46
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 315 030,35	7 474 761,65	1 763 847,98	1 828 374,75
Aktywa razem	482 100 348,71	450 057 338,62	116 247 190,56	110 086 918,11
Kapitał (fundusz) własny	385 528 363,20	380 920 912,95	92 961 121,53	93 175 703,97
Zobowiązania długoterminowe	58 851 182,24	43 695 303,73	14 190 582,14	10 688 152,18
Zobowiązania krótkoterminowe	27 541 834,27	16 283 078,71	6 641 067,29	3 982 945,72

Do przeliczenia pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2013 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,1472 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,2110 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku).

W celu przeliczenia pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2012 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EUR w tym dniu tj. 1 EUR = 4,0882 PLN. Pozycje rachunku zysków i strat wykazane w tej tabeli za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku przeliczono przy użyciu kursu 1 EUR = 4,1736 PLN (według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku).

IV. Sprawozdanie finansowe

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI PCZ SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2012 R.

obejmujące:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
3. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r.
4. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wrocław, dnia 08 maja 2014r.

IV.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane jednostki:

- a) nazwa: PCZ Spółka Akcyjna
 b) siedziba: 54-203 Wrocław, ul. Legnicka 61
 c) Numer statystyczny REGON: 020625291
 d) NIP: 894-29-24-406
 e) Podstawa Prawna działalności gospodarczej:

Akt Notarialny zawarcia spółki Rep. A nr 9020/2007 z dnia 17.07.2007 roku, Krajowy Rejestr Sądowy nr 0000290076

Akt Notarialny zawarcia Spółki przejętej Rep. A nr 8803/1998 z dnia 07.12.1998 roku, Krajowy Rejestr Sądowy nr 0000247857

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy: 362 500 000,00 PLN

Kapitał opłacony: 362 500 000,00 PLN

f) Data rozpoczęcia działalności gospodarczej:

01.11.2000 r. / 17.07.2007 r.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność holdingów, tj. sprzedaż usług outsourcingowych oraz prowadzenie aptek.

PCZ S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PCZ (Polski Holding Medyczny PCZ, Grupa PCZ) w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Polski Holding Medyczny PCZ działa na rynku zdrowia ludzkiego i ma charakter strategiczno-operacyjny. Zajmuje się świadczeniem wszelkich usług medycznych mających na celu ochronę zdrowia oraz wytwarzaniem i dystrybucją wszystkich produktów związanych z procesem świadczenia usług medycznych. Dzięki pełnej integracji Holding obsługuje we własnym zakresie cały cykl medyczny, od stworzenia bazy lokalowej i sprzętowej, zbudowania rynku usług, pozyskiwania towarów zewnętrznych, do dostarczenia produktu, tj. świadczenia medycznego dla końcowego odbiorcy, czyli pacjenta.

PCZ S.A. pełni funkcję zarządczą i właścicielską w Grupie PCZ. Emitent prowadzi również działalność operacyjną w oparciu o własne linie biznesowe.

Tab. Linie biznesowe PCZ S.A. jako jednostki dominującej Polskiego Holdingu Medycznego PCZ

Linia biznesowa PCZ S.A.	Przedmiot działalności
1. PCZ Polski Instytut Medyczny	usługi medyczne w zakresie badań klinicznych i naukowych oraz diagnostyki laboratoryjnej
2. PCZ Polska Apteka	obróć lekami, materiałami medycznymi oraz środkami pochodnymi
3. PCZ Polski Serwis Medyczny	usługi outsourcingowe i cosourcingowe o charakterze paramedycznym, wynajem i zarządzanie nieruchomościami na cele własne, promocja zdrowia i sportu oraz działalność wydawnicza

Historia PCZ S.A.

Dnia 7 grudnia 1998 roku wraz z wpisem do Rejestru Handlowego powstały dwie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością - KD Sp. z o.o. oraz RP Sp. z o.o., które stały się podstawą dla dzisiejszej Grupy Kapitałowej PCZ.

Z dniem 1 listopada 2000 roku rozpoczęła działalność firma PCZ założona przez dr n. med. Romualda J. Ściborskiego. Statutowym zadaniem firmy był consulting medyczno-inwestycyjny. Firma wykonała szereg opracowań biznesowych w celu wdrożenia nowych projektów komercyjnych w sektorze ochrony zdrowia. PCZ zajmowała się również konsultingiem medyczno-inwestycyjnym oraz inwestycjami kapitałowymi na GPW. Sztandarowym opracowaniem firmy było studium wykonalności inwestycji dla nowatorskiego projektu kliniki medycznej zlokalizowanej we Wrocławiu na zlecenie jednej z firm farmaceutycznych. Równocześnie zaplanowano stopniowy rozwój działalności, zbudowanie złożonej struktury wielopodmiotowej o typie holdingu strategiczno – operacyjnego, co jako skomplikowany proces miało potrwać 5 lat.

10 września 2001 roku złożono wniosek o przerejestrowanie spółki RP Sp. z o.o. z Rejestru Handlowego do Krajowego Rejestru Sądowego wraz ze zmianą nazwy na OIKOS Sp. z o.o., która następnie zmieniona została na Polskie Centrum Zdrowia Instytut Medyczny Sp. z o.o.

Z dniem 1 maja 2003 roku Spółka po kilkumiesięcznych negocjacjach z Zarządem Powiatu Ząbkowickiego przejęła deficytowe Zakłady Opiekuńczo – Lecznicze w Ziębicach i Kamieńcu Ząbkowickim oraz Przychodnię Miejską w Ziębicach. Skala działania firmy dynamicznie wzrosła. Należy dodać, iż na koniec 2002 roku firma zatrudniała ok. 40 osób, a na koniec 2003 roku już ok. 180 osób.

W drugiej połowie 2005 roku Spółka przejęła zadania SPZOZ dla Szkół Wyższych i SPZOZ Przychodni przy ul. Legnickiej 61 we Wrocławiu.

W dniu 9 grudnia 2005 r. złożono wniosek o przerejestrowanie spółki KD Sp. z o.o. z Rejestru Handlowego do Krajowego Rejestru Sądowego wraz ze zmianą nazwy na Polski Holding Medyczny Sp. z o.o. W wyniku kolejnych przekształceń dnia 21 marca 2006r. złożono wniosek o ponowną zmianę nazwy na PCZ Polski Holding Medyczny Spółka z o.o. Sukcesy na rynku usług medycznych pozwoliły równolegle realizować pozostałe założenia tworzenia holdingu strategiczno-operacyjnego, który formalnie powstał po kilkuletnich przygotowaniach z dniem 17 lipca 2006 roku. PCZ Polski Holding Medyczny był większościowym lub 100% udziałowcem wszystkich spółek Grupy Kapitałowej PCZ.

Lata 2007 i 2008 PCZ Polski Holding Medyczny poświęcił na dalsze akwizycje i wzmocnienie pozycji rynkowej całej grupy oraz każdej ze spółek-córek tak, aby były one spółkami liczącymi się na rynku Dolnego Śląska i Opolszczyzny. Ponadto został ujednolicony System Zarządzania Jakością wg norm ISO 9001:2000 oraz System Zarządzania Środowiskiem wg normy ISO 14001:2004.

W dniu 1 kwietnia 2009 r. PCZ Polski Holding Medyczny Sp. z o.o. został przejęty przez PCZ S.A., utworzoną 17 lipca 2007 roku. W wyniku połączenia Spółek został podwyższony kapitał zakładowy z dotychczasowych 500 000 zł. na kwotę 361 250 000 zł. poprzez emisję 360 750 000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 złoty. Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 30 kwietnia 2009 r. dokonano podziału dotychczasowej serii B i częściowej zmiany oznaczenia. Akcje należące do Pana Romualda Ściborskiego podzielono w ten sposób, że 100 000 000 akcji serii B nadal pozostały oznaczone jako seria B, 100 000 000 zostało oznaczonych jako seria C, kolejne 100 000 000 zostało oznaczonych jako seria D, 30 000 000 zostało oznaczonych jako seria E, natomiast pozostałe 30 750 000 akcji zostało oznaczonych jako seria F. Natomiast dnia 21 grudnia 2009 roku podjęto uchwałę o podziale dotychczasowej serii akcji oznaczonej literą E i częściowej zmiany oznaczenia tych akcji na akcje serii E-1, E-2, E-3. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcje serii F zostały podzielone i częściowo zmieniono ich oznaczenia. 750 000 akcji pozostało oznaczonych serią F i pozostały akcjami imiennymi uprzywilejowanymi, natomiast pozostałe 30 000 000 akcji zostało podzielone na 3 równe części i zmieniono oznaczenia na G, H oraz I. Akcje serii G, H, I zostały zmienione na akcje na okaziciela. Tego samego dnia dokonano również splitu akcji w stosunku 1:10. W wyniku splitu akcji Spółki, z każdej akcji o wartości nominalnej 1zł powstało 10 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

Dnia 15 stycznia 2010 r. zostało wydane Postanowienie Sądu Rejonowego informujące o dokonaniu wpisu połączenia spółki PCZ Polska Farmacja Sp. z o.o. Pod koniec stycznia 2010 r. zostały podjęte uchwały zarządu w sprawie połączenia spółek PCZ Polski Instytut Medyczny Sp. z o.o. oraz PCZ

Polski Dom Finansowy Sp. z o.o. ze spółką PCZ S.A. celem wzmocnienia potencjału Spółki PCZ Spółka Akcyjna. W tym samym czasie istniejąca spółka PCZ Polski Deweloper Sp. z o.o. zmieniła nazwę na PCZ Polski Dom Finansowy Sp. z o.o.

Ponadto na początku 2010 roku zakończono wdrożenie i certyfikację trzech kolejnych Systemów Zarządzania: Bezpieczeństwem i Higieną Pracy OHSAS 18001, Bezpieczeństwem Informacji ISO 27001 oraz Ciągłością Biznesu BS 25999. Grupa Kapitałowa PCZ jest pierwszą organizacją w Polsce posiadającą zintegrowany system zarządzania oparty na pięciu systemach – BS 25999, ISO 9001, ISO 14001, ISO 27001, OHSAS 18001.

Kolejne akwizycje miały miejsce w 2010 roku kiedy to 5 maja PCZ S.A. weszła w posiadanie NZOZ Średzkiego Centrum Zdrowia Sp. z o.o., która zmieniła nazwę na Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska. Dzięki skutecznemu procesowi dostosowującemu Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska Sp. z o.o. mogła w dalszym ciągu zapewnić dostęp do opieki medycznej mieszkańcom powiatu średzkiego oraz okolic. Wprowadzone środki restrukturyzacyjne przywróciły płynność finansową oraz prawidłowe funkcjonowanie placówki, w której rozpoczęły się również prace remontowe dostosowujące ją do standardów współczesnej opieki medycznej.

Spółka pod firmą PCZ Polskie Pogotowie Ratunkowe Spółka z o.o., której PCZ S.A. jest wyłącznym udziałowcem koncentruje się w swojej działalności na transporcie sanitarnym, komplementarnym do świadczeń zdrowotnych udzielanych przez inne spółki Grupy Kapitałowej PCZ.

W niespełna 4 miesiące później PCZ S.A. stała się właścicielem Prywatnego Pogotowia Ratunkowego Sal-med funkcjonującego we Wrocławiu, umacniając tym samym pozycję jednego z liderów na rynku prywatnych usług medycznych. Pod koniec roku 2010 opublikowano plan połączenia spółek PCZ Polskie Orzecznictwo Medyczne Sp. z o.o. oraz PCZ Polska Diagnostyka Medyczna Sp. z o.o. ze spółką PCZ S.A. Połączenia spółek nastąpiły w drodze przeniesienia całych majątków spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, czyli PCZ S.A. na podstawie uchwał nadzwyczajnych zgromadzeń wspólników spółek przejmowanych z dnia 30 grudnia 2010 r. Połączenia miały charakter uproszczony i na podstawie art. 515 § 1 k.s.h. nastąpiły bez podwyższenia kapitału zakładowego. W Lipcu i Sierpniu 2011r. PCZ S.A. zadebiutowała na dwóch parkietach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. na rynku obligacji Catalyst oraz rynku akcji New Connect, uzyskując status spółki publicznej.

W dniu 30 czerwca 2011 roku PCZ S.A. zakupiła od Skarbu Państwa Uzdrowsko Przerzeczyn Zdrój.

W 2012 roku spółka PCZ S.A. wprowadziła do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku Catalyst 8.000 (osiem tysięcy) obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000,00 każda, w związku z czym Emitent uzyskał kwotę 8.000.000,00 zł. (osiem milionów złotych) oraz w 2012 roku został dokonany przydział obligacji serii C Emitenta. W wyniku przeprowadzonej oferty publicznej Emitent pozyskał 13.000.000,00 zł na finansowanie dalszego rozwoju Grupy PCZ. 13.000 obligacji serii C o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, z terminem wykupu 31 października 2015, zostało oznaczone symbolem PCZ1015 i wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst w Alternatywnych Systemach Obrotu prowadzonych przez GPW oraz BondSpot.

