

DOKUMENT INFORMACYJNY

REMEDIS S.A.



sporządzony na potrzeby
wprowadzenia akcji serii B, akcji serii D i praw do akcji serii D
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 3 LISTOPADA 2010 R.

INVESTcon GROUP SA

Autoryzowany Doradca

Wstęp

EMITENT:

	
Nazwa (firma):	REMEDIS Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
Numer KRS:	0000270485
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	300464078
NIP:	781-179-27-48
Telefon:	061 66 57 800
Fax:	061 66 57 809
Poczta e-mail:	remedis@remedis.eu
Strona www:	www.remedis.eu

AUTORYZOWANY DORADCA:

INVESTcon GROUP SA	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl. www.inwestconsulting.pl

DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- a. 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda,
- c. 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda.

SPIS TREŚCI

I.	CZYNNIKI RYZYKA	6
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ	6
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	9
II.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	12
1.	EMITENT.....	12
2.	AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT	13
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU I	14
1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	14
2.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.....	21
3.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	23
4.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....	24
4.1	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM.....	24
4.2	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	28
5.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	30
6.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	30
6.1	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY.....	30
6.2	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI	31
6.3	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	33
IV.	DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI	34
1.	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	34
1.1	DANE TELEADRESOWE	34
1.2	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT	34
1.3	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU	34
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	35
3.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	35
3.1	OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	35
3.2	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	36
3.3	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	36
3.4	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	36
4.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	36
5.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	37

6.	PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	37
6.1.	OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	38
6.2.	ORGANIZACJA SPÓŁKI.....	40
6.3.	RYNEK DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	40
6.4.	STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE	48
6.5.	STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA	51
7.	OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.	51
8.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	52
9.	INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	52
10.	INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGLY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPLYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	52
11.	ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	52
12.	INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	53
13.	WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V	53
14.	DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI....	53
14.1	ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	53
14.2	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA	55
V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	56
1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R. WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM Z BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA.....	56
VI.	ZAŁĄCZNIKI.....	111
1.	STATUT EMITENTA	111
2.	TREŚĆ UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH JESZCZE PRZEZ SĄD	117
3.	ODPIS Z KRS	123
4.	DEFINICJE SKRÓTÓW	130

I. Czynniki ryzyka

Emitent przedstawił w Dokumencie Informacyjnym wszystkie czynniki ryzyka znane mu w dacie zatwierdzenia Dokumentu, które mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną działalność. Emitent nie może wykluczyć, że mogą istnieć inne nierozpoznane przez Spółkę czynniki, które mogą mieć negatywny wpływ na jego działalność w przyszłości.

Kolejność przedstawienia czynników ryzyka w Dokumencie Informacyjnym nie jest związana z oceną Emitenta w zakresie istotności lub prawdopodobieństwa ich zaistnienia.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

Ryzyko związane z systemem ochrony zdrowia w Polsce

Działalność Emitenta jest bezpośrednio związana z systemem ochrony zdrowia w Polsce, zatem wszelkie decyzje o jego restrukturyzacji podjęte przez ustawodawcę, mogą pośrednio wpłynąć na pozycję rynkową Spółki oraz osiąganą przez nią przychody. Zmiany usprawniające funkcjonowanie jednostek ochrony zdrowia, w szczególności finansową część ich działalności, mogą w krótkim terminie zmniejszyć zapotrzebowanie na usługi Emitenta. Trwałe rozwiązywanie problemów polskiej służby zdrowia może natomiast doprowadzić do stałego obniżenia popytu na usługi spółek z sektora, zwiększenie konkurencji oraz obniżenie marż i wyników finansowych Emitenta.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej (SP ZOZ) są jednostkami gospodarczymi, które mogą ogłosić upadłość. Zobowiązania podmiotu przejmowane są przez Skarb Państwa lub inne organy założycielskie dopiero po zakończeniu likwidacji. Istnieje zatem ryzyko, że Emitent nie będzie posiadał możliwości egzekucyjnych względem SP ZOZ aż do momentu zakończenia likwidacji, co oznacza przesunięcie w czasie potencjalnych wpływów związanych z udzielonym finansowaniem. Istnieje ponadto ryzyko, że ww. organ założycielski, mimo złej sytuacji finansowej SP ZOZ, nie podejmie lub będzie odsuwał w czasie decyzję o likwidacji podległego SP ZOZ. W ostateczności możliwa jest sytuacja, że w momencie likwidacji podmiotu również organ założycielski okaże się niewypłacalny.

