



Skonsolidowany Raport Roczny

Grupy Kapitałowej PCZ S.A.
(Polski Holding Medyczny PCZ)

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 JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ (EMITENT)	5
II.2.	INFORMACJE O NOTOWANYCH INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	5
III.	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	6
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
IV.1.	WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO 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.	INFORMACJA DODATKOWA	24
V.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PCZ S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PCZ.....	27
V.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE POLSKIEGO HOLDINGU MEDYCZNEGO PCZ	28
V.2.	STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	33
V.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU	34
V.4.	WŁADZE PCZ S.A. JAKO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	34
V.5.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI POLSKIEGO HOLDINGU MEDYCZNEGO PCZ	35
V.6.	DZIAŁANIA I OSIĄGNIĘCIA POLSKIEGO HOLDINGU MEDYCZNEGO PCZ	35
V.7.	PLANY ROZWOJOWE NA 2014 R.	39
V.8.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ GRUPY PCZ Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA PCZ JEST NA NIE NARAŻONA.	39
V.9.	INFORMACJE O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	44
V.10.	STRATEGIA I PERSPEKTYWY POLSKIEGO HOLDINGU MEDYCZNEGO PCZ	45
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47
VII.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	48

I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy i Obligatariuszy

Szanowni Państwo

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

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 Przerzecznie 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 Przerzecznym Zdrój Sp. z o.o. Dzięki budowie Szpitala Uzdrowiskowego PLATAN działalność uzdrowiska zostanie poszerzona o rehabilitację kardiologiczną i ogólnoustrojową, wymagającą 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 jednostce dominującej (Emitent)

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. Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Dane z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	PLN 2013	PLN 2012	EUR 2013	EUR 2012
Przychody netto ze sprzedaży	73 584 573,99	66 781 557,44	17 474 370,46	16 000 948,21
Zysk (strata) na sprzedaży	13 381 312,56	8 939 773,98	3 177 704,24	2 141 981,50
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	41 542 344,45	11 473 416,95	9 865 196,97	2 749 045,66
Zysk (strata) brutto	38 011 099,51	8 998 821,67	9 026 620,64	2 156 129,40
Zysk (strata) netto	36 387 221,51	7 909 824,30	8 640 993,00	1 895 204,21
Amortyzacja	5 405 468,86	5 749 068,27	1 283 654,44	1 377 484,25
EBIDTA	46 947 813,31	17 222 485,22	11 148 851,42	4 126 529,91

Dane z bilansu

Wyszczególnienie	PLN 31.12.2013	PLN 31.12.2012	EUR 31.12.2013	EUR 31.12.2012
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe	21 413 048,44	22 195 522,63	5 163 254,35	5 429 167,51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 739 733,29	7 769 474,30	1 866 255,13	1 900 463,36
Aktywa razem	565 233 724,67	497 026 011,56	136 292 854,14	121 575 757,44
Kapitał (fundusz) własny	459 280 595,46	412 070 501,95	110 744 742,35	100 795 093,67
Zobowiązania długoterminowe	69 718 980,54	57 333 367,55	16 811 096,77	14 024 110,26
Zobowiązania krótkoterminowe	31 716 483,18	23 734 114,50	7 647 685,95	5 805 516,98

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

POLSKI HOLDING MEDYCZNY PCZ

(Grupa PCZ)

ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.

obejmujące:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego 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. Informacja dodatkowa.

Wrocław, dnia 8 maja 2014r.

IV.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane jednostki dominującej (Emitent):

- 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 PCZ S.A. 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.

PCZ S.A. wraz 10 spółkami zależnymi tworzy grupę kapitałową (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.

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 400 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).

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest PCZ Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Emitent, PCZ S.A.). 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	obróty 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

Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

Prezes Zarządu: dr n. med. Romuald J. Ściborski

Wiceprezes Zarządu ds. Organizacyjnych - mgr Stanisław Pacholek

Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju - mgr Beata Gałązkowska

Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych - mgr inż. Jacek Twardowski

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianom.

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. Sprawozdania finansowe Polskiego Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o. będą objęte konsolidacją począwszy od dnia 01 stycznia 2014 r.

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

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
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
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 Uzdrowisko Jarnołtówek Głucholazy 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

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
9. PCZ Polskie Uzdrowisko Cieptowody 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. i jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy PCZ, pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Historia Grupy Kapitałowej PCZ

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 consultingiem 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 Uzdrawisko 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

Grupa PCZ prezentuje skonsolidowane 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.

