

**ANEKS NR 2 DO DOKUMENTU OFERTOWEGO  
PCZ S.A. Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU  
SPORZĄDZONEGO NA POTRZEBY SUBSKRYPCJI OBLIGACJI NA OKAZIEM SERII E  
O WARTOŚCI DO 50 000 000 ZŁ**

Zmiana nr 1

Było:

**str. 28-29, pkt. 5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego Grupy Kapitałowej.**

„Dodatkowo, pomiędzy członkami organów Spółki oraz pomiędzy członkami organów a akcjonariuszami zachodzą następujące powiązania:

- Główny akcjonariusz a zarazem Prezes Zarządu Pan Romuald J. Ściborski jest spokrewniony z Członkiem Rady Nadzorczej Panią Wandą Ściborską, która jest jego matką.
- Główny akcjonariusz a zarazem Prezes Zarządu Pan Romuald J. Ściborski jest spokrewniony z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Marianem Kraśnickim, który jest jego teściem.

Poza wskazanymi powyżej zależnościami pomiędzy Emitentem i osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a głównymi akcjonariuszami nie istnieją powiązania kapitałowe, organizacyjne ani personalne o istotnym wpływie na jego działalność.”

Jest:

**str. 28-29, pkt. 5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego Grupy Kapitałowej. – w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 5/NWZ/2013 z dnia 18 listopada 2013 r. w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej uaktualniono informacje na temat powiązań:**

„Dodatkowo, pomiędzy członkami organów Spółki oraz pomiędzy członkami organów a akcjonariuszami zachodzi następujące powiązanie:

- Główny akcjonariusz a zarazem Prezes Zarządu Pan Romuald J. Ściborski jest spokrewniony z Członkiem Rady Nadzorczej Panem Marianem Kraśnickim, który jest jego teściem.

Poza wskazaną powyżej zależnością pomiędzy Emitentem i osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta a głównymi akcjonariuszami nie istnieją powiązania kapitałowe, organizacyjne ani personalne o istotnym wpływie na jego działalność.”

## Zmiana nr 2

Było:

### **str. 60-61, pkt. 5.21. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta**

#### **„Rada Nadzorcza Emitenta**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko</b>
Jerzy Dobrowolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Romanowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marian Kraśnicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Ryszard Urbanek	Członek Rady Nadzorczej
Wanda Ściborska	Członek Rady Nadzorczej
Janusza Grzesiczak	Członek Rady Nadzorczej

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z § 22 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego i co najmniej jednego Wiceprzewodniczącego, powołanych na pięcioletnią kadencję. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. 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.

W dniu 20 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło paragraf 2 uchwały Nr 8/NZW/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania nowego składu Rady Nadzorczej z 4 lutego 2011r. w części ustalającej liczbę członków obecnego składu Rady Nadzorczej, z liczby 5 osób na 6 osób. Do 29 lutego 2016 r. będzie działała Rada Nadzorcza obecnej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 1 marca 2011 roku.

#### **Skład Rady Nadzorczej:**

##### **Przewodniczący Rady Nadzorczej - mgr inż. Jerzy Dobrowolski, ur. 02.04.1944 r.**

Absolwent Wydziału Górniczego Politechniki Wrocławskiej (1967r.) oraz Studium Podyplomowego na Akademii Ekonomicznej ubezpieczenia w gospodarce rynkowej (1996 r.). Główny technolog w Tarnogórskich Zakładach Dolomitowych (1968-1972). Adiunkt naukowo-badawczy w Instytucie Górnictwa Odkrywkowego POLTEGOR (1972-1992); gdzie pełnił funkcję kierownika Wydziału Rozliczeń Produkcji. Członek władz wojewódzkich Naczelnej Organizacji Technicznej (1986-1993). Kierował wydziałem Nadzoru i Kontroli PZU S.A. (1992-2006). Członek Stowarzyszenia Tłumaczy Polskich, a od 1989 roku tłumacz przysięgły języka serbskiego i chorwackiego; prowadził własną działalność gospodarczą (1995-2005). W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

##### **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - prof. zw. dr hab. n. med. Maciej Romanowicz, ur. 09.08.1938 r.**

Absolwent Akademii Medycznej w Łodzi (1967r.). Doktor habilitowany nauk medycznych (1996r.). Prezes Polskiego Towarzystwa Stomatologicznego - oddział Łódź. Kierownik Zakładu Protetyki Uniwersytetu Medycznego w Łodzi. Nauczyciel akademicki i trener kształcący lekarzy. Pracownik naukowy oraz

promotor 23 prac doktorskich w dziedzinie implanto-protetyki stomatologicznej. Biegły sądowy w zakresie spraw związanych z protetyką stomatologiczną. Autor lub współautor 147 publikacji naukowych opublikowanych w Polsce i za granicą. Recenzent periodyków naukowych: Protetyka Stomatologiczna, Stomatologia Współczesna, Forum. W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

**Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - mgr inż. Marian Kraśnicki**, ur. 09.09.1940 r.

Absolwent Wydziału Budowy Maszyn (1963 r.) Wyższej Szkoły Rolniczej we Wrocławiu, studiów podyplomowych z zakresu: zarządzanie i kierowanie przedsiębiorstwem (1977 r.); organizacja, ekonomika i marketing przedsiębiorstw (1988 r.), rzeczoznawca w Naczelnej Organizacji Technicznej (1977 r.). Przez okres 22 lat pełnił role kierownicze oraz funkcję dyrektora zarządzającego i prezesa w Przedsiębiorstwie Handlu Sprzętem Rolniczym Agroma. Ukończył kurs dla Członków Rad Nadzorczych zorganizowany przez Ministerstwo Przekształceń Własnościowych i Polskie Towarzystwo Ekonomiczne w Warszawie. Przewodniczący Rad Nadzorczych: SM w Nysie (1980-1986) i KS Nysa (1986-1991). W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