W dniu 22 lipca 2013 r. Główny Inspektor Farmaceutyczny udzielił zezwolenia nr GIF-N-411/726/MSH/13 na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej dla Polskiej Centrali Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o.. W dniu 14 sierpnia 2013 r. Główny Inspektor Farmaceutyczny udzielił zezwolenia nr GIF/N-4430/42/AB/13 na prowadzenie obrotu hurtowego środkami odurzającymi grup I-N, II-N, III-N oraz substancjami psychotropowymi grup II-P, III-P, IV-P w hurtowni farmaceutycznej, prowadzonej przez Polską Centralę Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o. Spółka Polska Centrala Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o. jest spółką zależną od PCZ S.A. Emitent posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

W dniu 17 grudnia 2013 r. Emitent zawarł umowę, w wyniku której nabył 100% udziałów w spółce Powiatowe Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o., obecnie Polskie Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest prowadzenie szpitala w miejscowości Góra, powiat górowski, województwo dolnośląskie. W 2012 roku przychody Powiatowego Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o. wyniosły ok. 11 mln zł.

W dniu 14 stycznia 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła spółce PCZ Polska Kasa Chorych S.A., podmiotowi zależnemu od Emitenta, zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń. W oparciu o zezwolenie PCZ Polska Kasa Chorych S.A. będzie prowadzić działalność brokerską na rzecz szpitali, przychodni i aptek w zakresie ubezpieczeń odpowiedzialności

cywilnej oraz na rzecz pacjentów - osób fizycznych w zakresie ubezpieczeń finansujących świadczenia opieki zdrowotnej.

Grupa Kapitałowa PCZ daje zatrudnienie ok. 870 osobom, z czego na podstawie umów o pracę zatrudnione są 264 osoby, a w przeliczeniu na pełne etaty 255 osób. Pozostałe osoby współpracują z Grupą PCZ na podstawie umów cywilno-prawnych, w tym na kontraktach lekarskich.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za okres od 01-01-2013 do 31-12-2013 roku oraz dane porównywalne za okres od 01-01-2012 do 31-12-2012 roku.

Stosowanie metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami obowiązującymi jednostki kontynuujące działalności oraz Kodeksem Sądów Handlowych.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółki wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty, zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek zysków i strat

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowany w okresach, których dotyczą.

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Bilans

Wartości niematerialne i prawne

Wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nieprzekraczającej 3500 zł, w dniu przyjęcia do użytkowania – jednorazowe spisanie są w koszty amortyzacji.

Środki trwałe

Wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonego o skumulowane umorzenia oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne, wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, określające wysokości amortyzacji stanowiące koszty uzyskania przychodów.

Dla celów bilansowych przyjęto zasadę stawka podatkowa x 2.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającego jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3500 złotych, są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przejęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności.

Inwestycje finansowe

Inwestycje finansowe wycenia się przez odpisy aktualizujące, księgowane na konto przychodów lub kosztów finansowych.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych

Wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujące sposób:

Materiały - cena zakupu

Towary - cena zakupu

Stosowane metody rozchodu:

przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła).

Należności

Wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne

Wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak niż od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rezerwy

Tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Zobowiązania

Wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe, które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części salda wykazywane są jako krótkoterminowe.

Inne rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne, dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rozliczenie międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności.

IV.2. Rachunek zysków i strat sporządzony za okres 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Poz.	Nazwa pozycji	2013	2012
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	30 886 572,83	26 852 871,07
-	od jednostek powiązanych	1 517 297,54	1 393 677,74
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 514 268,34	22 593 448,69
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-dodatnia, zmniejszenie-ujemna)	0,00	3 000,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	4 372 304,49	4 256 422,38
B	Koszty działalności operacyjnej	15 269 914,26	15 974 176,83
I	Amortyzacja	2 011 699,92	1 779 605,09
II	Zużycie materiałów i energii	2 532 111,18	1 406 232,62
III	Usługi obce	3 206 759,87	4 888 118,46
IV	Podatki i opłaty, w tym:	182 264,33	90 039,36
-(1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	2 477 699,60	2 341 750,88
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	426 281,71	369 231,31
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	707 320,37	1 208 543,75
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 725 777,28	3 890 655,36
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	15 616 658,57	10 878 694,24
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 036 760,36	9 002 903,66
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	284 185,51	208 790,34
III	Inne przychody operacyjne	5 752 574,85	8 794 113,32
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 321 021,93	7 054 422,65
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	4 321 021,93	7 054 422,65
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	17 332 397,00	12 827 175,25
G	Przychody finansowe	7 432 024,14	11 386 117,35
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00

Poz.	Nazwa pozycji	2013	2012
II	Odsetki, w tym:	1 285 648,11	560 334,33
-(1)	od jednostek powiązanych	1 257 094,71	553 904,83
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	2 000 000,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	6 000 000,00	8 500 000,00
V	Inne	146 376,03	325 783,02
H	Koszty finansowe	11 355 964,89	11 394 388,85
I	Odsetki, w tym:	4 534 432,62	3 542 564,22
-(1)	dla jednostek powiązanych	0,00	125 122,81
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	2 000 000,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5 425 474,00
IV	Inne	6 821 532,27	426 350,63
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	13 408 456,25	12 818 903,75
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	13 408 456,25	12 818 903,75
L	Podatek dochodowy	1 623 878,00	1 088 050,37
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	11 784 578,25	11 730 853,38

IV.3. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r.

AKTYWA

Poz.	Nazwa pozycji	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
A	Aktywa trwałe	447 890 996,40	418 437 218,60
I	Wartości niematerialne i prawne	53 592 452,73	54 425 143,19
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	5 244 593,02	5 561 489,02
3	Inne wartości niematerialne i prawne	48 347 859,71	48 863 654,17
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	21 427 060,11	20 143 510,85
1	Środki trwałe	17 853 189,17	17 552 728,80
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego		
a)	gruntu)	1 332 699,76	494 136,63
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 026 392,41	7 195 772,55
c)	urządzenia techniczne i maszyny	2 810 325,73	2 977 320,55
d)	środki transportu	4 073 012,61	4 363 270,32
e)	inne środki trwałe	2 610 758,66	2 522 228,75
2	Środki trwałe w budowie	3 573 870,94	2 590 782,05
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	372 864 883,56	343 861 964,56
1	Nieruchomości	105 210 022,56	105 210 022,56
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	267 654 861,00	238 651 942,00
a)	w jednostkach powiązanych	267 654 861,00	238 651 942,00
-(1)	udziały lub akcje	267 654 861,00	238 651 942,00
-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-(4)	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 600,00	6 600,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 600,00	6 600,00

Poz.	Nazwa pozycji	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
B	Aktywa obrotowe	34 209 352,31	31 620 120,02
I	Zapasy	2 884 445,88	2 872 560,54
1	Materiały	7 114,07	6 112,35
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	1 238 706,05	945 246,60
5	Zaliczki na dostawy	1 638 625,76	1 921 201,59
II	Należności krótkoterminowe	11 075 280,38	14 667 694,90
1	Należności od jednostek powiązanych	2 999 503,96	3 764 343,97
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 971 972,55	3 743 797,14
-(1)	do 12 miesięcy	2 971 972,55	3 743 797,14
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	27 531,41	20 546,83
2	Należności od pozostałych jednostek	8 075 776,42	10 903 350,93
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 260 316,85	292 352,09
-(1)	do 12 miesięcy	1 260 316,85	292 352,09
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	515 133,29	136 631,20
c)	inne	6 300 326,28	10 474 367,64
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	19 951 234,81	13 484 951,65
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 951 234,81	13 484 951,65
a)	w jednostkach powiązanych	11 904 600,00	5 814 800,00
-(1)	udziały lub akcje	0,00	0,00
-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3)	udzielone pożyczki	11 904 600,00	5 814 800,00
-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	731 604,46	195 390,00
-(1)	udziały lub akcje	731 604,46	195 390,00
-(2)	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
-(3)	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-(4)	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 315 030,35	7 474 761,65
-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	67 094,45	25 073,48
-(2)	inne środki pieniężne	7 247 935,90	7 449 688,17
-(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	298 391,24	594 912,93
	Suma	482 100 348,71	450 057 338,62

PASywa

Poz.	Nazwa pozycji	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
A	Kapitał (fundusz) własny	385 528 363,20	380 920 912,95
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	362 500 000,00	362 500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	10 209 345,10	5 655 619,72
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 000 000,00	1 000 000,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 439,85	34 439,85
VIII	Zysk (strata) netto	11 784 578,25	11 730 853,38
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 571 985,51	69 136 425,67
I	Rezerwy na zobowiązania	3 728 969,00	2 708 043,23
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 728 969,00	2 116 864,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
-(1)	długoterminowa	0,00	0,00
-(2)	krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	591 179,23
-(1)	długoterminowe	0,00	591 179,23
-(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	58 851 182,24	43 695 303,73
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	58 851 182,24	43 695 303,73
a)	kredyty i pożyczki	11 574 075,29	13 508 215,22
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43 775 000,00	26 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 272 568,08	1 322 636,28
d)	inne	2 229 538,87	2 864 452,23
III	Zobowiązania krótkoterminowe	27 541 834,27	16 283 078,71
1	Wobec jednostek powiązanych	1 421 738,46	1 158 385,70
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 421 738,46	1 158 385,70
-(1)	do 12 miesięcy	1 421 738,46	1 158 385,70
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	25 951 272,93	14 936 388,60
a)	kredyty i pożyczki	7 005 308,00	6 031 066,23
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00

d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12 375 901,76	7 261 850,26
-(1)	do 12 miesięcy	12 375 901,76	7 261 850,26
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych		
g)	świadczeń	741 812,63	271 088,33
h)	z tytułu wynagrodzeń	206 402,56	177 866,97
i)	inne	5 621 847,98	1 194 516,81
3	Fundusze specjalne	168 822,88	188 304,41
IV	Rozliczenia międzyokresowe	6 450 000,00	6 450 000,00
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 450 000,00	6 450 000,00
-(1)	długoterminowe	0,00	0,00
-(2)	krótkoterminowe	6 450 000,00	6 450 000,00
Suma		482 100 348,71	450 057 338,62

IV.4. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poz.	Wyszczególnienie	2013	2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	11 784 578,25	11 730 853,38
II.	Korekty razem	15 908 541,64	-239 179,33
1.	Amortyzacja	2 011 699,92	1 779 605,09
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 285 648,11	-560 334,33
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	1 020 925,77	915 354,86
6.	Zmiana stanu zapasów	-11 885,94	-1 373 489,60
7.	Zmiana stanu należności	3 592 414,52	-8 555 527,66
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 284 513,79	713 163,18
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	296 521,69	6 842 049,13
10.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	27 693 119,89	11 491 674,05
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	1 285 648,11	560 334,33
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	1 285 648,11	560 334,33
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	1 285 648,11	560 334,33
-	zbycie aktywów finansowych,	0,00	0,00
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	1 285 648,11	560 334,33
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	38 091 492,18	24 344 772,36
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 462 558,72	8 149 558,36
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	35 628 933,46	16 195 214,00
a)	w jednostkach powiązanych	6 626 014,46	6 010 190,00
b)	w pozostałych jednostkach	29 002 919,00	10 185 024,00

Poz.	Wyszczególnienie	2013	2012
-	nabycie aktywów finansowych	29 002 919,00	12 363 024,00
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	-2 178 000,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-36 805 844,07	-23 784 438,03
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	16 815 101,84	28 685 814,54
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	-959 898,16	7 862 264,54
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 775 000,00	20 823 550,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	7 862 109,56	9 111 773,92
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 177 128,00	5 281 250,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	684 981,56	3 830 523,92
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	0,00	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 952 992,28	19 574 040,62
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-159 731,90	7 281 276,64
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 474 762,25	193 485,61
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	7 315 030,35	7 474 762,25
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

IV.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2013r.do 31.12.2013r.