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

Poz.	Nazwa pozycji	2013	2012
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	73 584 573,99	66 781 557,44
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 191 716,47	62 517 845,67
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie)	57 092,50	2 302,90
III	Koszt wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 335 765,02	4 261 408,87
B	Koszty działalności operacyjnej	60 203 261,43	57 841 783,46
I	Amortyzacja	5 405 468,86	5 749 068,27
II	Zużycie materiałów i energii	7 182 788,59	6 438 066,95
III	Usługi obce	25 998 604,91	25 651 906,96
IV	Podatki i opłaty, w tym:	624 793,99	646 575,14
-(1)	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	13 961 190,69	12 913 400,22
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	893 351,63	1 056 135,14
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 497 492,61	1 491 007,64
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 639 570,15	3 895 623,14
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	13 381 312,56	8 939 773,98
D	Pozostałe przychody operacyjne	33 599 061,58	10 762 557,66
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	799 092,26	589 680,35
III	Inne przychody operacyjne	32 799 969,32	10 172 877,31
E	Pozostałe koszty operacyjne	5 438 029,69	8 228 914,69
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	5 438 029,69	8 228 914,69
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	41 542 344,45	11 473 416,95
G	Przychody finansowe	9 202 440,41	11 391 402,74
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
-(1)	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	47 631,88	565 619,72
-(1)	od jednostek powiązanych	0,00	565 619,72

Poz.	Nazwa pozycji	2013	2012
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	3 154 808,53	325 783,02
H	Koszty finansowe	12 733 685,35	13 865 998,02
I	Odsetki, w tym:	5 806 570,67	4 783 120,32
-(1)	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	2 000 000,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	5 425 474,00
IV	Inne	6 927 114,68	1 657 403,70
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	38 011 099,51	8 998 821,67
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)	38 011 099,51	8 998 821,67
L	Podatek dochodowy	1 623 878,00	1 088 997,37
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	36 387 221,51	7 909 824,30

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	530 040 367,55	461 734 052,54
I	Wartości niematerialne i prawne	264 288 559,24	259 123 307,99
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	213 972 733,94	208 293 702,38
3	Inne wartości niematerialne i prawne	48 374 325,30	48 888 105,61
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 941 500,00	1 941 500,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	45 437 161,59	51 739 161,29
1	Środki trwałe	30 105 319,08	38 362 155,85
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 446 332,83	1 621 046,80
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 525 683,30	19 000 496,15
c)	urządzenia techniczne i maszyny	3 388 470,37	3 949 616,81
d)	środki transportu	4 179 793,50	4 615 074,10
e)	inne środki trwałe	7 565 039,08	9 175 921,99
2	Środki trwałe w budowie	6 330 628,61	4 375 791,54
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	9 001 213,90	9 001 213,90
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	193 920 413,60	141 210 022,56
1	Nieruchomości	134 917 494,60	105 210 022,56
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	59 002 919,00	36 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	59 002 919,00	36 000 000,00
-(1)	udziały lub akcje	59 002 919,00	36 000 000,00
-(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	26 394 233,12	9 661 560,70
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	26 394 233,12	9 661 560,70

Poz.	Nazwa pozycji	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
B	Aktywa obrotowe	35 193 357,12	35 291 959,02
I	Zapasy	3 938 451,91	2 931 677,28
1	Materiały	25 754,84	21 865,12
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	2 086 207,01	950 370,28
5	Zaliczki na dostawy	1 826 490,06	1 959 441,88
II	Należności krótkoterminowe	21 413 048,44	22 195 522,63
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek	21 413 048,44	22 195 522,63
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 516 892,53	10 894 500,34
-(1)	do 12 miesięcy	12 516 892,53	10 894 500,34
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrowotnych i innych świadczeń	1 293 383,56	2 655 321,02
c)	inne	7 563 186,13	8 605 974,78
d)	dochodzone na drodze sądowej	39 586,22	39 726,49
III	Inwestycje krótkoterminowe	8 471 337,75	7 964 864,30
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 471 337,75	7 964 864,30
a)	w jednostkach powiązanych	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 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	7 739 733,29	7 769 474,30
-(1)	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	312 428,10	7 753 378,34
-(2)	inne środki pieniężne	7 427 305,19	16 095,96
-(3)	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 370 519,02	2 199 894,81
	Suma	565 233 724,67	497 026 011,56

PASYWA

Poz.	Nazwa pozycji	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
A	Kapitał (fundusz) własny	459 280 595,46	412 070 501,95
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	416 500 000,00	398 500 000,00
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	11 689 422,35	6 744 500,33
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	-6 296 048,40	-2 083 822,68
VIII	Zysk (strata) netto	36 387 221,51	7 909 824,30
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	105 953 129,21	84 955 509,61
I	Rezerwy na zobowiązania	3 739 685,00	3 227 502,23
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 739 685,00	2 127 580,00
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	1 099 922,23
-(1)	długoterminowe	0,00	1 099 922,23
-(2)	krótkoterminowe	0,00	0,00
II	Zobowiązania długoterminowe	69 718 980,54	57 333 367,55
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	69 718 980,54	57 333 367,55
a)	kredyty i pożyczki	20 764 606,17	24 412 939,32
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	43 775 000,00	26 000 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	2 684 221,78	3 579 025,75
d)	inne	2 495 152,59	3 341 402,48
III	Zobowiązania krótkoterminowe	31 716 483,18	23 734 114,50
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
-(1)	do 12 miesięcy	0,00	0,00
-(2)	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	31 338 329,92	23 354 642,84
a)	kredyty i pożyczki	10 766 718,12	9 130 997,73