**Członek Rady Nadzorczej - mgr Ryszard Urbanek**, ur. 09.04.1945 r.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. W okresie od 1996 r. do 1999 r. pełnił rolę Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej SMLW „Energetyk”. Pełnił funkcję dyrektora w: Zakładach Elektronicznych „Elam” (1998-1999), zakładzie „Radiotechnika” (1997-1998), Przedsiębiorstwie Usług Komunalnych (1989-1993) oraz Przedsiębiorstwie Spedycji Krajowej (1983-1984) we Wrocławiu. Współwłaściciel Kancelarii Radców Prawnych (1993-1997). W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

**Członek Rady Nadzorczej - Wanda Ściborska**, ur. 07.04.1948r.

Absolwentka Szkoły Ekonomicznej w Nysie. Trzydziestoletnie doświadczenie w zakresie zarządzania własnym przedsiębiorstwem, realizowała skutecznie zadania dotyczące budowania strategii marketingowych i wprowadzania nowych produktów. W latach 2007-2011 pełniła funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej w PCZ Spółka Akcyjna.

**Członek Rady Nadzorczej - lek. med. Janusz Grzesiczak**, ur. 21.09.1954 r.

Absolwent Liceum Muzycznego we Wrocławiu i Akademii Medycznej we Wrocławiu. W latach 1979-1980 zatrudniony w Wojewódzkim Szpitalu Zespolonym im. J. Babińskiego, następnie w latach 1980 - 2004 w Okręgowym Szpitalu Kolejowym we Wrocławiu, gdzie uzyskał tytuł specjalisty urologii i chirurgii ogólnej. W tym okresie pogłębiał swoją wiedzę odbywając staże zawodowe w Klinikach w Kolonii, Karlsruhe, Dreźnie i Getyndze. W 1991 r. współzałożyciel Klubu Rotary we Wrocławiu, którego członkiem pozostaje do dzisiaj. Od 2005 r. świadczy usługi w Polskim Centrum Zdrowia Instytucie Medycznym we Wrocławiu.”

Jest:

**str. 60-61, pkt. 5.21. Osoby zarządzające i osoby nadzorujące Emitenta**

- w związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały nr 5/NWZ/2013 z dnia 18 listopada 2013 r. w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej, pani Wandy Ściborskiej - uaktualniono informacje odnośnie składu Rady Nadzorczej:

**„Rada Nadzorcza Emitenta**

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jerzy Dobrowolski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Romanowicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marian Kraśnicki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Ryszard Urbanek	Członek Rady Nadzorczej
Janusza Grzesiczak	Członek Rady Nadzorczej

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z § 22 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego i co najmniej jednego Wiceprzewodniczącego, powołanych na pięcioletnią kadencję. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. 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.

W dniu 20 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło paragraf 2 uchwały Nr 8/NZW/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania nowego składu Rady Nadzorczej z 4 lutego 2011r. w części ustalającej liczbę członków obecnego składu Rady Nadzorczej, z liczby 5 osób na 6 osób. Do 29 lutego 2016 r. będzie działała Rada Nadzorcza obecnej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 1 marca 2011 roku.

#### **Skład Rady Nadzorczej:**

##### **Przewodniczący Rady Nadzorczej - mgr inż. Jerzy Dobrowolski, ur. 02.04.1944 r.**

Absolwent Wydziału Górniczego Politechniki Wrocławskiej (1967r.) oraz Studium Podyplomowego na Akademii Ekonomicznej ubezpieczenia w gospodarce rynkowej (1996 r.). Główny technolog w Tarnogórskich Zakładach Dolomitowych (1968-1972). Adiunkt naukowo-badawczy w Instytucie Górnictwa Odkrywkowego POLTEGOR (1972-1992); gdzie pełnił funkcję kierownika Wydziału Rozliczeń Produkcji. Członek władz wojewódzkich Naczelnej Organizacji Technicznej (1986-1993). Kierował wydziałem Nadzoru i Kontroli PZU S.A. (1992-2006). Członek Stowarzyszenia Tłumaczy Polskich, a od 1989 roku tłumacz przysięgły języka serbskiego i chorwackiego; prowadził własną działalność gospodarczą (1995-2005). W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

##### **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - prof. zw. dr hab. n. med. Maciej Romanowicz, ur. 09.08.1938 r.**

Absolwent Akademii Medycznej w Łodzi (1967r.). Doktor habilitowany nauk medycznych (1996r.). Prezes Polskiego Towarzystwa Stomatologicznego - oddział Łódź. Kierownik Zakładu Protetyki Uniwersytetu Medycznego w Łodzi. Nauczyciel akademicki i trener kształcący lekarzy. Pracownik naukowy oraz promotor 23 prac doktorskich w dziedzinie implanto-protetyki stomatologicznej. Biegły sądowy w zakresie spraw związanych z protetyką stomatologiczną. Autor lub współautor 147 publikacji naukowych opublikowanych w Polsce i za granicą. Recenzent periodyków naukowych: Protetyka Stomatologiczna, Stomatologia Współczesna, Forum. W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

##### **Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - mgr inż. Marian Kraśnicki, ur. 09.09.1940 r.**

Absolwent Wydziału Budowy Maszyn (1963 r.) Wyższej Szkoły Rolniczej we Wrocławiu, studiów podyplomowych z zakresu: zarządzanie i kierowanie przedsiębiorstwem (1977 r.); organizacja, ekonomika i marketing przedsiębiorstw (1988 r.), rzeczoznawca w Naczelnej Organizacji Technicznej (1977 r.). Przez okres 22 lat pełnił role kierownicze oraz funkcję dyrektora zarządzającego i prezesa w Przedsiębiorstwie Handlu Sprzętem Rolniczym Agroma. Ukończył kurs dla Członków Rad Nadzorczych zorganizowany przez Ministerstwo Przekształceń Własnościowych i Polskie Towarzystwo Ekonomiczne

w Warszawie. Przewodniczący Rad Nadzorczych: SM w Nysie (1980-1986) i KS Nysa (1986-1991). W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