Poz.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2013	2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	380 920 912,95	374 471 309,57
-	korekty błędów podstawowych		
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po		
I.a.	korektach	380 920 912,95	374 471 309,57
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	362 500 000,00	362 500 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	zwiększenie wartości nominalnej udziałów		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	362 500 000,00	362 500 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	10 209 345,10	5 655 619,72
a)	zwiększenie (z tytułu)	10 209 345,10	5 655 619,72
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 209 345,10	5 655 619,72
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 209 345,10	5 655 619,72
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1 000 000,00	1 000 000,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	34 439,85	34 439,85
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	34 439,85	34 439,85
-	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	34 439,85	34 439,85
a)	zwiększenie (z tytułu)	11 784 578,25	11 730 853,38

Poz.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	2013	2012
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	34 439,85	34 439,85
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
-	korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	34 439,85	34 439,85
8.	Wynik netto	11 784 578,25	11 730 853,38
a)	zysk netto	11 784 578,25	11 730 853,38
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	385 528 363,20	380 920 912,95
	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego		
III.	podziału zysku (pokrycia straty)	385 528 363,20	380 920 912,95

IV.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Nota I.1 Zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych

(w tys. zł):

L.p	Wyszczególnienie	Rodzaj danych	Stan na początek roku	Zwiększenia „+”, zmniejszenia „-” z tyt.			Pozostałe zwiększ. „+” i zmniejszenia „-”	Stan na koniec roku
				nabycia, wytworzenia,	likwidacji, sprzedaży	aktualizacji wartości		
1	Wartości niematerialne i prawne	wartość początk.	57153	13				57166
		umorzenie	2728				845	3573
2	Środki trwałe							
a)	Grunty	wart. pocz.	92841	838				93679
b)	Budynki i budowle	wart. pocz.	1267					1267
		umorzenie	246				169	415
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	wartość początk.	3793	266				4059
		umorzenie	816				432	1248
d)	Środki transportowe	wart. pocz.	4996	87			-124	4959
		umorzenie	633				253	886
e)	Inne środki trwałe tzw. wysokocenne	wartość początk.	3670	708			-2	4376
		umorzenie	1138				618	1756
f)	Środki trwałe w budowie		2591	983				3574
	OGÓŁEM ŚRODKI TRWAŁE	wartość początk.	166311	2895			-126	169080
		umorzenie	5561				2317	7878

Nota I.1b Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

(w tys. zł):

Lp	Wyszczególnienie	Stan na pierwszy dzień roku obrot.	Zmiany w ciągu roku		Stan na ostatni dzień roku obrot.
			zwiększenia	zmniejszenia	
1	Wartość środków trwałych w budowie - ogółem, w tym:	2591	975		3573
2	Odsetki				
3	Skapitalizowane różnice kursowe				

Nota I.1c Informacje o nieamortyzowanych / nieumarzanych przez jednostkę nieruchomościach i innych środkach trwałych

używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów

a) obiekty, lokale (na cele biurowe, produkcyjne i handlowe itp.):

Umowa dzierżawy od Spółdzielni Mieszkaniowej Popowice Wrocław ul. Popowicka 28 – budynek we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej 61

Umowa najmu – budynek we Wrocławiu przy ulicy Szczecińskiej

Umowa najmu – budynek we Wrocławiu przy ulicy Sienkiewicza 58/60.

Umowa najmu Wrocław ul. Obornicka 70A

Umowa najmu od Powiatu Ząbkowickiego Ziębice ul. Kolejowa 29

Umowa najmu Przerzeczyn ul. Zdrojowa 1.

b) środki transportowe:

c) inne środki trwałe.

Nota I.2 Zmiany w inwestycjach długoterminowych

(w tys. zł):

L.p	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1.	Stan na początek roku	105 210		238 651		372 865
	<i>w tym – w cenie nabycia</i>					
2.	Zwiększenia, w tym:					
	- nabycie			5 003		
	- korekty aktualizujące wartość			38 000		
	- podwyższenie kapitału w posiadanych spółkach			18 000		
	- inne					
3.	Zmniejszenia, w tym:					
	- likwidacja					
	- sprzedaż					
	- aktualizacja wartości			32 000		
	- przemieszczenia wewnętrzne					
	- inne					
3.	Stan na koniec roku	105 210		267 654		

Nota I.3a Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych

(w tys. zł):

L.p	Wyszczególnienie	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
A. W jednostkach powiązanych, w tym:						
1.	Stan na początek roku	238652				238652
	<i>w tym – w cenie nabycia</i>					
2.	Zwiększenia, w tym:					
	- nabycie	29003				29003
	- korekty aktualizujące wartość					
	- przemieszczenia wewnętrzne					
	- inne					
3.	Zmniejszenia, w tym:					
	- likwidacja					
	- sprzedaż					
	- aktualizacja wartości					

	- przemieszczenia wewnętrzne					
	- inne					
4.	Stan na koniec roku			0,00		0,00
	w tym – w cenie nabycia					
B. W pozostałych jednostkach, w tym:						
1.	Stan na początek roku					
	w tym – w cenie nabycia					
2.	Zwiększenia, w tym:					
	- nabycie					
	- korekty aktualizujące wartość					
	- przemieszczenia wewnętrzne					
	- inne					
3.	Zmniejszenia, w tym:					
	- likwidacja					
	- sprzedaż					
	- aktualizacja wartości					
	- przemieszczenia wewnętrzne					
	- inne					
4.	Stan na koniec roku					
	w tym – w cenie nabycia					

Nota I.4 Zapasy

(w tys. zł):

L.p	Wyszczególnienie	Stan na początek roku	Zakupy w trakcie roku	Stan na koniec roku:	
				wartość netto	odpisy aktualizujące
1.	Materiały	6	1	7	
2.	Półprodukty i produkty w toku				
3.	Produkty gotowe				
4.	Towary	945	293	1 239	
5.	Zaliczki na dostawy	1 921	-282	1 638	
6.	Razem	2 872	12	2 884	

Nota I.5 Wartość bilansowa należności krótkoterminowych

(w tys. zł):

L.p	Wyszczególnienie	Stan na początek roku - wartość netto	Stan na koniec roku	
			Wartość brutto	Odpisy aktualizujące
1.	Należności od jednostek powiązanych	3764	3000	
	a) z tytułu dostaw i usług	3744	2972	
	b) pozostałe	20	28	
2.	Należności od pozostałych jednostek	10802	8075	
	a) z tytułu dostaw i usług - nieprzeterminowane	292	1260	
	b) z tytułu dostaw i usług - przeterminowane:			
	- do 1 m-ca			
	- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
	- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
	- powyżej 6 m-cy do 1 roku			
	- powyżej 1 roku			

	c) z tytułu podatków itp.	136	515	
	d) inne	10474	6300	
	e) dochodzone na drodze sądowej			
3.	Razem	14566	11075	

Nota I.6 Wartość bilansowa krótkoterminowych aktywów finansowych

(w tys. zł):

L.p	Wyszczególnienie	Stan na początek roku - wartość netto	Stan na koniec roku	
			Wartość brutto	Odpisy aktualizujące
1.	W jednostkach powiązanych			
	a) udziały i akcje			
	b) inne papiery wartościowe			
	c) udzielone pożyczki	5 814	11 904	6 090
	d) pozostałe			
2.	W pozostałych jednostkach			
	a) udziały i akcje			
	b) inne papiery wartościowe			
	c) udzielone pożyczki			
	d) pozostałe			
3.	Razem	5 814	11 904	6 090

Nota I.7 Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne (RMK-C)

(w tys. zł):

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na:	
		pierwszy dzień roku obrotowego	ostatni dzień roku obrotowego
1	Przygotowanie (uruchomienie) nowej produkcji		
2	Wdrożenie nowych technologii		
3	Czynsz opłacony z góry		
4	Opłaty nie dotyczące roku sprawozdawczego		
5	Ubezpieczenia rzeczowe	595	298
6	Pozostałe tytuły		
7	Razem	595	298

Nota I.8 Stan kapitałów (funduszy) własnych

(w tys. zł):

Wyszczególnienie		Kapitał (fundusz) podstawowy	Kapitał (fundusz) zapasowy	Kapitał (fundusz) rezerw. z aktualiz. środków trwałych	Pozostałe kapitały (fundusze) własne (łącznie z wynikiem bilansowym netto)	Razem kapitały (fundusze) własne
Stan na początek okresu		362 500,00	5 655	1 000	11 731	379 870
Zwiększenia:	z zysku		4 554			
	inne					
Zmniejszenia:	Pokrycie strat					
	inne				54	
Stan na koniec okresu		362 500,00	10 209	1 000,00	11 785	385 555

Nota I.9 Podział oraz propozycja podziału wyniku finansowego za poprzedni i bieżący rok obrotowy

(w tys. zł):

Lp.	Kierunek / sposób podziału zysku - sfinansowania straty	Dokonany podział / sfinansowanie wyniku za rok poprzedni	Propozycja podziału / sfinansowania wyniku za rok sprawozdawczy
1	Kapitał / fundusz podstawowy		
2	Obniżenie (umorzenie) kapitału podstawowego		
3	Kapitał / fundusz zapasowy	4553	4500
4	Kapitał / fundusz rezerwowy		
5	Na sfinansowanie straty z lat ubiegłych		
6	Na wypłaty dywidend	7177	7284
7	Dopłaty wspólników		
8	Na ZFŚS / ZFN		
9	Cele społecznie użyteczne itp.		
10	Inne		
	Razem	11730	11784

Nota I.10 Zobowiązania długoterminowe

(w tys. zł):

Lp	Wyszczególnienie	Razem – na:	
		początek okresu	koniec okresu
1	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek:	43695	58851
	1. Otrzymane kredyty i pożyczki	13508	11574
	2. Wyemitowane obligacje i inne papiery wartościowe	26000	43775
	3. Pozostałe zobowiązania finansowe		
	Razem	43 695	58 851

Nota I.11 Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych

(w tys. zł):

Lp	Wyszczególnienie	Razem – na:		Stan na koniec roku - wg okresu spłaty			
		początek roku	koniec roku	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	ponad 1 rok
1	Wobec jednostek powiązanych	1158	1421	1421			
2.	Wobec pozostałych jednostek – zobowiązania finansowe:	14936	7005				
	a) otrzymane kredyty i pożyczki	6031	7005				
	b) wyemitowane obligacje i inne papiery wartościowe						
	c) z tyt. zakupów na cele inwestycyjne						
	d) z tyt. umów leasingu finansowego						
	e) z tyt. dywidend itp. i innych wypłat na rzecz właścicieli						
	f) pozostałe zobowiązania finansowe						
3	Pozostałe:	7532	18946				
	a) z tyt. dostaw i usług - w tym – z tyt. zakupów rzeczowego majątku trwałego	7261	12375				
	b) zaliczki otrzymane na poczet dostaw						
	c) zobowiązania wekslowe						
	d) z tyt. podatków itp.	271	742				
	e) pozostałe		5829				
Razem		23 626	27 372				

Nota I.12 Fundusze specjalne

(w tys. zł):

Lp.	Wyszczególnienie	Stan i obroty funduszu				Stan wyodrębnionego r-ku bankow. na ostatni dzień roku
		na pierwszy dzień roku obrotowego	zwiększenia	wydatki i inne zmniejszenia	na ostatni dzień roku obrotowego	
1.	ZFŚS	188	56	75	169	
2	Fundusz					
3	Pozostałe fundusze					
Razem		188	56	75	169	

Nota I.13 Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów (RMK-B) oraz przychodów (RMP)

(w tys. zł):

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na koniec roku:			
		poprzedniego	obrotowego	w tym:	
				długoterminowe	krótkoterminowe
1	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów (RMK-B) - razem, w tym:				
	a) dostawy wykonane, lecz nie zafakturowane				
	b) składki ubezpieczeniowe, nie będące zobowiązaniami				
	c) zaległe urlopy dot. roku sprawozdawczego				
	d) większe remonty				
	e) pozostałe				
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów (RMP) - razem, w tym:		6 450,00		
	a) zapłaty otrzymane za przyszłe świadczenia				
	b) ujemna wartość firmy				
	c) różnice z wyceny aportów do spółek zależnych				
	d) wycena kontraktów długoterminowych				
	e) dotacje, subwencje, dopłaty itp.				
	f) uzyskane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania				
	g)				
	h) inne				
6	Skierowane na drogę postępowania spornego sprawy podatkowe				
7	Inne				
Razem				6450,00	

II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**Nota II.1.** Struktura przychodów netto z działalności podstawowej i kosztu ich wytworzenia w roku obrotowym

(w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Przychody netto		
		Kraj	Eksport	Razem
1	Usługi	26514		26514
	w tym - na rzecz Grupy Kapitałowej	672		672
2	Wyroby			
	w tym - na rzecz Grupy Kapitałowej			
3	Towary i materiały - razem	4372		4372
	w tym - na rzecz Grupy Kapitałowej	845		845
4	Razem	30886		30886

Nota II.2. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży podstawowych produktów (wyrobów i usług) oraz towarów