Projekt Ministerstwa Zdrowia dotyczący restrukturyzacji systemu ochrony służby zdrowia opiera się między innymi na przekształceniu SP ZOZ w spółki kapitałowe podlegające regulacjom kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z projektem zmiany te mają usprawnić funkcjonowanie i zarządzanie jednostkami służby zdrowia, poprawiając tym samym ich sytuację finansową. W takiej sytuacji nie znalazłyby zastosowania przepisy o przejęciu zobowiązań i należności samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej przez Skarb Państwa lub inne organy założycielskie, co oznacza wzrost ryzyka kredytowego działalności Emitenta (w szczególności poprzez wykluczenie lub znaczące ograniczenie możliwości zaspokojenia roszczeń) ze względu na fakt, że przekształcone SP ZOZ posiadają pełną zdolność upadłościową.

Emitent ogranicza ryzyko związane z poszczególnymi jednostkami ochrony zdrowia poprzez rzetelną analizę sytuacji ekonomicznej i operacyjnej jednostek, z którymi zawierane są umowy oraz podmiotową dywersyfikację portfela udzielanych pożyczek.

Ryzyko związane z konkurencją w sektorze usług finansowych dla jednostek ochrony zdrowia

W związku ze zmniejszającą się liczbą podmiotów służby zdrowia potencjalnie zainteresowanych ofertą Emitenta i wysoką atrakcyjnością rynku, konkurencja w sektorze działalności Spółki jest relatywnie duża. Do najbardziej rozpoznawalnych podmiotów działających na rynku Emitenta należą: Magellan S.A., Electus S.A. czy M.W. Trade S.A. Udział w rynku, doświadczenie oraz zaplecze organizacyjno-finansowe stawiają je w uprzywilejowanej pozycji, przez co stanowią silną konkurencję dla Emitenta. Poza wymienionymi istnieje ryzyko pojawienia się również nowych podmiotów. Dużym zagrożeniem dla działalności spółek z branży może być zwiększenie zaangażowania w finansowanie jednostek służby zdrowia przez sektor bankowy, a także instytucje ubezpieczeniowe i leasingowe. Działalność podmiotów konkurencyjnych może doprowadzić do zmniejszenia udziału Emitenta w rynku oraz zmniejszenia marż uzyskiwanych przez Emitenta w poszczególnych transakcjach.

Ryzyko wzrostu konkurencji na rynku jest w niewielkim stopniu neutralizowane przez istniejącą barierę wejścia do sektora. Barierę tę tworzy znajomość specyfiki sektora ochrony zdrowia, która jest niezbędna do prowadzenia działalności operacyjnej w sektorze. Charakterystyczny obieg kapitału, finansowanie działalności czy przepisy określające ramy prawne dla oferowania usług finansowych publicznym jednostkom ochrony zdrowia stanowią merytoryczną barierę dla nowych podmiotów.

Ryzyko związane z nieterminowym regulowaniem wierzytelności

Jak zaznaczono wyżej, ryzyko niewypłacalności dłużnika w postaci SP ZOZ, zgodnie z obecnym stanem regulacji prawnych nie występuje (zobowiązania są przenoszone na organ założycielski). Mimo to istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie otrzymywał należnych spłat kapitału oraz odsetek w wyznaczonych terminach, a także ryzyko dochodzenia roszczeń na drodze sądowej lub odzyskania wierzytelności dopiero po likwidacji jednostki. W szczególności Emitent wskazuje, że w przypadku konieczności prowadzenia egzekucji, zgodnie z art. 831 Kodeksu postępowania cywilnego, nie podlegają egzekucji wierzytelności przypadające dłużnikowi z budżetu państwa lub od Narodowego Funduszu Zdrowia z tytułu udzielania świadczeń opieki zdrowotnej przed ukończeniem udzielania tych świadczeń, w wysokości 75 % każdorazowej wypłaty.

Zaistnienie wyżej wymienionych sytuacji może negatywnie oddziaływać na płynność finansową Emitenta, możliwość udzielania kolejnych pożyczek, a tym samym może wpłynąć na obniżenie wyników finansowych.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z nieterminową spłatą pożyczek Emitent wykorzystuje określone narzędzia, takie jak:

- Analiza warunków działalności konkretnego podmiotu,
- Badanie sytuacji ekonomiczno-finansowej podmiotu obejmujące historię obsługi zobowiązań,
- Analiza porównawcza konkurujących jednostek,
- Analiza obciążenia i wydajności podmiotu,
- Długoterminowe prognozy sytuacji finansowej rynku i podmiotu,
- Analiza SWOT podmiotu,
- Wykorzystanie własnego systemu scoringu opracowanego na potrzeby sektora.