**Członek Rady Nadzorczej - mgr Ryszard Urbanek**, ur. 09.04.1945 r.

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego. W okresie od 1996 r. do 1999 r. pełnił rolę Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej SMLW „Energetyk”. Pełnił funkcję dyrektora w: Zakładach Elektronicznych „Elam” (1998-1999), zakładzie „Radiotechnika” (1997-1998), Przedsiębiorstwie Usług Komunalnych (1989-1993) oraz Przedsiębiorstwie Spedycji Krajowej (1983-1984) we Wrocławiu. Współwłaściciel Kancelarii Radców Prawnych (1993-1997). W Radzie Nadzorczej zasiada od marca 2011r.

**Członek Rady Nadzorczej - lek. med. Janusz Grzesiczak**, ur. 21.09.1954 r.

Absolwent Liceum Muzycznego we Wrocławiu i Akademii Medycznej we Wrocławiu. W latach 1979–1980 zatrudniony w Wojewódzkim Szpitalu Zespolonym im. J. Babińskiego, następnie w latach 1980 – 2004 w Okręgowym Szpitalu Kolejowym we Wrocławiu, gdzie uzyskał tytuł specjalisty urologii i chirurgii ogólnej. W tym okresie pogłębiał swoją wiedzę odbywając staże zawodowe w Klinikach w Kolonii, Karlsruhe, Dreźnie i Getyndze. W 1991 r. współzałożyciel Klubu Rotary we Wrocławiu, którego członkiem pozostaje do dzisiaj. Od 2005 r. świadczy usługi w Polskim Centrum Zdrowia Instytucie Medycznym we Wrocławiu.”

### Zmiana nr 3

**str. 150**, po rozdziale „6.1.5 Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 01.04.2013 r. do 30.06.2013 r.” dodano rozdział 6.1.6:

#### **6.1.6 Skonsolidowany raport kwartalny za okres od 01.07.2013 do 30.09.2013**



## Skonsolidowany raport kwartalny

**PCZ Spółka Akcyjna**

z siedzibą we Wrocławiu

**za III kwartał 2013 roku**

obejmujący okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r.  
zawierający jednostkowe skrócone sprawozdania finansowe

Wrocław, 14 listopada 2013

## I. Informacje podstawowe

### I.1. Emitent

<b>Firma:</b>	<b>PCZ Spółka Akcyjna</b>
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

### I.2. Notowane instrumenty finansowe

<b>Akcje</b>	<b>PCZ</b>
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

<b>Obligacje</b>	<b>PCZ0615</b>	<b>PCZ1015</b>	<b>PCZ0416</b>
seria	B	C	D
ISIN	PLPCZ0000043	PLPCZ0000068	PLPCZ0000076
liczba notowanych obligacji	8 000	13 000	10 690
wartość nominalna 1 obligacji	1 000 zł	1 000 zł	1 000 zł
data pierwszego notowania	17 sierpnia 2012	4 grudnia 2012	10 czerwca 2013
rynek	Catalyst	Catalyst	Catalyst
rodzaj rynku	ASO GPW ASO BondSpot	ASO GPW ASO BondSpot	ASO GPW ASO BondSpot

W dniu 30 września 2013r. obligacje serii A oznaczone PCZ0514 zostały przedterminowo wykupione na żądanie Emitenta i umorzone.

## II. Skrócone sprawozdanie finansowe skonsolidowane Grupy PCZ

Bilans GK PCZ

### AKTYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2012
A	Aktywa trwałe	495 235 769,38	457 978 461,48
I	Wartości niematerialne i prawne	258 742 701,43	55 753 936,79
II	Rzeczowe aktywa trwałe	50 324 980,38	38 469 577,56
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	159 210 022,56	343 521 419,42
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 958 065,01	20 233 527,71
B	Aktywa obrotowe	36 442 112,15	33 048 538,15
I	Zapasy	4 744 824,03	8 491 413,48
II	Należności krótkoterminowe	23 863 529,53	16 078 688,80
III	Inwestycje krótkoterminowe	5 654 793,58	6 317 293,81
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 178 965,01	2 161 142,06
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>531 677 881,53</b>	<b>491 026 999,63</b>

### PASYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2012
A	Kapitał (fundusz) własny	435 009 467,79	414 517 075,34
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	12 116 093,84	10 356 397,69
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	96 668 413,74	76 509 924,29
I	Rezerwy na zobowiązania	6 441 387,00	2 878 871,05
II	Zobowiązania długoterminowe	66 420 645,52	46 850 839,33
III	Zobowiązania krótkoterminowe	23 806 381,22	20 214 282,99
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	6 565 930,92
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>531 677 881,53</b>	<b>491 026 999,63</b>