Poz.	Nazwa pozycji	stan na dzień 31.12.2013	stan na dzień 31.12.2012
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:	11 129 746,93	11 638 783,71
-(1)	do 12 miesięcy	11 129 746,93	11 638 783,71
-(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	1 398 076,66	506 545,13
h)	z tytułu wynagrodzeń	1 549 766,12	668 254,45
i)	inne	6 494 022,09	1 410 061,82
3	Fundusze specjalne	378 153,26	379 471,66
IV	Rozliczenia międzyokresowe	777 980,49	660 525,33
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	777 980,49	660 525,33
-(1)	długoterminowe	777 980,49	0,00
-(2)	krótkoterminowe	0,00	660 525,33
	Suma	565 233 724,67	497 026 011,56

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

Poz.	Wyszczególnienie	2013	2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	36 387 221,51	7 909 824,30
II.	Korekty razem	-3 793 473,87	-534 700,16
1.	Amortyzacja	5 405 468,86	5 749 068,27
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-47 631,88	-565 619,72
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	
5.	Zmiana stanu rezerw	512 182,77	1 424 097,86
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 006 774,63	-1 289 787,77
7.	Zmiana stanu należności	782 474,19	-10 742 024,98
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 346 648,29	2 696 922,37
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 785 841,47	2 192 643,81
10.	Inne korekty	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	32 593 747,64	7 375 124,14
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	47 631,88	565 619,72
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	47 631,88	565 619,72
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	47 631,88	565 619,72
-	zbycie aktywów finansowych,	0,00	
-	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
-	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
-	odsetki	47 631,88	565 619,72
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	
II.	Wydatki	57 515 325,91	36 847 307,64
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 268 720,41	138 878 242,56
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	52 710 391,04	-102 226 324,92
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	
b)	w pozostałych jednostkach	52 710 391,04	-102 226 324,92

Poz.	Wyszczególnienie	2013	2012
-	nabycie aktywów finansowych	52 710 391,04	-101 730 630,10
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	-495 694,82
4.	Inne wydatki inwestycyjne	536 214,46	195 390,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-57 467 694,03	-36 281 687,92
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	33 762 387,24	45 696 176,15
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
1.		18 000 000,00	12 500 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	-2 012 612,76	12 372 626,15
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 775 000,00	20 823 550,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	
II.	Wydatki	8 918 181,86	10 029 015,13
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 177 128,00	5 222 199,05
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 741 053,86	4 806 816,08
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	
8.	Odsetki	0,00	
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	24 844 205,38	35 667 161,02
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-29 741,01	6 760 597,24
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	0,00	
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 769 474,30	1 008 877,06
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	7 739 733,29	7 769 474,30
-	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)	412 070 501,95	396 882 876,70
-	korekty błędów podstawowych		
	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po		
I.a.	korektach	412 070 501,95	396 882 876,70
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	436 500 000,00	398 500 000,00
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	416 500 000,00	398 500 000,00
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	11 689 422,35	6 744 500,33
a)	zwiększenie (z tytułu)	11 689 422,35	6 744 500,33
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
-	z podziału zysku (ustawowo)	1 000 000,00	1 000 000,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	11 689 422,35	6 744 500,33
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	pokrycia straty		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 689 422,35	6 744 500,33
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	-6 296 048,40	-2 083 822,68
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-6 296 048,40	-2 083 822,68
-	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-6 296 048,40	-2 083 822,68
a)	zwiększenie (z tytułu)	36 387 221,51	7 909 824,30

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	27 257 174,69	13 656 877,05
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	-6 296 048,40	-2 083 822,68
8.	Wynik netto	36 387 221,51	7 909 824,30
a)	zysk netto	36 387 221,51	7 909 824,30
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	459 280 595,46	412 070 501,95
	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego		
III.	podziału zysku (pokrycia straty)	459 280 595,46	412 070 501,95

IV.6. Informacja dodatkowa

Stosowane 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 działalność oraz Kodeksem Sądów Handlowych.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka 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 są 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 trwale umarzone są według metody liniowej poczynwszy od miesiąca następnego po miesiącu przejścia 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. 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 8-05-2014 r.

Sporządził:

Tyszko-Krok Jolanta

Główna Księgowa

V. Sprawozdanie Zarządu PCZ S.A. z działalności Grupy PCZ



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PCZ S.A. Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PCZ
(POLSKI HOLDING MEDYCZNY PCZ)
ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 R.**

Wrocław, dnia 8 maja 2014r.