(w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Rok obrotowy (N)	Rok poprzedni (N-1)	Rok N-2
1	Produkty (wyroby i usługi) – razem, w tym:	26514		
	a) Produkt I	26514		

	b) Produkt II			
	c) Produkt III			
	d) Produkty pozostałe			
2	Towary i materiały – razem	4372		
	a) Grupa towarowa / towar I	4372		
	b) Grupa towarowa / towar II			
	c) Grupa towarowa / towar III			
	d) Towary pozostałe i materiały			

Nota II.3. Pozostałe przychody operacyjne, nie wyspecyfikowane w RZiS

		(w tys. zł)
L.p.	Wyszczególnienie	Kwota
1	Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	25
2	Inne przychody operacyjne – razem, w tym:	
	a) rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	
	b) rozwiązane rezerwy z tytułu	3000
	c) otrzymane odszkodowania (w tym – za szkody transportowe)	120
	d) zwrócone / umorzone podatki	
	e) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	
	f) z tyt. nadwyżek inwentaryzacyjnych	
	g) spisane przedawnione zobowiązania	
	h) refaktury	613
	i) inne	2139

Nota II.4. Pozostałe koszty operacyjne, nie wyspecyfikowane w RZiS

		(w tys. zł)
L.p.	Wyszczególnienie	Kwota
1	Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24
	a) wartość netto środków trwałych	
	b) wartość netto środków w budowie	
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	
	a) odpis aktualizujący wartość zapasów	
	b) odpis aktualizujący wartość należności	
3	Inne koszty operacyjne – razem, w tym:	
	a) wypłacone odprawy i odszkodowania z tyt. zwolnień grupowych	
	b) utworzone rezerwy na odprawy i odszkodowania z tyt. zwolnień grupowych	
	c) utworzone rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	
	d) utworzone rezerwy na urlopy	
	e) pozostałe rezerwy	3000
	f) koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych	
	g) koszty likwidacji zapasów	
	h) naprawy powypadkowe (samochodów itp.)	120
	i) koszty postępowania spornego, w tym – koszty sądowe	98
	j) zapłacone kary (ochrona środowiska itp.)	
	k) z tyt. niedoborów inwentaryzacyjnych	65
	l) odpisane należności	
	m) darowizny	
	n)	
	o) inne	1134

Nota II.5. Przychody finansowe, nie wyspecyfikowane w RZiS

(w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota
1	Odsetki, w tym:	1286
	- od spółek powiązanych	1257
	- od pozostałych kontrahentów	
	- od obligacji	
	- bankowe	
	- pozostałe	
2	Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	
	a)	
	b)	
3	Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	6000
	a) Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska Sp. z o.o.	6000
	b)	
4	Inne, w tym:	
	- różnice kursowe zrealizowane	
	- różnice kursowe statystyczne	
	- pozostałe przychody finansowe	

Nota II.6. Koszty finansowe, nie wyspecyfikowane w RZiS

(w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	Kwota
1	Odsetki, w tym:	4534
	- od spółek powiązanych	
	- od pozostałych kontrahentów	
	- budżetowe	
	- bankowe	4534
	- pozostałe	
2	Koszty zbycia inwestycji, w tym:	
	a)	
	b)	
3	Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	
	a) udziały zakupionych spółek	
	b) zakupione akcje własne	
	c) ...	
4	Inne, w tym:	
	- różnice kursowe zrealizowane	
	- różnice kursowe statystyczne	
	- SWAP	
	- pozostałe koszty finansowe	

III. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU ORAZ O WYNAGRODZENIACH ITP. ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI, ORAZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW**Nota III.1** Przeciętne zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych

L.p.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku
		obrotowym
1	Administracja	26
2	Pracownicy podstawowi	67,4
3	Pracownicy pozostali	-
4	Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2
Razem		95,4
<i>W tym - niepełnosprawni</i>		43

Nota III.2. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

L.p	Wyszczególnienie	Kwota (w tys. zł)
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	20,90
2	Inne usługi poświadczające	
3	Usługi doradztwa podatkowego	
4	Pozostałe usługi	

IV. INFORMACJE DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Stwierdza się, że nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć perspektywie. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych.

Wrocław, dnia 08-05-2014 r.

Sporządził:

Tyszko-Krok Jolanta

Główna Księgowa

V. Sprawozdanie Zarządu PCZ S.A. z działalności



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI PCZ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.

Wrocław, dnia 08 maja 2014r.

V.1. Podstawowe informacje dotyczące spółki PCZ S.A.

Rok 2013 był szóstym rokiem obrotowym w działalności gospodarczej spółki PCZ Spółka Akcyjna.

PCZ S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Legnickiej 61, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numer KRS 0000290076. Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej NIP: 894-29-24-406 oraz numerem statystycznym REGON: 020625291, kapitał zakładowy 362 500 000,00 zł.– opłacony w całości.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych – 7010 Z (PKD 2007).

Przeciętne zatrudnienie etatowe w 2013 roku wynosiło 95,4 osób.

PCZ Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Emitent, PCZ S.A.) pełni funkcję zarządczą i właścicielską w Grupie PCZ. Polski Holding Medyczny PCZ działa na rynku zdrowia ludzkiego i ma charakter strategiczno-operacyjny. Zajmuje się świadczeniem wszelkich usług medycznych mających na celu ochronę zdrowia oraz wytwarzaniem i dystrybucją wszystkich produktów związanych z procesem świadczenia usług medycznych. Dzięki pełnej integracji Holding obsługuje we własnym zakresie cały cykl medyczny, od stworzenia bazy lokalowej i sprzętowej, zbudowania rynku usług, pozyskiwania towarów zewnętrznych, do dostarczenia produktu, tj. świadczenia medycznego dla końcowego odbiorcy, czyli pacjenta.

Polski Holding Medyczny PCZ posiada w sektorze usług medycznych 20 przedsiębiorstw leczniczych w rozumieniu ustawy o działalności leczniczej, w tym 5 szpitali, 4 sanatoria, 7 przychodni, pogotowie ratunkowe i laboratorium diagnostyczne. Grupa PCZ prowadzi hurtownię farmaceutyczną i hurtownię medyczną oraz kancelarię brokerską w zakresie ubezpieczeń. Grupa PCZ jako pierwsza w Polsce świadczy usługi medyczne praktycznie w pełnym zakresie (z wyłączeniem kardiologii i kardiologii inwazyjnej). Z usług świadczonych przez Grupę PCZ korzysta blisko 450 tys. pacjentów rocznie.

Polski Holding Medyczny PCZ (Grupa PCZ), jako jedyny w Polsce w branży niefinansowej, posiada skutecznie wdrożony Zintegrowany System Zarządzania oparty na pięciu systemach zarządzania (ISO 9001, ISO 14001, ISO 27001, OHSAS 18001 oraz BS 25999).

Emitent prowadzi również działalność operacyjną w oparciu o własne linie biznesowe.

Tab. Linie biznesowe PCZ S.A. jako jednostki dominującej Polskiego Holdingu Medycznego PCZ

Linia biznesowa PCZ S.A.	Przedmiot działalności
1. PCZ Polski Instytut Medyczny	usługi medyczne w zakresie badań klinicznych i naukowych oraz diagnostyki laboratoryjnej
2. PCZ Polska Apteka	obróć lekami, materiałami medycznymi oraz środkami pochodnymi
3. PCZ Polski Serwis Medyczny	usługi outsourcingowe i cosourcingowe o charakterze paramedycznym, wynajem i zarządzanie nieruchomościami na cele własne, promocja zdrowia i sportu oraz działalność wydawnicza

Jednostki zależne

Emitent kontroluje 10 spółek handlowych. Siedziby wszystkich spółek zależnych znajdują się we Wrocławiu, będącego jednocześnie siedzibą Emitenta. 17 grudnia 2013 r. w skład Grupy PCZ weszła spółka Powiatowe Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o. w drodze nabycia 100% udziałów przez PCZ S.A. Uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 grudnia 2013r. firma spółki została zmieniona na Polskie Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o. Spółka prowadzi szpital w miejscowości Góra w powiecie górowskim, województwo dolnośląskie..

Tab. Jednostki zależne od Emitenta wchodzące w skład Polskiego Holdingu Medycznego PCZ

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
1. Polska Centrala Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN KRS: 0000399330	dystrybucja farmaceutyczna i medyczna
2. Polskie Centrum Zdrowia Instytut Medyczny Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN KRS: 0000049046	usługi medyczne
3. Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN KRS: 0000208652	usługi medyczne
4. Polskie Centrum Zdrowia Ząbkowice Śląskie Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN KRS: 0000262184	usługi medyczne
5. Polskie Centrum Zdrowia Brzeg Skarbimierz Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN KRS: 0000345128	usługi medyczne
6. Polskie Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 10.379.500 PLN KRS: 0000186855	usługi medyczne

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
7. PCZ Polskie Pogotowie Ratunkowe Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN KRS: 0000345062	usługi medyczne, w szczególności w zakresie ratownictwa medycznego i transportu sanitarnego
8. PCZ Polskie Uzdrawisko Jarnołtówek Głuchołazy Zdrój Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN KRS: 0000345564	usługi medyczne, w szczególności w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego
9. PCZ Polskie Uzdrawisko Ciepłowodny Przerzeczyn Zdrój Sp. z o.o. udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 92,6% kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN KRS: 0000075888	usługi medyczne, w szczególności w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego
10. PCZ Polska Kasa Chorych Spółka Akcyjna udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na ZW: 100% kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN KRS: 0000346343	organizacja i pośrednictwo w zakresie ubezpieczeń zdrowotnych i kosztów leczenia, kancelaria brokerska

Rok obrotowy PCZ S.A. pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

V.2. Struktura kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 362 500 000,00 zł (trzysta sześćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy zł.) i dzieli się na 36 250 000 akcji o wartości nominalnej równej 10,00 zł każda. Akcje serii A, B, C i D są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu i dywidendy, akcje serii E1, E2, E3, F, G, H, I oraz J są akcjami zwykłymi na okaziciela.

seria	imiennie/ na okaziciela	liczba głosów na jedną akcję	Liczba akcji w serii	Udział serii w kapitale zakładowym %	Ogólna liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów %
A	imiennie	2	50 000	0,14%	100 000	0,14%
B	imiennie	2	10 000 000	27,59%	20 000 000	27,59%
C	imiennie	2	10 000 000	27,59%	20 000 000	27,59%
D	imiennie	2	10 000 000	27,59%	20 000 000	27,59%
E1	na okaziciela	1	1 000 000	2,76%	1 000 000	2,76%
E2	na okaziciela	1	1 000 000	2,76%	1 000 000	2,76%
E3	na okaziciela	1	1 000 000	2,76%	1 000 000	2,76%
F	na okaziciela	1	75 000	0,21%	75 000	0,21%
G	na okaziciela	1	1 000 000	2,76%	1 000 000	2,76%
H	na okaziciela	1	1 000 000	2,76%	1 000 000	2,76%
I	na okaziciela	1	1 000 000	2,76%	1 000 000	2,76%
J	na okaziciela	1	125 000	0,34%	125 000	0,34%
Suma	-	-	36 250 000	100,0000%	66 300 000	100,0000%

V.3. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu PCZ S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Akcje	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
RSV Sp. z o.o.	imiennie	30 050 000	98,05%	65 401 380	98,64%
(podmiot zależny od Romualda J. Ściborskiego)	na okaziciela	5 301 380			
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	898 620	2,48%	898 620	1,36%
RAZEM		36 250 000	100,00%	66 300 000	100,00%

V.4. Władze Spółki

a) Zarząd:

Zgodnie z treścią Statutu Spółki Zarząd jest wieloosobowy i składa się z 1 (jednego) do 7 (siedmiu) członków, w tym Prezesa i co najmniej 1 (jednego) Wiceprezesa Zarządu. O liczebności składu Zarządu decyduje Rada Nadzorcza. Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który powoływany jest przez Założycieli Spółki, z zastrzeżeniem ust. 1 i ust.3 par. 17 statutu. Kadencja Członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat.

W skład Zarządu Spółki PCZ S.A. na dzień 31.12.2013r. wchodzi:

- Romuald J. Ściborski – Prezes Zarządu – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- Stanisław Pacholek – Wiceprezes Zarządu – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- Beata Gałązkowska – Wiceprezes Zarządu – pełniła funkcję w okresie od 07.10.2013r. do 31.12.2013r.
- Jacek Twardowski – Wiceprezes Zarządu – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

Ponadto w okresie sprawozdawczym w skład Zarządu Spółki PCZ S.A. wchodziły:

- Katarzyna Choinka - pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu w okresie od 01.01.2013r. do 07.10.2013r.
- Anna Kazek – pełniła funkcję Członka Zarządu w okresie od 01.01.2013r. do 22.05.2013r.