## Rachunek zysków i strat GK PCZ

Poz.	Nazwa pozycji	9 miesięcy 2013 od 01.01.2013 do 30.09.2013	9 miesięcy 2012 od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2012 od 01.07.2012 do 30.09.2012
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	55 468 340,82	55 292 692,91	17 880 340,14	18 496 636,87
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	53 148 206,87	50 008 496,16	16 870 249,53	17 150 783,13
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-dodatnia, zmniejszenie-ujemna)	0,00	2 000,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	2 320 133,95	5 282 196,75	1 010 090,61	1 345 853,74
B	Koszty działalności operacyjnej	38 133 873,46	41 654 938,49	13 961 031,37	16 341 032,25
I	Amortyzacja	3 978 513,38	4 214 299,64	1 292 314,78	1 353 301,06
II	Zużycie materiałów i energii	4 768 169,02	4 704 682,81	1 670 771,29	1 707 211,85
III	Usługi obce	16 544 942,90	16 135 383,61	6 035 809,18	8 142 715,77
IV	Podatki i opłaty, w tym:	482 620,87	474 506,77	265 219,55	159 496,43
V	Wynagrodzenia	9 186 686,65	9 239 963,14	3 279 134,85	3 119 482,95
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	659 945,65	741 163,58	212 356,01	341 581,15
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	643 573,55	1 138 911,86	423 093,04	162 993,04
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 869 421,44	5 006 027,08	782 332,67	1 354 250,00
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	17 334 467,36	13 637 754,42	3 919 308,77	2 155 604,62
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 733 114,72	4 942 142,26	664 428,37	1 909 536,30
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	575 932,86	444 069,53	175 240,52	169 761,76
III	Inne przychody operacyjne	3 157 181,86	4 498 072,73	489 187,85	1 739 774,54
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 009 216,03	3 828 683,36	385 607,45	744 940,70
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	4 009 216,03	3 828 683,36	385 607,45	744 940,70
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	17 058 366,05	14 751 213,32	4 198 129,69	3 320 200,22
G	Przychody finansowe	229 642,92	237 815,93	47 715,85	83 723,44
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki	105 440,44	2 700,23	28 041,25	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	124 202,48	235 115,70	19 674,60	83 723,44
H	Koszty finansowe	4 366 851,13	3 852 728,56	2 249 101,51	1 320 199,75
I	Odsetki	3 728 115,99	2 819 795,58	2 077 316,48	1 137 249,50
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	638 735,14	1 032 932,98	171 785,03	182 950,25
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	12 921 157,84	11 136 300,69	1 996 744,03	2 083 723,91
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00

Poz.	Nazwa pozycji	9 miesięcy 2013 od 01.01.2013 do 30.09.2013	9 miesięcy 2012 od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2012 od 01.07.2012 do 30.09.2012
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	12 921 157,84	11 136 300,69	1 996 744,03	2 083 723,91
L	Podatek dochodowy	805 064,00	779 903,00	507 410,00	779 903,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	12 116 093,84	10 356 397,69	1 459 334,03	1 303 820,91

#### Rachunek przepływów środków pieniężnych GK PCZ

Poz.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	10 356 397,69	12 116 093,84
II.	Korekty razem	-9 931 457,14	-14 108 825,60
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	424 940,55	-1 992 731,76
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
II.	Wydatki	20 789 590,94	19 988 335,91
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-20 789 590,94	-19 988 335,91
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	32 731 895,68	28 548 524,63
II.	Wydatki	7 058 828,54	8 682 137,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	25 673 067,14	19 866 386,95
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	5 308 416,75	-2 114 680,72
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 008 877,06	7 769 474,30
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	6 317 293,81	5 654 793,58

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym GK PCZ

Poz.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	412 070 501,95	396 882 876,70
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	412 070 501,95	396 882 876,70
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	435 009 467,79	414 517 075,34
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	435 009 467,79	414 517 075,34

### III. Skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe PCZ S.A.

Bilans PCZ S.A.

#### AKTYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2012
A	Aktywa trwałe	436 467 595,18	414 258 568,35
I	Wartości niematerialne i prawne	54 040 983,47	54 714 623,98
II	Rzeczowe aktywa trwałe	20 558 047,15	15 976 176,58
III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	361 861 964,56	343 521 419,42
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 600,00	46 348,37
B	Aktywa obrotowe	33 718 334,81	21 297 458,06
I	Zapasy	3 448 256,11	2 503 910,47
II	Należności krótkoterminowe	13 343 043,88	7 956 508,85
III	Inwestycje krótkoterminowe	16 031 769,10	10 655 647,58
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	895 265,72	181 391,16
	<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>470 185 929,99</b>	<b>435 556 026,41</b>

#### PASYWA

Poz.	Nazwa pozycji	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2012
A	Kapitał (fundusz) własny	386 383 078,07	378 647 677,03
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	362 500 000,00	362 500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	10 209 345,10	5 655 619,72
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 000 000,00	1 000 000,00
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 439,85	34 439,85
VIII	Zysk (strata) netto	12 639 293,12	9 457 617,46
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 802 851,92	56 908 349,38
I	Rezerwy na zobowiązania	5 921 928,00	2 468 155,05
II	Zobowiązania długoterminowe	53 827 929,88	33 479 902,73
III	Zobowiązania krótkoterminowe	17 602 994,04	14 510 291,60
IV	Rozliczenia międzyokresowe	6 450 000,00	6 450 000,00
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>470 185 929,99</b>	<b>435 556 026,41</b>