V.1. Podstawowe informacje dotyczące Polskiego Holdingu Medycznego PCZ**Dane jednostki dominującej (Emitent):**

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 PCZ S.A. 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.

PCZ S.A. wraz z 10 spółkami zależnymi tworzy grupę kapitałową (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.

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).

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest PCZ Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Emitent, PCZ S.A.). 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

Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

Prezes Zarządu - dr n. med. Romuald J. Ściborski

Wiceprezes Zarządu ds. Organizacyjnych - mgr Stanisław Pacholek

Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju - mgr Beata Gałązkowska

Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych - mgr inż. Jacek Twardowski

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianom.

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. Sprawozdania finansowe Polskiego Centrum Zdrowia Góra Śląska Sp. z o.o. będą objęte konsolidacją począwszy od dnia 01 stycznia 2014 r.

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

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
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
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 Głucholazy 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

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
9. PCZ Polskie Uzdrowisko Cieptowody 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. i jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy PCZ, pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Historia Grupy Kapitałowej PCZ

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 consultingiem 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 1 zł 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 Uzdrawisko Przerzeczyn Zdrój.

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.

V.2. Struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej

Kapitał zakładowy jednostki dominującej – PCZ S.A. 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 jednostki dominującej 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.	imienne	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 PCZ S.A. jako jednostki dominującej

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 Kazeł – 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 Polskiego Holdingu Medycznego PCZ

Polski Holding Medyczny PCZ to grupa zintegrowanych pionowo przedsiębiorstw medycznych działających na rynku zdrowia ludzkiego (Grupa PCZ SA). Grupa zajmuje 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., 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. Działania i osiągnięcia Polskiego Holdingu Medycznego PCZ

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa PCZ w ramach realizacji strategii przeprowadziła opisane poniżej działania.

8 sierpnia 2013 r. po generalnym remoncie został otwarty Oddział Pediatriczny 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, wydanych 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. przeszklone 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 Źródł Sp. z o.o. (Beneficjent) zawarła umowę z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą (DIP) o dofinansowaniu projektu pod nazwą „Budowa szpitala uzdrowskiego PLATAN w uzdrowisku Przerzecznym Źródł” (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-uzdrowskich i eksploatację wód uzdrowskich.

Realizacja Projektu Budowy szpitala uzdrowiskowego PLATAN w uzdrowisku Przerzecznym Zdrój jest pierwszym etapem rozbudowy istniejącego i funkcjonującego zespołu sanatoriów, zakładu przyrodoleczniczego i przychodni uzdrowiskowej na terenie uzdrowiska w Przerzecznym Zdroju. Dzięki realizacji Projektu działalność uzdrowiska 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, ustalone 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.7. Plany rozwojowe na 2014 r.

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

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

V.8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń Grupy PCZ z określeniem, w jakim stopniu Grupa PCZ jest na nie narażona.

RYZYSKO 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 majątkowo – 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.

RYZIKO 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 kadrami, sposoby pozyskiwania nowych pacjentów itp.) oraz renowa, 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.

RYZIKO 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. Rynekowa 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 przykładając 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 możliwie 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.

Stąły 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.

RYZYSKO 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 podatkowej). 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.

RYZYSKO 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.

RYZYSKO 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 tworzonych 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO 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 rodzić 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 posiłkuje 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 Uzdrowisko Ciepłowodów Przerzeczn Zdrój Sp. z o.o. (Beneficjent) zawarła umowę z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą (DIP) o dofinansowaniu projektu pod nazwą „Budowa szpitala uzdrowskiego PLATAN w uzdrowisku Przerzeczn 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 zajść 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.9. Informacje o emisji papierów wartościowych

Jednostka dominująca 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 uzyskała 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.

V.10. Strategia i perspektywy Polskiego Holdingu Medycznego 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.

Nadrzędnym celem strategicznym Polskiego Holdingu Medycznego PCZ 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.

VI. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd spółki pod firmą PCZ Spółka Akcyjna oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane 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 grupy kapitałowej Emitenta, a także jej wyniki finansowe, a sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

WICEPREZES ZARZĄDU


mgr Stanisław Pacholek

WICEPREZES ZARZĄDU


mgr inż. Jacek Twardowski

PREZES ZARZĄDU


dr n. med. Romuald J. Ściborski

WICEPREZES ZARZĄDU


mgr Beata Gałązkowska

VII. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

WICEPREZES ZARZĄDU
mgr Stanisław Pacholek

WICEPREZES ZARZĄDU
mgr inż. Jacek Twardowski

PREZES ZARZĄDU
dr n. med. Romuald J. Sciborski

WICEPREZES ZARZĄDU
mgr Beata Gałązkowska