Ryzyko związane z trudnością pozyskania finansowania

Działalność Emitenta opiera się przede wszystkim na oferowaniu krótkoterminowych pożyczek i pokrewnych usług finansowych jednostkom służby zdrowia. Środki wykorzystywane w prowadzonej działalności pozyskiwane są od inwestorów poprzez emisję obligacji lub poprzez zaciąganie pożyczek od kapitałodawców. Emitent dysponuje ograniczoną bazą podmiotów i osób fizycznych, z którymi współpracuje w ww. zakresie. Istnieje ryzyko, że w momencie wysokiego lub pilnego zapotrzebowania na kapitał Spółka nie będzie w stanie go pozyskać lub warunki finansowania nie będą odpowiednie (w zakresie kosztu, terminu lub wysokości udzielonego finansowania). Realizacja opisywanego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Emitenta, zarówno na skutek zmniejszenia zakresu prowadzonej działalności podstawowej, jak i obniżenia marż uzyskiwanych z poszczególnych umów zawartych z SP ZOZ..

Ponadto długoterminowy rozwój Spółki jest uzależniony od wzrostu posiadanego przez nią portfela aktywów w postaci pożyczek udzielonych wybranym podmiotom. Wzrost portfela jest finansowany z kapitałów własnych oraz środków pozyskiwanych od inwestorów i pożyczkodawców. W momencie pojawienia się trudności z pozyskaniem finansowania, oprócz krótkoterminowych wyników Emitenta, zagrożona może być również zdolność do rozwoju działalności w przyszłości.

Ryzyko związane z koncentracją przychodów

Emitent kieruje swoją ofertę do jednostek służby zdrowia zainteresowanych krótkoterminowym finansowaniem ich podstawowej działalności. Wśród odbiorców usług Spółki występują podmioty o znaczącym, powyżej 10%, udziale w przychodach Emitenta z podstawowej działalności, tj. udzielania pożyczek dla SP ZOZ (0,54 mln zł), oraz w wartości ogółu udzielonych w danym roku pożyczek (7,17 mln zł). W 2009 r. trzy podmioty posiadały udział w przychodach z tytułu udzielonych pożyczek przekraczający 10%. Ich łączny udział w przychodach z tytułu udzielonych pożyczek wyniósł ok. 63%. Udział przekraczający 10% w ogólnej wartości nowych pożyczek udzielonych w 2009 r. przypadają czterem podmiotom. Ich łączny udział w ogólnej wartości nowych pożyczek udzielonych w 2009 r. wyniósł ok. 90%. Istnieje ryzyko, że w razie utraty znaczącego klienta wyniki finansowe Emitenta mogą się skokowo pogorszyć. Ponadto w razie opóźnienia w spłacie lub niewypłacalności Spółka może mieć trudności z regulowaniem zobowiązań wobec inwestorów

obejmujących jej obligacje i/lub udzielających jej pożyczek. Taka sytuacja stanowi zagrożenie również dla wyników finansowych Spółki w długim okresie.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko budując długoterminowe pozytywne relacje ze współpracującymi podmiotami, ograniczając kwoty finansowania udzielanej poszczególnym SP ZOZ do maksymalnie 2 mln zł oraz dokonując dywersyfikacji udzielanych pożyczek poprzez pozyskiwanie nowych klientów. Ponadto spółka stara się ograniczać ryzyko nieterminowej spłaty lub braku regulowania zobowiązań przez klientów poprzez stosowanie wymienionych wcześniej narzędzi oraz staranny dobór finansowanych podmiotów.

Ryzyko stóp procentowych

Oferta Emitenta skupia się wokół usług finansowych i krótkoterminowych pożyczek. Zatem istotnym czynnikiem wpływającym na ryzyko prowadzenia działalności przez Spółkę jest poziom stóp procentowych. Podwyższenie stóp procentowych może oznaczać konieczność oferowania kapitałodawcom Emitenta i/lub inwestorom obejmującym obligacje emitowane przez Spółkę odpowiednio wyższego oprocentowania, które nie zawsze może być jednocześnie przeniesione na finansowane podmioty. Realizacja takiego scenariusza może oznaczać krótkoterminowe obciążenie wyników Emitenta poprzez ponoszenie wyższych kosztów obsługi długu bez adekwatnego podniesienia przychodów.