## Rachunek zysków i strat PCZ S.A.

Poz.	Nazwa pozycji	9 miesięcy 2013 od 01.01.2013 do 30.09.2013	9 miesięcy 2012 od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2012 od 01.07.2012 do 30.09.2012
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	28 047 280,52	25 651 620,22	8 190 286,70	8 614 618,28
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 778 217,77	20 373 529,20	7 063 396,36	7 272 870,27
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-dodatnia, zmniejszenie-ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i usług	3 269 062,75	5 278 091,02	1 126 890,34	1 341 748,01
B	Koszty działalności operacyjnej	10 397 893,57	14 374 073,39	3 635 206,30	6 553 203,27
I	Amortyzacja	1 438 445,95	1 175 409,66	451 055,63	443 287,73
II	Zużycie materiałów i energii	1 313 727,48	877 356,58	508 746,68	480 456,86
III	Usługi obce	2 387 339,90	4 288 888,93	686 531,20	3 497 539,82
IV	Podatki i opłaty, w tym:	153 942,83	89 383,10	148 112,84	3 678,10
V	Wynagrodzenia	1 719 343,12	1 743 012,17	664 431,53	580 557,30
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	297 867,99	267 542,41	109 591,26	91 478,74
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	218 139,29	930 559,19	116 867,99	106 060,45
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 869 087,01	5 001 921,35	949 869,17	1 350 144,27
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	17 649 386,95	11 277 546,83	4 555 080,40	2 061 415,01
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 852 996,50	3 403 538,34	248 212,06	1 725 751,18
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	205 938,29	139 166,48	69 732,10	59 991,43
III	Inne przychody operacyjne	1 647 058,21	3 264 371,86	178 479,96	1 665 759,75
E	Pozostałe koszty operacyjne	3 678 257,46	2 946 195,18	190 368,64	180 687,06
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	3 678 257,46	2 946 195,18	190 368,64	180 687,06
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	15 824 125,99	11 734 889,99	4 612 923,82	3 606 479,13
G	Przychody finansowe	1 121 878,34	592 407,65	420 482,08	236 441,74
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki	1 000 005,24	357 291,95	400 807,48	152 718,30
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	121 873,10	235 115,70	19 674,60	83 723,44
H	Koszty finansowe	3 501 647,21	2 089 777,18	2 025 964,70	729 771,25
I	Odsetki	3 110 040,96	1 886 338,32	1 997 891,27	748 641,88
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	391 606,25	203 438,86	28 073,43	-18 870,63
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	13 444 357,12	10 237 520,46	3 007 441,20	3 113 149,62

Poz.	Nazwa pozycji	9 miesięcy 2013 od 01.01.2013 do 30.09.2013	9 miesięcy 2012 od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2013 od 01.07.2013 do 30.09.2013	III kwartał 2012 od 01.07.2012 do 30.09.2012
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	13 444 357,12	10 237 520,46	3 007 441,20	3 113 149,62
L	Podatek dochodowy	805 064,00	779 903,00	537 410,00	779 903,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	12 639 293,12	9 457 617,46	2 470 031,20	2 333 246,62

#### Rachunek przepływów środków pieniężnych PCZ S.A.

Poz.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.09.2012	01.01.2013 - 30.09.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	9 457 617,46	12 639 293,12
II.	Korekty razem	4 787 985,69	5 446 686,84
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	14 245 603,15	18 085 979,96
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	357 291,95	1 000 005,24
II.	Wydatki	18 115 988,31	24 414 635,86
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-17 758 696,36	-23 414 630,62
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	15 319 557,92	10 799 482,27
II.	Wydatki	5 948 302,74	7 869 828,09
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	9 371 255,18	2 929 654,18
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	5 858 161,97	-2 398 996,48
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	193 485,61	7 474 762,25
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	6 051 647,58	5 075 765,77

#### Zestawienie zmian w kapitale własnym PCZ S.A.

Poz.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	01.01.2013 - 30.09.2013	01.01.2012 - 30.09.2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	380 920 912,95	374 467 580,01
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	380 920 912,95	374 467 580,01
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	386 383 078,07	378 647 677,03
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	386 383 078,07	378 647 677,03

#### **IV. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Niniejszy raport kwartalny zawierający kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku oraz kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 roku został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (postanowienia § 5 ust. 4.1 i 4.2). Sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta lub podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych.

Rachunek Zysków i Strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2012 roku.

#### **V. Istotne zdarzenia oraz czynniki mające wpływ na prezentowane wyniki finansowe**

W trzecim kwartale roku obrotowego 2013, tj. od 01.07.2013 do 30.09.2013 przychody Polskiego Holdingu Medycznego PCZ (Grupa PCZ SA) wyniosły 17.880,3 tys. zł, wobec 18.496,6 tys. zł przed rokiem. Grupa PCZ osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4.198,1 tys. zł wobec 3.320,2 tys. zł przed rokiem, co oznacza wzrost o 26,4%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 1.459,3 tys. zł wobec 1.303,8 tys. zł w trzecim kwartale 2012 r. co oznacza wzrost o 11,9%. Wobec późniejszego niż zakładano terminu uzyskania zezwolenia Głównego Inspektora Farmaceutycznego na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej przez Polską Centralę Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o. w okresie objętym raportem Grupa zrealizowała niższe niż pierwotnie zakładano przychody z działalności dystrybucji farmaceutycznej. Późniejsze niż zakładano uzyskanie zezwoleń GIF wpłynęło na decyzje o zmianie prognozy skonsolidowanych przychodów i zysku netto na 2013 r.

W okresie objętym raportem kwartalnym, tj. od 01.07.2013 do 30.09.2013, przychody jednostkowe PCZ S.A. wyniosły 8.190,3 tys. zł wobec 8.614,6 tys. zł przed rokiem. Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 4.612,9 tys. zł, co oznacza wzrost o 27,9% w ujęciu r/r. Jednostkowy zysk netto wzrósł o 5,9% w stosunku do okresu analogicznego roku poprzedniego i osiągnął wartość 2.470,0 tys. zł.

#### **VI. Strategia w obszarze rozwoju działalności oraz działania w zakresie rozwiązań innowacyjnych**

##### **VI.1. Strategia Grupy PCZ**

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

- rynek zdrowia jako rynek usług i produktów pierwszej potrzeby,
- nieprzerwany, wieloletni wzrost wydatków na ochronę zdrowia do poziomu 105 mld zł w 2011 r. (źródło: GUS, Narodowy Rachunek Zdrowia za 2011 r., 23 lipca 2013)
- 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 pacjentów),

- w strukturze wydatków na usługi medyczne dominują wydatki sektora publicznego i utrzymują się na względnie stałym poziomie 82%,
- w strukturze wydatków na produkty medyczne (leki i sprzęt) dominują wydatki prywatne, utrzymując się na poziomie 61%,
- o alokacji wydatków publicznych w poszczególne rodzaje i zakresy świadczeń decyduje płatnik – Narodowy Fundusz Zdrowia,
- starzenie się społeczeństwa i wydłużenie okresu opieki medycznej,
- wzrost PKB i możliwości konsumpcji usług i produktów medycznych,
- ustawa o działalności leczniczej z 2011 r. sprzyja przekształceniom SP ZOZ i postępującej prywatyzacji publicznych świadczeniodawców,
- spodziewane zmiany legislacyjne w zakresie ustawy o dodatkowych ubezpieczeniach zdrowotnych.