Zwraca się również uwagę na fakt, iż pomiędzy Członkami Zarządu Spółki PCZ S.A., a akcjonariuszami Spółki występują następujące powiązania:

Romuald J. Ściborski – Prezes Zarządu Spółki jest znaczącym akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje reprezentujące prawie 98,64% kapitału.

b) Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza zgodnie z treścią Statutu Spółki składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków, w tym Przewodniczącego i co najmniej jednego Wiceprzewodniczącego. Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym że pierwszą Radę Nadzorczą powołują Założyciele Spółki, którzy też określają jej liczebność. O liczebności danego składu Rady Nadzorczej także o zmianie liczebności i składu pierwszej Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na kadencję trwającą 5 (pięć) lat. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki osobiście.

Na dzień 31.12.2013r. skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Jerzy Dobrowolski - Przewodniczący Rady Nadzorczej – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- Maciej Romanowicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- Marian Kraśnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- Ryszard Urbanek - Członek Rady Nadzorczej – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
- Janusz Grzesiczak - Członek Rady Nadzorczej – pełnił funkcję w okresie od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

Ponadto Wanda Ściborska pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej w okresie od 01.01.2013r. do 18.11.2013r.

V.5. Charakterystyka działalności spółki PCZ S.A.

PCZ S.A. to zintegrowane pionowo przedsiębiorstwo medyczne działające na rynku zdrowia ludzkiego w ramach Polskiego Holdingu Medycznego PCZ (Grupa PCZ SA), który zajmujące się świadczeniem wszelkich usług medycznych oraz wytwarzaniem lub dystrybucją wszystkich produktów związanych z procesem świadczenia usług medycznych.

Integracja pionowa oznacza, że Polski Holding Medyczny PCZ (Grupa PCZ SA) we własnym zakresie obsługuje pełen cykl medyczny, od stworzenia bazy lokalowej i sprzętowej, zbudowania rynku usług, pozyskiwania towarów zewnętrznych, do dostarczenia produktu tj. świadczenia medycznego dla końcowego odbiorcy, czyli pacjenta w pełnym zakresie występującym na rynku.

Polski Holding Medyczny PCZ (Grupa PCZ SA) jako pierwszy w Polsce świadczy usługi medyczne praktycznie w pełnym zakresie (z wyłączeniem kardiochirurgii i kardiologii inwazyjnej).

Spółka PCZ S.A. pełni funkcję zarządczą i właścicielską wobec Polskiego Holdingu Medycznego PCZ (Grupa PCZ SA), który składa się z 11 podmiotów.

Polski Holding Medyczny PCZ posiada w sektorze usług medycznych 20 przedsiębiorstw leczniczych w rozumieniu ustawy o działalności leczniczej, w tym 5 szpitali, 4 sanatoria, 7 przychodni, pogotowie ratunkowe i laboratorium diagnostyczne. Grupa PCZ prowadzi hurtownię farmaceutyczną i hurtownię medyczną oraz kancelarię brokerską w zakresie ubezpieczeń. Grupa PCZ jako pierwsza w Polsce świadczy usługi medyczne praktycznie w pełnym zakresie (z wyłączeniem kardiochirurgii i kardiologii inwazyjnej). Z usług świadczonych przez Grupę PCZ korzysta blisko 450 tys. pacjentów rocznie

PCZ S.A. w ramach samodzielnie prowadzonej działalności promuje kilka marek handlowych: PCZ Polski Instytut Medyczny – świadcząca usługi medyczne w szczególności w zakresie badań klinicznych i naukowych oraz diagnostyki laboratoryjnej, PCZ Polska Apteka – prowadząca działalność w zakresie obrotu lekami, materiałami medycznymi oraz środkami pochodnymi, PCZ Polski Serwis Medyczny świadczy usługi outsourcingowe i cosourcingowe o charakterze paramedycznym oraz prowadzi apteki. Prowadzi również działalność w zakresie wynajmu i zarządzania nieruchomościami o charakterze ogólnym i medycznym. Marka ta stawia również na promocję zdrowia oraz sportu. Promocja zdrowia wynika z troski o jakość życia naszych bliskich i całego społeczeństwa.

PCZ S.A., jako jedyna w Polsce w branży niefinansowej, posiada skutecznie wdrożony Zintegrowany System Zarządzania oparty na pięciu systemach zarządzania (ISO 9001, ISO 14001, ISO 27001, OHSAS 18001 oraz BS 25999).

V.6. Strategia Grupy PCZ

Strategia Polskiego Holdingu Medycznego PCZ (Grupa PCZ) opiera się na zidentyfikowanych długoterminowych trendach na rynku ochrony zdrowia ludzkiego i realiach systemowo-prawnych w Polsce:

- rynek zdrowia jako rynek usług i produktów pierwszej potrzeby,
- nieprzerwany, wieloletni wzrost wydatków na ochronę zdrowia do poziomu 100 mld zł w 2011r.
- poziom wydatków w Polsce jest wciąż znacząco niższy niż średnia w krajach OECD i niższy niż poziom wydatków w Czechach, na Węgrzech i Słowacji, co pozwala zasadnie oczekiwać dalszego wzrostu wydatków w Polsce i konwergencji do średniej w krajach OECD,
- istnienie niezaspokojonych potrzeb (kolejki),
- w strukturze wydatków na usługi medyczne dominują wydatki sektora publicznego i utrzymują się na względnie stałym poziomie 84%,
- w strukturze wydatków na produkty medyczne (leki i sprzęt) dominują wydatki prywatne, utrzymując się na poziomie 60%,
- o alokacji wydatków publicznych w poszczególne rodzaje i zakresy świadczeń decyduje płatnik – Narodowy Fundusz Zdrowia,
- starzenie się społeczeństwa i wydłużenie okresu opieki medycznej,
- wzrost PKB i możliwości konsumpcji usług i produktów medycznych,
- ustawa o działalności leczniczej z 2011 r. sprzyja przekształceniom SP ZOZ i postępującej prywatyzacji publicznych świadczeniodawców,
- spodziewane zmiany legislacyjne w zakresie ustawy o dodatkowych ubezpieczeniach zdrowotnych.

Nadrzędny cel strategiczny Polskiego Holdingu Medycznego PCZ, jakim jest ciągły wzrost wartości dla akcjonariuszy przy uwzględnieniu bezpieczeństwa i satysfakcji interesariuszy – klientów,

pacjentów, pracowników i partnerów handlowych, a także **stworzenie pełnej i unikatowej oferty na rynku zdrowia ludzkiego (healthcare)**. Cel ten realizowany jest w oparciu o kluczowe elementy, takie jak:

- kompleksowa, szeroka i zintegrowana oferta usług medycznych – od podstawowej opieki zdrowotnej, poprzez poradnie specjalistyczne, badania diagnostyczne, lecznictwo szpitalne ogólne i specjalistyczne, transport i ratownictwo medyczne, rehabilitację, opiekę długoterminową i lecznictwo uzdrowiskowe,
- szeroka oferta w zakresie dystrybucji i logistyki farmaceutycznej,
- stworzenie sieci aptek własnych i partnerskich,
- świadczenie usług i prowadzenie działalności powiązanej ze zdrowiem,
- prowadzenie działalności związanej z ubezpieczeniami zdrowotnymi,
- rozwój organiczny w drodze poszerzenia zakresu usług i zwiększenia skali działalności jednostek Grupy w oparciu m.in. o posiadany bank ziemi,
- rozwój na drodze akwizycji szpitali, przychodni i uzdrowisk, w szczególności likwidowanych bądź przekształcanych SP ZOZ,
- w obszarze usług medycznych utrzymanie udziału przychodów z NFZ na poziomie odzwierciedlającym strukturę w skali kraju,
- utrzymanie racjonalnego i efektywnego zarządzania jednostkami Grupy PCZ poprzez prowadzenie działalności w regionie Dolnego Śląska i Opolszczyzny oraz umiejscowienie siedzib wszystkich podmiotów Grupy we Wrocławiu,
- realizacja długoterminowej polityki racjonalizacji kosztów prowadzonej działalności i kosztów inwestycji,
- koncentracja usług wspólnych w jednostce dominującej – PCZ S.A. (usługi outsourcingowe i co-sourcingowe),
- integracja pionowa prowadzonej działalności - obsługa we własnym zakresie pełnego cyklu medycznego, od stworzenia bazy lokalowej i sprzętowej, zbudowania rynku usług, pozyskiwania towarów zewnętrznych, do dostarczenia usługi bądź produktu.

V.7. Działania i osiągnięcia spółki PCZ S.A.

Działalność Emitenta jest ściśle zintegrowana z działalnością podmiotów z Grupy Kapitałowej PCZ - Polskiego Holdingu Medycznego PCZ, tworząc. W okresie objętym sprawozdaniem PCZ S.A. i Grupa PCZ w ramach realizacji strategii przeprowadziła opisane poniżej działania.

8 sierpnia 2013 r. po generalnym remoncie został otwarty Oddział Pediatryczny w Szpitalu Specjalistycznym w Środzie Śląskiej, prowadzonym przez Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska Sp. z o.o. będącą jednostką zależną PCZ S.A.. Wszystkie pomieszczenia nowo otwartego Oddziału zostały wykonane i wyposażone w sposób zgodny z Rozporządzeniem Ministra Zdrowia w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinny odpowiadać pomieszczenia i urządzenia podmiotu wykonującego działalność leczniczą, wydanym na podstawie ustawy o działalności leczniczej. Rozporządzenie to określa wyższe wymogi organizacji szpitali, po części wynikające ze standardów Unii Europejskiej.

Na Oddziale wyodrębniono pomieszczenia dla dzieci młodszych oraz izolatkę. Bezpieczeństwo pacjentów zapewniają m.in. przeszkłone ściany pomiędzy pokojami a dyżurką pielęgniarską umożliwiające stałą obserwację przebywających tam dzieci, nowoczesny system przywoławczy oraz służę umywalkowo-fartuchową. Ponadto nowa Pediatria posiada pokój diagnostyczno-zabiegowy oraz pomieszczenia higieniczno- sanitarne przystosowane dla osób niepełnosprawnych. W Oddziale zapewniono także pełne możliwości pobytowe i noclegowe dla rodziców małych pacjentów.

Polskie Centrum Zdrowia Instytut Medyczny Sp. z o.o. poszerzyła zakres oferowanych usług o rehabilitację kardiologiczną w oparciu o kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia,

jako potwierdzenie realizacji strategii zakładającej kompleksowe świadczenie zintegrowanych usług medycznych.

W dniu 22 lipca 2013 r. Główny Inspektor Farmaceutyczny udzielił zezwolenia nr GIF-N-411/726/MSH/13 na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej dla Polskiej Centrali Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o.. W dniu 14 sierpnia 2013 r. Główny Inspektor Farmaceutyczny udzielił zezwolenia nr GIF/N-4430/42/AB/13 na prowadzenie obrotu hurtowego środkami odurzającymi grup I-N, II-N, III-N oraz substancjami psychotropowymi grup II-P, III-P, IV-P w hurtowni farmaceutycznej, prowadzonej przez Polską Centralę Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o. Spółka Polska Centrala Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o. jest spółką zależną od PCZ S.A. Emitent posiada 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

Dzięki uzyskaniu zezwolenia został spełniony warunek prowadzenia przez CeFarMed działalności w zakresie dystrybucji farmaceutycznej, zarówno do podmiotów tworzących Polski Holding Medyczny PCZ, prowadzących szpitale, przychodnie POZ, przychodnie specjalistyczne, opiekę długoterminową, sanatoria i apteki, jak i do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej. Rozpoczęcie działalności dystrybucji farmaceutycznej przez spółkę zależną stanowi realizację przyjętej przez Emitenta i Polski Holding Medyczny PCZ strategii pełnej obecności na rynku ochrony zdrowia poprzez świadczenie kompleksowych i zintegrowanych usług medycznych oraz dystrybucję i sprzedaż leków i produktów medycznych. Emitent pierwotnie zakładał, że uzyska zezwolenie na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej w II kwartale 2013 r.

W ocenie Zarządu PCZ S.A. rozpoczęcie działalności dystrybucji farmaceutycznej będzie miało istotny wpływ na zwiększenie poziomu sprzedaży i zwiększenie efektów synergii Polskiego Holdingu Medycznego PCZ.