Ryzyko związane ze zmiennością otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Emitenta.

Istotną rolę odgrywają też przepisy prawa podatkowego. Poprzez ich zmianę bądź niekorzystną interpretację Emitent jest narażony na ryzyko poniesienia dodatkowych obciążeń wyniku brutto. Zagrożenie jest tym większe, że działalność Spółki skupia się wokół obrotu wierzytelnościami, którego specyfika nie jest precyzyjnie ujęta w przepisach i często jest przedmiotem sprzecznych interpretacji podatkowych.

Istotne ryzyko związane jest również z samym zapisem Ustawy o zakładach opieki zdrowotnej mówiącym o tym, że zobowiązania i należności samodzielnego zakładu opieki zdrowotnej po jego likwidacji stają się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa lub właściwej jednostki samorządu terytorialnego, lub odpowiednio publicznej uczelni medycznej albo publicznej uczelni prowadzącej działalność dydaktyczną i badawczą w dziedzinie nauk medycznych, lub Centrum Medycznego Kształcenia Podyplomowego. Przepis gwarantuje ściągalność wierzytelności Emitenta wobec SP ZOZ. Możliwość zmiany tego przepisu, w szczególności poprzez ograniczenie odpowiedzialności sektora publicznego, tworzy ryzyko dla działalności Emitenta, którego realizacja mogłaby oznaczać pogorszenie wyników finansowych na skutek zmniejszenia skuteczności w odzyskiwaniu przysługujących Spółce należności.

Z uwagi na społeczny i medialny odbiór kwestii zadłużania SP ZOZ istnieje również ryzyko wprowadzenia zmian regulacji prawnych utrudniających zaciąganie nowych zobowiązań przez szpitale i jednostki pokrewne lub funkcjonowanie spółek finansujących SP ZOZ, co oznaczałoby ograniczenie możliwości prowadzenia działalności w dotychczasowym zakresie przez podmioty z branży.

Ryzyko realizacji celów emisyjnych

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie ma możliwości udzielenia szczegółowych informacji na temat przebiegu realizacji celów emisyjnych. Zarząd Emitenta zakłada wykorzystanie całej kwoty pozyskanej w ramach emisji akcji serii D w podstawowej działalności Spółki, tj. poprzez udzielenie pożyczek dla jednostek służby zdrowia, nie dysponuje jednak szczegółowymi informacjami na temat warunków ich udzielenia, takimi jak: czas, wartość oraz oprocentowanie. Planowana realizacja powinna przebiegać według wypracowanych przez Emitenta standardów, nie odbiegając od dotychczas udzielanych pożyczek, a cała kwota pozyskana z emisji może być wykorzystana w jednej transakcji. Ewentualne opóźnienie w realizacji celów emisyjnych może wpłynąć niekorzystnie na tempo wzrostu wyników finansowych Spółki, w szczególności poprzez odsunięcie prognozowanych wzrostów w czasie.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Działalność Spółki opiera się w znacznym stopniu na kluczowych pracownikach oraz ich zdolności do realizacji bieżącej strategii Emitenta, prowadzenia działalności operacyjnej oraz pozyskiwania nowych klientów.

Zakończenie współpracy ze strategicznymi, z punktu widzenia Spółki, pracownikami może w krótkim terminie negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe oraz długoterminowo na jej potencjał rozwoju.

Ryzyko związane z utratą kluczowych klientów

Działalność Emitenta jest silnie uzależniona od reputacji, jaką posiada na rynku oraz relacji z głównymi klientami. W przypadku braku satysfakcji klienta z oferowanych usług, Emitent może być negatywnie postrzegany na rynku, a w związku z tym mogą pojawić się trudności w pozyskiwaniu nowych kontraktów. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez świadczenie wysokiej jakości usług dostosowanych do bieżących potrzeb klientów oraz budowę relacji biznesowych umożliwiających długookresową współpracę.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Pan Krzysztof Nowak, który posiada, przed zarejestrowaniem akcji serii D, pośrednio i bezpośrednio 90% akcji spółki, uprawniających do 94,34% w głosach, z czego:

- bezpośrednio, 2,69% akcji uprawniających do 3,04 % głosów,
- pośrednio, poprzez spółkę KLN Investments Sp. z o.o., 87,31% akcji uprawniających do 91,30% głosów. KLN Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, nr KRS 351745 jest to podmiot, poprzez który Pan Krzysztof Nowak kontroluje swoje inwestycje. Krzysztof Nowak posiada 95,3% udział w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników KLN Investments Sp. z o.o.