Nadrzędny cel strategiczny Polskiego Holdingu Medycznego PCZ, jakim jest ciągły wzrost wartości dla akcjonariuszy przy uwzględnieniu bezpieczeństwa i satysfakcji interesariuszy – klientów, pacjentów, pracowników i partnerów handlowych, a także **stworzenie pełnej i unikatowej oferty na rynku zdrowia ludzkiego (healthcare)**. Cel ten realizowany jest w oparciu o kluczowe elementy, takie jak:

- kompleksowa, szeroka i zintegrowana oferta usług medycznych – od podstawowej opieki zdrowotnej, poprzez poradnie specjalistyczne, badania diagnostyczne, lecznictwo szpitalne ogólne i specjalistyczne, transport i ratownictwo medyczne, rehabilitację, opiekę długoterminową i lecznictwo uzdrowiskowe,
- szeroka oferta w zakresie dystrybucji i logistyki farmaceutycznej,
- stworzenie sieci aptek własnych i partnerskich,
- świadczenie usług i prowadzenie działalności powiązanej ze zdrowiem,
- prowadzenie działalności związanej z ubezpieczeniami zdrowotnymi,
- rozwój organiczny w drodze poszerzenia zakresu usług i zwiększenia skali działalności jednostek Grupy,
- 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 południowo-zachodniej Polski 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 cosourcingowe),
- 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.2. Aktywność Grupy PCZ i najistotniejsze wydarzenia w okresie objętym raportem

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 16 września br. Zarząd PCZ S.A. powziął informację o zakwalifikowaniu do dalszego etapu złożonej przez PCZ S.A. oferty nabycia udziałów Powiatowego Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o. i uzyskaniu wyłączności negocjacji. Rekomendacja wyłączności dla oferty PCZ S.A. obejmuje termin do końca października 2013 r., w którym to czasie prowadzone będą dalsze negocjacje zmierzające do ustalenia ostatecznych zapisów umowy sprzedaży udziałów Powiatowego Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze Sp. z o.o.

W dniu 07 września 2013 r. Zarząd PCZ S.A. podjął uchwałę o przedterminowym wykupie wszystkich 5 000 obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 5 000 000,- zł. Przedterminowy wykup i umorzenie obligacji serii A nastąpił w dniu 30 września 2013r.

W dniu 18 października zostało zakończone przyjmowanie zapisów i nastąpił przydział obligacji na okaziciela serii F. Część zapisów została zredukowana, a średnia stopa redukcji wyniosła 91,4%. Spółka PCZ S.A. wyemitowała 10.000 obligacji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1.000,- zł każda i terminie wykupu 30 września 2016 r. Oprocentowanie jest zmienne, ustalane każdorazowo przed rozpoczęciem okresu odsetkowego. Oprocentowanie stanowić będzie sumę stawki bazowej (określonej według stopy WIBOR3M) z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego Okresu Odsetkowego i marży w wysokości 5,50%. W przypadku gdy stopa WIBOR 3M z piątego dnia roboczego przed rozpoczęciem kolejnego Okresu Odsetkowego, będzie mniejsza, bądź równa 4%, oprocentowanie obligacji będzie wynosić 9,50%. Pierwszy okres odsetkowy dla każdego Obligatariusza rozpoczyna się następnego dnia po zaksięgowaniu pełnej wpłaty z tytułu przyjętej propozycji nabycia obligacji przez Obligatariusza zgodnie ze złożonym formularzem nabycia obligacji serii F. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji serii F wynosi 10.000.000,- zł. Obligacje serii F zostaną wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot.

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 dniu 10 września 2013 r. spółka zależna od Emitenta – PCZ Polskie Uzdrawisko Ciepłowody Przerzeczyn Zdrój Sp. z o.o. (Beneficjent) zawarła umowę z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą (DIP) o dofinansowaniu projektu pod nazwą „Budowa szpitala uzdrawiskowego PLATAN I w uzdrawisku Przerzeczyn Zdrój” (Projekt). Umowa została zawarta w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013 (Priorytet 1 „Wzrost konkurencyjności dolnośląskich przedsiębiorstw (Przedsiębiorstwa i innowacyjność)”, Działanie 1.1 Schemat 1.1.D2: Dotacje inwestycyjne dla przedsiębiorstw prowadzących działalność uzdrawiskową zlokalizowanych w miejscowościach uzdrawiskowych). 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.

Realizacja Projektu Budowy szpitala uzdrawiskowego PLATAN I w uzdrawisku Przerzeczyn Zdrój, zgodnie ze strategią Emitenta, jest pierwszym etapem rozbudowy istniejącego i funkcjonującego zespołu sanatoriów, zakładu przyrodoleczniczego i przychodni uzdrawiskowej na terenie uzdrawiska w Przerzeczynie Zdroju. Dzięki realizacji Projektu działalność uzdrawiska zostanie poszerzona o rehabilitację kardiologiczną i ogólnoustrojową, wymagające całodobowej opieki lekarskiej i pielęgniarskiej w warunkach stacjonarnych.

### **VI.3. Plany rozwojowe na 2013 r.**

Plany rozwojowe na rok 2013 związane z realizacją przyjętej strategii obejmują:

- rozwój hurtowni farmaceutycznej CeFarMed,
- rozpoczęcie budowy szpitala uzdrawiskowego „PLATAN” w Przerzeczynie Zdroju,
- zakończenie modernizacji sanatorium „BUK” w Przerzeczynie Zdroju,



- przejęcie podmiotu medycznego w regionie południowo-zachodniej Polski.