W dniu 10 września 2013 r. spółka zależna od Emitenta – PCZ Polskie Uzdrowisko Ciepłowodów Przerzecznym Zdrój Sp. z o.o. (Beneficjent) zawarła umowę z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą (DIP) o dofinansowaniu projektu pod nazwą „Budowa szpitala uzdrowskiego PLATAN w uzdrowisku Przerzecznym Zdrój” (Projekt). Umowa została zawarta w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013 (Priorytet 1 „Wzrost konkurencyjności dolnośląskich przedsiębiorstw (Przedsiębiorstwa i innowacyjność)”, Działanie 1.1 Schemat 1.1.D2: Dotacje inwestycyjne dla przedsiębiorstw prowadzących działalność uzdrowską zlokalizowanych w miejscowościach uzdrowskich). Na warunkach, w trybie i na zasadach określonych w Umowie, DIP przyznaje Beneficjentowi na realizację Projektu, dofinansowanie stanowiące pomoc publiczną w kwocie nieprzekraczającej 2 597 995,33 PLN i stanowiącej nie więcej niż 39,99% kwoty całkowitych wydatków kwalifikowalnych Projektu. Całkowita wartość Projektu wynosi 8 252 294,92 PLN, a całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych, związanych z realizacją Projektu wynosi 6 496 612, 47 PLN. Zakończenie realizacji Projektu zostało ustalone na 15 marca 2015 r.

Zamiarem Grupy PCZ jest zwiększenie skali i zakresu działalności sanatoryjno-uzdrowskowej w drodze pełnego wykorzystania właściwości mikroklimatu i naturalnie występujących radoczynno-siarczkowych wód leczniczych na terenie Uzdrowska Przerzecznym, poprzez budowę kolejnych obiektów sanatoryjno-uzdrowskowych i eksploatację wód uzdrowskowych.

Realizacja Projektu Budowy szpitala uzdrowskiego PLATAN w uzdrowisku Przerzecznym Zdrój jest pierwszym etapem rozbudowy istniejącego i funkcjonującego zespołu sanatoriów, zakładu przyrodoleczniczego i przychodni uzdrowskowej na terenie uzdrowska w Przerzecznym Zdroju. Dzięki realizacji Projektu działalność uzdrowska zostanie poszerzona o rehabilitację kardiologiczną i ogólnoustrojową, wymagające całodobowej opieki lekarskiej i pielęgniarskiej w warunkach stacjonarnych.

W dniu 17 grudnia 2013 r. Emitent zawarł umowę, w wyniku której nabył 100% udziałów w spółce Powiatowe Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o., obecnie Polskie Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o., której podstawowym przedmiotem działalności jest prowadzenie szpitala w miejscowości Góra, powiat górowski, województwo dolnośląskie. W 2012 roku przychody Powiatowego Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o. wyniosły ok. 11 mln zł.

Zawarcie Umowy stanowiło ostatni etap postępowania w trybie negocjacji na podstawie publicznego zaproszenia do rokowań w sprawie zakupu 100% udziałów w spółce prowadzącej szpital w Górze, wystosowanego przez Zarząd Powiatu Górowskiego w marcu 2013 roku. Przejście prawa własności na rzecz Kupującego nastąpiło z chwilą podpisania umowy sprzedaży, tj. w dniu 17 grudnia 2013 roku.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązał się do zapewnienia kontynuacji prowadzenia działalności Spółki w zakresie udzielania świadczeń leczenia szpitalnego w czterech podstawowych oddziałach szpitala w Górze, tj. chorób wewnętrznych, chirurgii ogólnej, ginekologiczno-położniczym i pediatrii co najmniej przez okres 10 lat licząc od daty podpisania Umowy oraz do poniesienia nakładów inwestycyjnych w wysokości 5 mln zł w okresie 4 lat na modernizację obiektów Spółki i wyposażenie ich w sprzęt, pod warunkiem uzyskiwania przez Spółkę w sposób ciągły finansowania oferowanych świadczeń z Narodowego Funduszu Zdrowia lub innego organu, który przejmie obowiązki Narodowego Funduszu Zdrowia w tym zakresie. Ponadto Kupujący zobowiązał się do zatrudniania personelu medycznego w zakresie zapewniającym wykonywanie dalszej działalności leczniczej realizowanej przez Spółkę i określonej w umowie sprzedaży.

Przejęcie szpitala w Górze stanowi element realizacji strategii rozwoju Polskiego Holdingu Medycznego PCZ w drodze wzrostu organicznego oraz przejęć. Strategia Grupy PCZ zakłada szeroką, komplementarną i zintegrowaną pionowo ofertę, przy jednoczesnej koncentracji działalności w regionie południowo-zachodniej Polski, pozwalającej na osiągnięcie faktycznych efektów synergii.

Dzięki włączeniu Polskiego Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o. w strukturę Grupy PCZ, rynek obsługiwany przez Holding zwiększył się o ok. 50 tys. pacjentów do ok. 450 tys. pacjentów. Łącznie Polski Holding Medyczny PCZ posiada 5 szpitali, 7 przychodni, 4 sanatoria, pogotowie ratunkowe, laboratorium diagnostyczne, 3 apteki, hurtownię farmaceutyczną oraz hurtownię medyczną.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu PCZ S.A. prowadzi na zasadach wyłączności proces negocjacji z Zarządem Województwa Opolskiego w przedmiocie nabycia udziałów spółki Zespół Ośrodków Rehabilitacji Leczniczej Sp. z o.o. w Suchym Borze.

W wyniku przeprowadzonego przez BSI auditu PCZ ponownie uzyskał certyfikat potwierdzający prowadzenie działalności w oparciu o System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami ISO 9001:2008 oraz System Zarządzania Środowiskowego zgodny z wymaganiami ISO 14001:2004.

W dniu 24 czerwca odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PCZ S.A. O uchwałach podjętych przez Walne Zgromadzenie Emitent informował w Raporcie Bieżącym EBI nr 20/2013 z dnia 24 czerwca 2013.

W dniu 18 listopada 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCZ S.A. O uchwałach podjętych przez Walne Zgromadzenie Emitent informował w Raporcie Bieżącym EBI nr 41/2013 z dnia 19 listopada 2013.

W dniach 25 marca - 16 maja 2013r. Emitent przeprowadził publiczną subskrypcję obligacji serii D. W dniu 21 maja nastąpił przydział 10.690 obligacji. W dniu 10 czerwca 2013 miało miejsce pierwsze notowanie obligacji serii D w alternatywnym systemie obrotu ASO Catalyst, na rynkach prowadzonych przez GPW (rynek detaliczny) i BondSpot (rynek hurtowy). Obligacje oznaczone są kodem ISIN PLPCZ0000076 oraz nazwą skróconą PCZ0416.

Obligacje serii D są trzyletnimi niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela nie mającymi formy dokumentu. Nominał obligacji wynosi 1.000,- zł i jest równy cenie emisyjnej. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 10% w skali roku. Oprocentowanie naliczane jest od 21.05.2013 r. i jest wypłacane kwartalnie. Termin wykupu obligacji został określony na 15.04.2016 r. Obsługa zobowiązań z obligacji będzie dokonywana za pośrednictwem KDPW i biur maklerskich, na rachunkach których zostały zdeponowane obligacje.

W dniu 6 września Zarząd PCZ podjął uchwałę o obligatoryjnym przedterminowym wykupie obligacji serii A. Wykup i umorzenie wszystkich 5.000 obligacji na okaziciela serii A PCZ S.A. o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda nastąpiły w dniu 30 września 2013 za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i rachunków inwestycyjnych obligatariuszy. Wykup nastąpił z środków własnych z nadwyżki finansowej wygenerowanej z bieżącej działalności operacyjnej. W warunkach emisji obligacji serii A termin wykupu określono na dzień 30 maja 2014r., jednocześnie warunki emisji przewidywały możliwość wcześniejszego wykupu. Obligacje serii A od 15 lipca 2011 r. były notowane na rynku Catalyst (ISIN PLPCZ0000019, oznaczenie PCZ0514).

W dniu 18 października 2013r. zostało zakończone przyjmowanie zapisów i nastąpił przydział obligacji na okaziciela serii F. Część zapisów została zredukowana, a średnia stopa redukcji wyniosła 91,4%. Spółka PCZ S.A. wyemitowała 10.000 obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,- zł każda i terminie wykupu 30 września 2016 r. Oprocentowanie jest zmienne, ustalane każdorazowo przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. Oprocentowanie stanowić będzie sumę stawki bazowej (określonej według stopy WIBOR3M) z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego Okresu Odsetkowego i marży w wysokości 5,50%. W przypadku gdy stopa WIBOR 3M z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego Okresu Odsetkowego, będzie mniejsza, bądź równa 4%, oprocentowanie obligacji będzie wynosić 9,50%. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji serii F wynosi 10.000.000,- zł. Pierwsze notowanie obligacji serii F w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot miało miejsce w dniu 6 grudnia 2013 r.

PCZ S.A. uzyskała tytuł Regionalnego Lidera Innowacji i Rozwoju - 2012 w kategorii Dynamicznie Rozwijająca się Firma. Organizatorem konkursu jest Fundacja Innowacji i Rozwoju z siedzibą w Warszawie. Konkurs był objęty patronatem między innymi takich instytucji jak: Komisja Europejska Przedstawicielstwo w Polsce, Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego, Ministerstwo Rozwoju Regionalnego, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej, Związek Banków Polskich, Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Polska The Times, Forbes oraz TVP INFO. W ocenie Zarządu do uzyskania wyróżnienia przyczyniła się konsekwentnie realizowana strategia rozwoju spółki i Grupy PCZ, przynosząca efekty w postaci stałego wzrostu przychodów i wyników finansowych.

Dnia 22 listopada 2013r. podczas XV Dolnośląskiego Forum Politycznego i Gospodarczego w Krzyżowej zostały wręczone Dolnośląskie Nagrody Gospodarcze (DNG 2013). Wśród laureatów wyróżnionych przez Kapitułę DNG pod przewodnictwem Marszałka Województwa Dolnośląskiego znalazł się Polski Holding Medyczny PCZ. Nagroda przyznawana jest podmiotom gospodarczym, instytucjom i ludziom, których działalność jest istotna dla dynamicznego rozwoju regionu. Laureaci Nagrody to gospodarczy Ambasadorzy Dolnego Śląska, którzy swoim autorytetem, wizerunkiem, marką i wiarygodnością poświadczają pozytywny wizerunek Regionu.

PCZ S.A. otrzymała ponownie tytuł „Gazeli Biznesu” w 13 edycji rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm organizowanego przez Puls Biznesu.

Zarząd Emitenta w sposób ciągły analizuje pojawiające się możliwości strategicznego rozwoju w drodze przejęć lub utworzenia nowej jednostki na bazie majątku likwidowanych, zadłużonych bądź nierentownych szpitali i przychodni o charakterze lokalnym. W każdym przypadku możliwe do osiągnięcia rezultaty poddawane są wnikliwej ocenie. Projekty o zbyt dużym ryzyku inwestycyjnym bądź nie zapewniające istotnego wzrostu wartości dla akcjonariuszy jednostki dominującej nie przechodzą do fazy realizacji.

Wydarzenia po okresie, za który sporządzony został raport roczny

W dniu 14 stycznia 2014 r. Emitent otrzymał informację o udzieleniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wykonywanie działalności brokerskiej w zakresie ubezpieczeń. Zezwolenie zostało udzielone spółce PCZ Polska Kasa Chorych S.A., będącej spółką zależną od Emitenta, w której Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu. W oparciu o zezwolenie PCZ Polska Kasa Chorych S.A. będzie prowadzić działalność brokerską na rzecz szpitali, przychodni i aptek w zakresie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz na rzecz pacjentów – osób fizycznych w zakresie ubezpieczeń finansujących świadczenia opieki zdrowotnej.

W dniu 30 stycznia 2014 roku Emitent otrzymał prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie oddalający pozew Skarbu Państwa przeciwko PCZ Spółka Akcyjna o zapłatę kary umownej w związku z odstąpieniem przez PCZ S.A. od Umowy na zakup akcji Centrali Farmaceutycznej Cefarm S.A. Zarząd Emitenta od początku stał na stanowisku, że pozew Skarbu Państwa przeciwko PCZ S.A. o zapłatę kary umownej w związku z odstąpieniem przez PCZ S.A. od przedmiotowej Umowy był bezzasadny. W dniu 29 maja 2012 r. Emitent złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy zakupu akcji Centrali Farmaceutycznej Cefarm S.A. z dnia 13 października 2011 r. z powodu okoliczności za które odpowiada sprzedawca. Decyzja ta została podyktowana znaczącymi rozbieżnościami pomiędzy wskaźnikami charakteryzującymi spółkę Centrala Farmaceutyczna Cefarm S.A. w okresie od dnia złożenia oferty wiążącej przez PCZ S.A. do planowanego dnia zamknięcia transakcji. O odstąpieniu Emitent informował w raporcie bieżącym EBI nr 17/2012 z dnia 30.05.2012 roku. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny.