## VII. Stanowisko odnośnie realizacji publikowanych prognoz wyników finansowych

W dniu 13 czerwca 2012 r. (RB EBI 20/2012) oraz w dniu 6 września 2013 r. (RB EBI 25/2013) Emitent opublikował jednostkowe i skonsolidowane prognozy finansowe wyników finansowych. W tabelach poniżej zaprezentowano prognozowane na rok obrotowy 2013 wartości przychodów ze sprzedaży i zysku netto wraz z realizacją prognoz po 9 miesiącach 2013 roku.

**Tab.** Realizacja prognoz wyników skonsolidowanych Grupy PCZ na 2013 r. po 9 miesiącach

tys. zł	Prognoza 2013	9 miesięcy 2013	stopień realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	75 089,5	55 468,3	73,9%
Zysk netto	13 001,2	12 116,1	93,2%

**Tab.** Realizacja prognoz wyników jednostkowych PCZ S.A. na 2013 r. po 9 miesiącach

tys. zł	Prognoza 2013	9 miesięcy 2013	stopień realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	42 877,0	28 047,3	65,4%
Zysk netto	12 484,2	12 639,3	101,2%

W opinii zarządu nie istnieje zagrożenie niezrealizowania opublikowanych prognoz.

## VIII. Struktura akcjonariatu

**Tab.** Akcjonariusze posiadający akcje uprawniające do co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PCZ S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu

Akcjonariusz	Akcje	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział głosów na WZ
RSV Sp. z o.o. (podmiot zależny od Romualda J. Ściborskiego)	imienne	30 050 000	98,05%	65 594 314	98,94%
	na okaziciela	5 494 314			
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	705 686	1,95%	705 686	1,06%
<b>RAZEM</b>		<b>36 250 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>66 300 000</b>	<b>100,00%</b>

## IX. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty

Grupa Kapitałowa PCZ daje zatrudnienie ok. 700 osobom. 136 osób jest zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, a w przeliczeniu na pełne etaty 130 osób. Pozostałe osoby współpracują z Grupą PCZ na podstawie umów cywilno-prawnych, w tym w szczególności na kontraktach lekarskich.

## X. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta

Emitent wraz z 9 spółkami handlowymi 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 17 przedsiębiorstw leczniczych w rozumieniu ustawy o działalności leczniczej, w tym 4 szpitale, 4 sanatoria, 6 przychodni, pogotowie ratunkowe i laboratorium diagnostyczne. Grupa PCZ jako pierwsza w Polsce świadczy usługi medyczne praktycznie w pełnym zakresie (z wyłączeniem 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. <b>PCZ Polski Instytut Medyczny</b>	usługi medyczne w zakresie badań klinicznych i naukowych oraz diagnostyki laboratoryjnej
2. <b>PCZ Polska Apteka</b>	obróć lekami, materiałami medycznymi oraz środkami pochodnymi
3. <b>PCZ Polski Serwis Medyczny</b>	usługi outsourcingowe i cosourcingowe o charakterze paramedycznym, wynajem i zarządzanie nieruchomościami na cele własne, promocja zdrowia i sportu oraz działalność wydawnicza

### Jednostki zależne

Emitent kontroluje 9 spółek handlowych. Siedziby wszystkich spółek zależnych znajdują się we Wrocławiu, będącego jednocześnie siedzibą Emitenta.

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

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
<p>1. <b>Polska Centrala Zaopatrzenia CeFarMed Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000399330</p>	<p>dystrybucja farmaceutyczna</p>
<p>2. <b>Polskie Centrum Zdrowia Instytut Medyczny Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000049046</p>	<p>usługi medyczne</p>
<p>3. <b>Polskie Centrum Zdrowia Środa Śląska Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000208652</p>	<p>usługi medyczne</p>
<p>4. <b>Polskie Centrum Zdrowia Ząbkowice Śląskie Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000262184</p>	<p>usługi medyczne</p>
<p>5. <b>Polskie Centrum Zdrowia Brzeg Skarbimierz Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000345128</p>	<p>usługi medyczne</p>
<p>6. <b>PCZ Polskie Pogotowie Ratunkowe Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000345062</p>	<p>usługi medyczne, w szczególności w zakresie ratownictwa medycznego i transportu sanitarnego</p>
<p>7. <b>PCZ Polskie Uzdrawisko Jarnołtówek Głuchołazy Zdrój Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000345564</p>	<p>usługi medyczne, w szczególności w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego</p>

Jednostka zależna	Przedmiot działalności
<p>8. <b>PCZ Polskie Uzdrawisko</b> <b>Cieplowody Przerzeczyn Zdrój Sp. z o.o.</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 92,6%</p> <p>kapitał zakładowy: 10.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000075888</p>	<p>usługi medyczne, w szczególności w zakresie lecznictwa uzdrowiskowego</p>
<p>9. <b>PCZ Polska Kasa Chorych</b> <b>Spółka Akcyjna</b></p> <p>udział Emitenta w kapitale zakładowym i w głosach na WZ: 100%</p> <p>kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN</p> <p>KRS: 0000346343</p>	<p>organizacja i pośrednictwo w zakresie ubezpieczeń zdrowotnych i kosztów leczenia</p>

Rok obrotowy PCZ S.A. i jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy PCZ, pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

## XI. Oświadczenie Zarządu spółki dominującej

Zarząd spółki PCZ SA z siedzibą we Wrocławiu jako spółki dominującej Polskiego Holdingu Medycznego PCZ (Grupa PCZ SA) oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, informacje finansowe za III kwartał 2013 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółki zależne.

## XII. Wykaz raportów bieżących przekazanych w okresie od 01.07.2013 do daty przekazania niniejszego raportu

- RB ESPI nr 11/2013 z 12.11.2013  
Informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych
- RB EBI nr 38/2013 z 29.10.2013  
Sprostowanie do projektów uchwał zgłoszonych na NWZ zwołanego na dzień 18.11.2013
- RB ESPI nr 10/2013 z 29.10.2013  
Sprostowanie do projektów uchwał zgłoszonych na NWZ zwołanego na dzień 18.11.2013
- RB EBI nr 37/2013 z 23.10.2013  
Zmiana terminu zamknięcia publicznej oferty obligacji serii E oraz ich przydziału
- RB EBI nr 36/2013 z 21.10.2013  
Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCZ S.A. wraz z projektami uchwał
- RB ESPI nr 10/2013 z 21.10.2013  
Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCZ S.A. wraz z projektami uchwał
- RB EBI nr 35/2013 z 18.10.2013  
Przedterminowe zakończenie subskrypcji i przydział obligacji serii F
- RB EBI nr 34/2013 z 15.10.2013  
Negocjacje w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PCZ S.A.
- RB EBI nr 33/2013 z 09.10.2013  
Rozpoczęcie publicznej oferty obligacji serii E
- RB EBI nr 32/2013 z 07.10.2013  
Zmiany w Zarządzie Spółki

- RB ESPI nr 9/2013 z 04.10.2013  
Informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych
- RB EBI nr 31/2013 z 01.10.2013  
Przedterminowy wykup i umorzenie obligacji serii A
- RB EBI nr 30/2013 z 16.09.2013  
Wyłączenie na negocjacje w przedmiocie nabycia Powiatowego Centrum Opieki Zdrowotnej w Górze i zawarcie umowy o dofinansowanie budowy szpitala uzdrowskiego
- RB EBI nr 29/2013 z 11.09.2013  
Zawieszenie obrotu obligacjami serii A począwszy od 13 września w związku z ich przedterminowym wykupem
- RB EBI nr 28/2013 z 10.09.2013  
Rejestracja zmiany jednolitego tekstu Statutu
- RB EBI nr 27/2013 z 10.09.2013  
Dzień ustalenia praw z obligacji serii A dla przedterminowego wykupu
- RB EBI nr 26/2013 z 07.09.2013  
Uchwała o przedterminowym wykupie Obligacji serii A
- RB EBI nr 25/2013 z 06.09.2013  
Korekta skonsolidowanych prognoz na rok 2013
- RB EBI nr 24/2013 z 02.09.2013  
Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie obrotu hurtowego środkami odurzającymi i substancjami psychotropowymi przez spółkę zależną CeFarMed
- RB EBI nr 22/2013 z 26.07.2013  
Uzyskanie zezwolenia na prowadzenie hurtowni farmaceutycznej
- RB ESPI nr 8/2013 z 26.06.2013  
Informacja o transakcjach osób mających dostęp do informacji poufnych

### **XIII. Kalendarium inwestora**

#### **XIII.1. Walne Zgromadzenia**

18 listopada 2013 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PCZ S.A.

#### **XIII.2. Oferta publiczna obligacji serii E**

29 listopada 2013 r. – zakończenie subskrypcji obligacji serii E

4 grudnia 2013 r. – przydział obligacji serii E

#### **XIII.3. Terminy wypłaty odsetek od obligacji w 2013 r.**

<b>Data wypłaty odsetek</b>	<b>Seria obligacji</b>	<b>Oznaczenie obligacji na Catalystr</b>	<b>Nr okresu odsetkowego</b>
31 grudnia 2013	B	PCZ0615	6
	C	PCZ1015	5
	D	PCZ0416	3
15 listopada 2013	F	Emitent podjął działania w kierunku dematerializacji i wprowadzenia obligacji serii F do obrotu na rynku Catalystr	1

## Zmiana nr 4

Było:

### **str. 185, pkt. 8.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu nie zarejestrowanych przez sąd**

„Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Ofertowego wszystkie zmiany w Statucie zostały zarejestrowane przez sąd.”

Jest:

### **str. 185, pkt. 8.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu nie zarejestrowanych przez sąd**

**„Uchwała Nr 8/ NWZ/2013  
PCZ Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu  
z dnia 18 listopada 2013 r.  
w sprawie zmiany Statutu Spółki**

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą PCZ Spółka Akcyjna zmienia paragraf 17 ust.4 Statutu Spółki o treści:

„§17

4. Kadencja Zarządu wynosi 5 (pięć) lat.”  
i nadaje mu następujące brzmienie:

„§17

4. Kadencja Członka Zarządu wynosi 5 (pięć) lat.”

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą PCZ Spółka Akcyjna zmienia paragraf 23 ust.2 Statutu Spółki o treści:

„§23

2. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pośrednictwem telefaksu, pocztą kurierską lub listem poleconym. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej należy skierować na ostatni adres podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę posiedzenia oraz załączyć do niego ewentualne projekty uchwał. Zwołanie posiedzenia następuje przynajmniej na 7 (siedem) dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W nagłych, niecierpiących zwłoki sprawach, termin do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej może zostać skrócony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednak nie mniej niż 2 (dwóch) dni.”  
i nadaje mu następujące brzmienie:

„§23

2. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pośrednictwem telefaksu, pocztą kurierską, listem poleconym, pocztą elektroniczną lub telefonicznie. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej należy skierować na ostatni adres podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę posiedzenia oraz załączyć do niego ewentualne projekty uchwał. Zwołanie posiedzenia następuje przynajmniej na 7 (siedem) dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. W nagłych, niecierpiących zwłoki sprawach, termin do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej może zostać skrócony przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednak nie mniej niż 2 (dwóch) dni.”

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia ze skutkiem od dnia wpisu zmiany Statutu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego.”