W dniu 31 stycznia 2014 r. nastąpił przydział 10.000 obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000,- zł każda i terminie wykupu 31 stycznia 2017 r. Oprocentowanie jest zmienne, ustalane każdorazowo przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. Oprocentowanie stanowi sumę stawki bazowej (określonej według stopy WIBOR3M) z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego i marży w wysokości 5,50%. W przypadku gdy stopa WIBOR 3M z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego okresu odsetkowego, będzie mniejsza, bądź równa 4%, oprocentowanie obligacji będzie wynosić 9,50%. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji serii E wynosi 10.000.000,- zł. Pierwsze notowanie obligacji serii E w Alternatywnym Systemie Obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot miało miejsce w dniu 17 lutego 2014 r.

V.8. Plany rozwojowe na 2014 r.

Plany rozwojowe na rok 2014 związane z realizacją przyjętej strategii PCZ S.A. i Polskiego Holdingu Medycznego PCZ obejmują:

- rozwój hurtowni farmaceutycznej CeFarMed,
- budowa szpitala uzdrowskowego „PLATAN” w Przerzecznym Zdroju,
- zakończenie modernizacji sanatorium „BUK” w Przerzecznym Zdroju,
- przejęcie przynajmniej jednego podmiotu medycznego w regionie południowo-zachodniej Polski.

V.9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.

RYZYO ZWIĄZANE Z CELAMI STRATEGICZNYMI

Na realizację celów strategicznych Emitenta ma wpływ wiele różnych i nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych, które stwarzają ryzyko niezrealizowania wszystkich założonych celów Emitenta. Zdolność Emitenta do realizacji założonych wyników finansowych uzależniona jest od możliwości realizacji założonych planów i strategii. Nieodpowiednia ocena lub reakcja na zmiany otoczenia przez Emitenta może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkową – finansową Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki zewnętrzne, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego zdolność do realizacji planów strategicznych i podejmuje działania i decyzje mające na celu ograniczenie tego ryzyka.

RYZYO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

Na obecnym etapie istnienia Spółki PCZ S.A. jej dalszy rozwój opiera się na wiedzy i kompetencjach założycieli, wchodzących jednocześnie w skład Zarządu, a także na konsekwentnej realizacji sformułowanej przez nich strategii ekspansji. Istotnym elementem wartości Emitenta jest wypracowany model biznesowy (struktura organizacyjna, system zarządzania kadrą, sposoby pozyskiwania nowych pacjentów itp.) oraz renoma, która w części opiera się na rozpoznawalności kluczowych osób w Spółce. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność. Spółka kładzie szczególny nacisk na wdrażanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, zleceniobiorców i menadżerów, które będą ich aktywizowały i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta. Ponadto kluczowi członkowie kierownictwa są jednocześnie akcjonariuszami Spółki co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

RYZYO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH WSPÓŁPRACOWNIKÓW, PRACOWNIKÓW I ZLECENIOBIORCÓW

Emitent jest spółką usługowo-handlową, ze szczególnym uwzględnieniem usług medycznych, której ważnym aktywem są zasoby ludzkie. Emitent funkcjonuje w oparciu o wiedzę i doświadczenie ludzi. Rynkowa wartość świadczonych przez Emitenta usług opiera się w dużej części na personelu medycznym o wysokich kwalifikacjach. Personel medyczny posiadający specjalizację doświadczenie może skłaniać się ku rozpoczęciu indywidualnej praktyki specjalistycznej lub wyjazdu do krajów UE, gdzie występuje wysokie zapotrzebowanie na personel lekarski i pielęgniarski. Utrata kluczowych specjalistów jest istotnym ryzykiem braku możliwości utrzymania jakości świadczonych przez Emitenta

usług oraz jego zdolności pozyskiwania pacjentów, którzy często kierują się renomą i rozpoznawalnością lekarzy specjalistów zatrudnionych przez Emitenta. Emitent przykłada dużą uwagę do kwestii związanych z zarządzaniem zasobami ludzkimi: począwszy od przejrzystego systemu wynagradzania oraz struktury, w której każdy lekarz specjalista może wpływać na swoje otoczenie oraz świadczone usługi, kończąc na starannie i w możliwe zindywidualizowany sposób projektowanej ścieżce rozwoju zawodowego. Lekarze świadczący usługi w przychodniach i szpitalach działających w ramach Grupy Kapitałowej PCZ, są w większości zatrudnieni wyłącznie w jednostkach Emitenta. Wynagrodzenia pracowników i zleceniobiorców medycznych zatrudnionych w Grupie, są wyższe niż w jednostkach publicznej służby zdrowia. Należy podkreślić, iż tego rodzaju ryzyko, ze względu na wielkość rynku pracy, dotyczy głównie jednostek medycznych we Wrocławiu. W przypadku szpitali i przychodni zlokalizowanych w mniejszych miejscowościach jest ono diametralnie mniejsze. Emitent zwraca uwagę inwestorów na ewentualne ryzyko wystąpienia trudności z pozyskaniem nowego personelu o wysokich kwalifikacjach lub konieczności poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia. Ze względu, iż w Grupie Kapitałowej występuje znikoma fluktuacja personelu, ryzyko związane z utrzymaniem personelu medycznego ulega minimalizacji. Ewentualna utrata kluczowych pracowników, zleceniobiorców i współpracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte wyniki finansowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Rynek ochrony zdrowia jest bardzo perspektywiczny i w najbliższych latach będzie utrzymywał trend wzrostowy. Powyższy fakt powoduje, że należy oczekiwać wzrostu konkurencji na tym rynku i pojawiania się coraz większej liczby nowych usługodawców a także intensyfikacji działań firm działających już na rynku.

Stały wzrost ilości konkurencyjnych firm może prowadzić przede wszystkim do trwałego spadku rentowności świadczonych przez Emitenta usług.

Emitent w swojej działalności konkuruje z innymi przedsiębiorstwami leczniczymi o:

- kontrakty z NFZ;
- umowy z innymi podmiotami finansującymi usługi medyczne;
- umowy z zagranicznymi organizacjami zlecającymi wykonywanie usług medycznych;
- bezpośrednio o pacjentów, krajowych i zagranicznych.

Dodatkowym obszarem konkurencji – w obszarze działalności Emitenta jest konkurencja w zakresie pozyskania odpowiednich (czyli o wysokich kwalifikacjach, renomie i znanych szerokim kręgom pacjentów) osób świadczących usługi medyczne przy wykorzystaniu infrastruktury Emitenta. Tutaj konkurentami są wszystkie podmioty organizujące świadczenie usług medycznych – głównie prywatne przychodnie i spółdzielnie lekarskie. Emitent zwraca uwagę na ryzyko związane z każdym wymienionym obszarem rywalizacji konkurencyjnej, jednakże Spółka i Grupa Kapitałowa korzystnie uplasowała się na rynku zajmując pozycję jednego z liderów w branży świadczeniobiorców usług medycznych, zbudowała wiarygodną i dobrze rozpoznawalną markę, co zmniejsza ryzyko wyparcia go z rynku przez inne podmioty w przyszłości.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ ORAZ INTERPRETACJĄ PRZEPISÓW PRAWNYCH

Regulacje prawne w Polsce zmieniają się bardzo często. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Dotyczy to m.in. uregulowań i interpretacji przepisów podatkowych, przepisów prawa handlowego, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, a w przypadku Emitenta zwłaszcza uregulowań dotyczących ochrony zdrowia i przepisów dotyczących ubezpieczeń zdrowotnych oraz finansowania świadczeń medycznych. Każda zmiana przepisów, a w szczególności zmiany dotyczące sposobu finansowania usług medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia, może zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta poprzez uszczuplenie jego przychodów i wzrost kosztów jego funkcjonowania, a co za tym idzie wpłynąć na jego wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Zmiany przepisów w zakresie dotyczącym systemu opieki zdrowotnej i opodatkowania mogą się okazać dla Emitenta korzystne, jednak nie można wykluczyć zaistnienia sytuacji, w której zmiany przepisów prawnych przyniosą negatywne skutki dla działalności. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej.

Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Emitenta. Wejście w życie nowych regulacji prawnych może wiązać się między innymi z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej (w tym podatkowe). Szczególnie częste i niebezpieczne są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Emitenta może implikować pogorszenie jego sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju. Brak spójnych przepisów i przeciągające się procedury uzyskiwania decyzji administracyjnych mogą również ograniczać dalszy rozwój Emitenta. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent na bieżąco analizuje zachodzące zmiany w przepisach i ich interpretacje, przeprowadza audyty wewnętrzne skierowane na badanie zgodności stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę i Grupę Kapitałową z bieżącymi regulacjami prawnymi.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ POLSKI

Emitent działa na rynku krajowym w związku z tym jego działalność zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Ze względu na stadium rozwoju Emitenta, które wymaga prowadzenia intensywnej działalności inwestycyjnej, sytuacja finansowa Emitenta jak i Spółek Zależnych w znacznym stopniu zależy od sytuacji gospodarczej kraju, w szczególności w zakresie stabilności cen usług w sektorze medycznym. Istnieje wiele czynników makroekonomicznych, które mają i będą miały wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Do najbardziej istotnych można zaliczyć poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia, poziom inflacji, poziom nakładów na ochronę zdrowia, stopę bezrobocia, politykę fiskalną i socjalną państwa. Istnieje ryzyko, iż pogorszenie się jednego lub wielu czynników makroekonomicznych może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta. Emitent, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań prowadzi dywersyfikację biznesową obszarów swojej działalności.

RYZIKO ZMIAN W SYSTEMIE OPIEKI ZDROWOTNEJ

Aktywność podmiotów na rynku usług medycznych w Polsce podporządkowana jest zmianom w polityce zdrowotnej państwa. Do tej pory próby zmian w systemie ochrony zdrowia okazały się nieskuteczne albo nie udawało się ich wprowadzić w ogóle. Ze względu na aktualną sytuację w publicznej służbie zdrowia, należy prognozować kolejne próby zmian systemu opieki zdrowotnej. Zarząd Emitenta nie jest w stanie określić zakresu tych zmian i tym samym ich oddziaływania na działalność Grupy Kapitałowej PCZ.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE WSPÓŁPRACĄ Z NARODOWYM FUNDUSZEM ZDROWIA

Udział wydatków prywatnych w wydatkach na ochronę zdrowia ogółem rośnie, natomiast większość usług medycznych, w tym świadczonych przez prywatne zakłady opieki zdrowotnej jest finansowana przez NFZ ze środków zgromadzonych w ramach powszechnego ubezpieczenia zdrowotnego. Dostęp do tych środków jest normowany przez NFZ. Obecnie większa część przychodów Spółki realizowana jest w oparciu o posiadany kontrakt z NFZ, przez co Spółka narażona jest na ryzyko związane z określonymi centralnie zasadami finansowania i refundacji. W szczególności istnieje ryzyko, że NFZ dokona obniżenia wyceny świadczonych przez Spółkę usług poniżej poziomu umożliwiającego osiągnięcie na nich rentowności. Znaczna część usług przedsiębiorstw ochrony zdrowia, w tym także Emitenta jest kontraktowana przez jedyne publicznego płatnika, ze wszystkimi konsekwencjami tego stanu rzeczy. W szczególności Narodowy Fundusz Zdrowia prowadzi restrykcyjną politykę w zakresie kontraktowania usług medycznych w niepublicznych zakładach opieki zdrowotnej oraz kieruje się przy wyborze świadczeniodawców przez Narodowy Fundusz Zdrowia, niekorzystnymi – z punktu widzenia Emitenta – kryteriami, na przykład niską ceną usługi, a nie jej jakością. Niebezpieczeństwo nieotrzymania kontraktu z NFZ jest największe w przypadku nowo tworzonej jednostek. Istnieje także ryzyko wypowiedzenia kontraktu, nieprzedłużenia lub odmowy finansowania świadczeń albo roszczeń o zwrot przekazanych środków w związku z nienależytym wykonywaniem umów (np. z powodu nie zapewnienia odpowiednich standardów jakości lub dostępności usług medycznych). Wciąż rosnący udział w przychodach opłat ponoszonych bezpośrednio przez pacjentów powoduje, iż niebezpieczeństwo znacznego obniżenia przychodów Emitenta nie występuje. Co więcej umowy z NFZ są zawierane odrębnie dla każdego rodzaju usług medycznych (leczenie szpitalne, ambulatoryjna opieka specjalistyczna, leczenie uzdrowiskowe itp.), co pozwala na zrównanie ewentualnego zagrożenia obniżenia wartości kontraktu na dany rodzaj usług poprzez wymianę na

inny. Należy dodatkowo zaznaczyć, iż NFZ jest płatnikiem wiarygodnym, który terminowo reguluje należności.

Dodatkowym ryzykiem jest możliwość obniżenia wartości przyznanych Spółce lub Spółkom Grupy Kapitałowej kontraktów lub ich częściowej utraty wskutek nie wywiązywania się ze zobowiązań wobec NFZ, wynikających z podpisanych umów i odpowiednich przepisów prawa. Utrzymywanie przez PCZ S.A. i Spółki Grupy Kapitałowej PCZ wysokiego standardu świadczonych usług medycznych oraz sprawdzone procedury prowadzenia dokumentacji sprawiają, że omawiane ryzyko jest w praktyce nieznaczne.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z DECYZJAMI ADMINISTRACYJNYMI

Prowadzenie działalności na rynku zdrowia ludzkiego wymaga uzyskiwania szeregu zezwoleń, zgód i pozwoleń wydawanych w formie decyzji administracyjnych, w tym między innymi: zezwoleń na prowadzenie aptek, pozwoleń na prowadzenie działalności przez szpitale i przychodnie. Emitent nie może zapewnić, że decyzje administracyjne wymagane w związku z przyszłymi projektami rozwojowymi Grupy Kapitałowej, zostaną uzyskane, w tym uzyskane w terminie, ani że jakiegokolwiek obecne lub przyszłe pozwolenia, zezwolenia lub zgody nie zostaną cofnięte. Grupa Kapitałowa posiada pozwolenia na prowadzenie posiadanych placówek medycznych, jak również aptek. Nieuzyskanie zezwoleń, zgód lub pozwoleń na planowane przyszłe projekty, nieuzyskanie ich w planowanym terminie lub ich wzruszenie może negatywnie wpłynąć na zdolność rozpoczęcia, prowadzenia lub zakończenia projektów przez Spółkę. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta. W celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka Emitent przed rozpoczęciem nowej inwestycji każdorazowo przeprowadza analizę prawną pod kątem otrzymania wszystkich wymaganych pozwoleń.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI MEDYCZNYMI, Z ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ CYWILNĄ EMITENTA ORAZ JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZWIĄZANE Z WYKONYWANĄ DZIAŁALNOŚCIĄ W ZAKRESIE ZDROWIA LUDZKIEGO, Z ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ZAWODOWĄ I KARNAJĄ OSÓB BEZPOŚREDNIO ŚWIADCZĄCYCH W IMIENIU EMITENTA USŁUGI MEDYCZNE, ROSZCZENIAMI PACJENTÓW ORAZ UTRATĄ REPUTACJI

Swoistość działalności Grupy Kapitałowej Emitenta może być powodem narażenia na ryzyko popełnienia błędów medycznych, które mogą pociągnąć za sobą komplikacje zdrowotne u pacjentów i konieczność wypłaty wysokich odszkodowań na ich rzecz. Istnieje także ryzyko roszczeń bezpodstawnych wynikających ze złej woli pacjentów i będących próbą wyłudzenia odszkodowania. W związku z tym istnieje również ryzyko jego odpowiedzialności cywilnej wobec usługobiorców oraz ryzyko odpowiedzialności zawodowej i karnej osób bezpośrednio świadczących w imieniu Emitenta usługi medyczne. Emitent, jak każdy zakład opieki zdrowotnej, jest zobowiązany do posiadania ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (polisy OC), związanego z wykonywaniem usług medycznych. Ponadto także każdy lekarz i inny podwykonawca, tj. podmiot wykonujący świadczenia medyczne na podstawie umowy kontraktowej, mają własne polisy OC. Polisa OC jest dokumentem, bezwzględnie wymaganym przy zawieraniu umów na świadczenie usług medycznych, zarówno przez Narodowy Fundusz Zdrowia, jak i inny zakład opieki zdrowotnej. Emitent przy zawieraniu umów ze swoimi podwykonawcami na świadczenie usług medycznych również wymaga posiadania przez nich aktualnych polis OC.

Osoby wykonujące świadczenia medyczne z tytułu nienależytego ich wykonania mogą ponieść odpowiedzialność zawodową lub karną. Odpowiedzialność ta ma charakter odpowiedzialności osobistej. Wszystkie wyżej wymienione sytuacje mogą prowadzić do negatywnych konsekwencji finansowych dla Spółki, jednak przede wszystkim mogą spowodować spadek renomy i utraty zaufania przez Klientów. Wspomniane powyżej ryzyka są realne i mogą zmaterializować się w każdej chwili, jednak Spółka na bieżąco prowadzi działania mające na celu ich minimalizację. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent systematycznie prowadzi kontrolę jakości świadczeń medycznych poprzez tworzenie procedur, kontrolę biologiczną i chemiczną jakości sterylizacji oraz zawiera umowy na świadczenie usług medycznych wyłącznie z podmiotami o jak najwyższych kwalifikacjach zawodowych. Grupa Kapitałowa PCZ, jako jedyna w Polsce w branży niefinansowej, posiada skutecznie wdrożony Zintegrowany System Zarządzania oparty na pięciu systemach zarządzania: jakością (ISO 9001:2008), środowiskiem (ISO 14001:2004), bezpieczeństwem i higieną pracy (OHSAS 18001:2007), bezpieczeństwem informacji (ISO/IEC 27001:2005) oraz ciągłością działania (BS 25999-2:2007). Ponadto, PCZ SA związana jest umowami z towarzystwami ubezpieczeniowymi

zabezpieczającymi Emitenta przed nieprzewidywalnymi stratami wynikającymi z przymusu wypłaty odszkodowań.

RYZIKO NARUSZENIA NORM PRAWA CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA (NP. NORM SANITARNYCH, GOSPODARKI ODPADAMI MEDYCZNYMI ITP.)

Emitent, ze względu na specyfikę swojej działalności, przestrzega w sposób rygorystyczny przepisy charakterystyczne dla jego działalności. Dotyczy to w szczególności norm sanitarnych czy gospodarki odpadami medycznymi. Emitent w tym zakresie podlega kontroli instytucji, takich jak SANEPID i na podstawie protokołów oraz zaleceń zobligowany jest do dostosowania się do istniejących wymogów określonych w przepisach prawa. W przypadku naruszenia ww. norm możliwe jest cofnięcie pozwoleń na prowadzenie działalności w sektorze zdrowia ludzkiego. Może to negatywnie wpłynąć na możliwość prowadzenia dalszej działalności i możliwość regulowania zobowiązań. Aby zminimalizować to ryzyko Grupa Kapitałowa Emitenta wdrożyła Zintegrowany System Zarządzania oraz prowadzi okresowe kontrole oraz audyty, za zgodność z systemem zarządzania: jakością (ISO 9001:2008), środowiskiem (ISO 14001:2004), bezpieczeństwem i higieną pracy (OHSAS 18001:2007), bezpieczeństwem informacji (ISO/IEC 27001:2005) oraz ciągłością działania (BS 25999-2:2007).

RYZIKO WYPADKÓW PRZY PRACY

W związku z prowadzoną działalnością w ramach wszystkich linii biznesowych, zachodzi prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka wypadków przy pracy. Emitent odpowiada za właściwe przygotowanie i utrzymanie miejsca pracy w stanie zapewniającym bezpieczeństwo pracowników. Emitent ponosi bezpośrednią odpowiedzialność za bezpieczeństwo własnych pracowników. Ryzyko związane z wypadkami przy pracy dotyczy przede wszystkim dwóch obszarów, jeden to ewentualna konieczność zaspokojenia roszczeń odszkodowawczych, drugi to opóźnienia spowodowane przez wypadki. Aby zminimalizować to ryzyko Emitent przeprowadza szkolenia BHP, okresowe kontrole i przeglądy posiadanych maszyn i urządzeń oraz stosuje różne formy zabezpieczeń, by uchronić pracowników przed niebezpieczeństwem zgodnie z systemem OHSAS 18001. Istnieje ryzyko, że roszczenia kierowane w przyszłości wobec Emitenta z tytułu wypadków przy pracy przez pracowników - o ile wystąpią w większym rozmiarze - mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OBCIĄŻENIEM MAJĄTKU EMITENTA W ZWIĄZKU Z ZAWARTYMI UMOWAMI KREDYTOWYMI

W związku ze zobowiązaniami dotyczącymi umów kredytowych dotyczących Emitenta i Spółek jego Grupy Kapitałowej na majątku Emitenta, ustanowione zostały obciążenia w postaci hipotek w celu zabezpieczenia spłaty powyższych kredytów. Niewykonanie bądź nienależyte wykonanie przez Emitenta i spółki jego Grupy Kapitałowej zobowiązań wynikających z umów kredytu, będzie rodziło prawdopodobieństwo zaspokojenia się banku - kredytodawcy ze składników majątku Emitenta.

RYZIKO STÓP PROCENTOWYCH

W celu finansowania bieżącej działalności i realizowania nowych inwestycji do czasu ich zakończenia Emitent wraz z Grupą Kapitałową posługuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków. W części zawartych umów oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę instytucji finansującej. Ponadto nie można wykluczyć, iż w celu zintensyfikowania rozwoju Spółki i jego Grupy Kapitałowej oraz częściowego finansowania strategii rozwoju, Spółka w przyszłości zaciągnie nowe zobowiązania. Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki także w ujęciu skonsolidowanym związanych ze spłatą zaciągniętych zobowiązań.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM INWESTYCJI DOFINANSOWANYCH ZE ŚRODKÓW UNII EUROPEJSKIEJ

W dniu 10 września 2013 r. spółka zależna od Emitenta – PCZ Polskie Uzdrawisko Ciepłowodów Przerzeczyń Zdrój Sp. z o.o. (Beneficjent) zawarła umowę z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą (DIP) o dofinansowaniu projektu pod nazwą „Budowa szpitala uzdrowskiego PLATAN w uzdrowsku Przerzeczyń Zdrój” (Projekt). Grupa Kapitałowa Emitenta nie wyklucza także wnioskowania o dofinansowanie z innych programów Unii Europejskiej w niedalekiej przyszłości. W przypadku trwającego projektu istnieje ryzyko odebrania dofinansowania w całości lub części ze względu na fakt, że dopiero po przeprowadzeniu kontroli następuje zatwierdzenie zgodności realizacji projektu

z umową i aneksami do niej. W związku z tym może zająć konieczność zwrotu części lub całości przekazanych środków finansowych wraz z odsetkami karnymi. Emitent i spółka zależna dołoży należytej staranności, aby przeprowadzić projekt zgodnie z wytycznymi programu, w ramach którego przyznano dofinansowanie. Pracownicy Emitenta i spółek zależnych posiadają wieloletnie doświadczenie w przeprowadzaniu i rozliczaniu projektów dotowanych z Unii Europejskiej. Ponadto w celu minimalizacji ryzyka Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z usług firmy doradczej specjalizującej się w pozyskiwaniu i rozliczaniu projektów dofinansowanych z programów unijnych.

V.10. Informacje o emisji papierów wartościowych przeprowadzonych przez Spółkę PCZ S.A.

Spółka nie dokonała emisji akcji w roku 2013.

W 2013 r. Emitent dokonał emisji obligacji serii D, w wyniku czego uzyskał środki finansowe w wysokości 10.690.000,00 zł oraz dokonał emisji Obligacji serii F w wyniku czego uzyskał środki finansowe w wysokości 10.000.000,00 zł oraz przeprowadził emisję obligacji serii E, która zakończyła się 31 stycznia 2014 roku, w wyniku której Emitent pozyskał 10.000.000,00 zł.

VI. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd spółki pod firmą PCZ Spółka Akcyjna oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 raz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami krajowymi oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, a także jej wyniki finansowe, a sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Stanisław Pacholek

PREZES ZARZĄDU

dr p. med. Romuald J. Jędrorski

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr inż. Jacek Twardowski

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Beata Gałązkowska

VII. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd spółki pod firmą PCZ Spółka Akcyjna oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący badania sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Stanisław Pacholek

PREZES ZARZĄDU

dr n. med. Romuald J. Sciborski

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr inż. Marek Twardowski

WICEPREZES ZARZĄDU

mgr Beata Gałązkowska

VIII. Informacja na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Poniżej przedstawiono zasady określone w ww dokumencie wraz z komentarzem Zarządu w zakresie zasad, które nie były przez Emitenta stosowane.

Lp.	ZASADA	TAK/ NIE	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu poza zapisem i transmisją WZ. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, w obecnej sytuacji Spółki nie znajdują uzasadnienia.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	

3	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
	3.11. (skreślony)		
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
	3.15. (skreślony)		
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (skreślony)	-	
4	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami	TAK	

	obowiązującymi emitenta.		
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Aktualnie Spółka nie wykorzystuje jeszcze swojej sekcji relacji inwestorskich na GPWInfoStrefa.pl. Zarząd nie wyklucza przyjęcia tej zasady w przyszłości.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Emitent nie zamierza stosować tej dobrej praktyki
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem	TAK	

	walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Emitent nie planuje publikacji raportów miesięcznych ze względu na fakt że istotne zdarzenia są publikowane w raportach bieżących EBI a raport miesięczny stanowi tylko ich powielenie i podsumowanie.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)	-	