Po zarejestrowaniu emisji akcji serii D, Pan Krzysztof Nowak będzie posiadać, bezpośrednio i pośrednio, 83,66% udział w kapitale zakładowym oraz 90,46% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Istnieje zatem ryzyko związane z koncentracją akcji będących w posiadaniu pojedynczego akcjonariusza, który może wywierać znaczny wpływ na działalność Spółki, a w szczególności realizację jej długoterminowej strategii, poprzez możliwość przegłosowania wybranych projektów uchwał na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Emitenta na rynku jest związana z dochodami budżetu oraz całego polskiego sektora publicznego, uzależnionymi między innymi od koniunktury gospodarczej w Polsce. Najważniejszymi wskaźnikami makroekonomicznymi mającymi bezpośredni lub pośredni wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta są: poziom wynagrodzeń, stopa bezrobocia, tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, polityka monetarna i fiskalna. W przypadku poprawy sytuacji makroekonomicznej, której konsekwencją będzie wzrost wartości wydatków publicznych na ochronę zdrowia, istnieje ryzyko spadku popytu na usługi Emitenta, obniżenia przychodów, wyników finansowych i pogorszenia ogólnej sytuacji finansowej Emitenta, a w skrajnym przypadku ryzyko utraty możliwości kontynuacji działalności.

2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku jeżeli:

- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji Akcji Serii D, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję Akcji Serii D.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na Akcje Serii D zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ryzyko związane z PDA

Ryzyko to związane jest z charakterem obrotu PDA. W sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii D do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej, wynoszącej 0,30 zł. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji akcji Serii D. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1. Emitent

 REMEDIS SA	
Nazwa (firma):	REMEDIS Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
Numer KRS:	0000270485
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	300464078
NIP:	781-179-27-48
Telefon:	061 66 57 800
Fax:	061 66 57 809
Poczta e-mail:	remedis@remedis.eu
Strona www:	www.remedis.eu

W imieniu Emitenta działa:

- Krzysztof Nowak – Prezes Zarządu

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Nowak

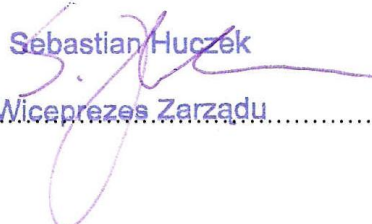
2. Autoryzowany Doradca NewConnect

INVESTcon GROUP SA	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasińskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl, www.inwestconsulting.pl

W imieniu Emitenta działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.


 Sebastian Huczek
 Wiceprezes Zarządu

III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadza się:

- a. 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda,
- c. 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii B i serii D nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii B i serii D. Akcje serii B i serii D nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Akcje Serii B zostały utworzone na podstawie Aktu Zawiązania Spółki z dnia 26 października 2006 r. jako akcje imienne uprzywilejowane w liczbie 19.607 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł i zarejestrowane w rejestrze sądowym dnia 28.12.2006 r. Uchwałą Nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2008 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki obniżono ich wartość nominalną z 100,00 zł na 1,00 zł i zwiększono liczbę do 1.960.700. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze sądowym dnia 22 lipca 2008 r. Następnie na podstawie Uchwały Nr 25 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 grudnia 2009 r. w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji, podziału akcji na serie oraz dematerializacji akcji dokonano wymiany 2.245.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł na 22.456.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł oraz dokonano nowego podziału akcji w Spółce – akcje serii A, B i C zostały zamienione na akcje serii A i B, w związku z czym liczba akcji serii B uległa zwiększeniu do 5.246.000. Wpisu w rejestrze sądowym dokonano dnia 11 lutego 2010 r.

Na podstawie Uchwały nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2010 r., zmienionej Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 sierpnia 2010 r., podjęto decyzję o emisji do 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć) groszy każda.

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach 13-29 września 2010 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 1.700.000 sztuk akcji serii D. Akcje serii D zostały objęte przez 10 osób fizycznych i 2 osoby prawne. Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na 0,30 zł (trzydzieści groszy) każda. Wpływy z akcji wyniosły 510.000 zł. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączne szacunkowe koszty wyniosły 35000, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy ofercie prywatnej 30.000 zł.

Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Ograniczenia umowne

Akcje serii B zostały objęte umownym zobowiązaniem do niezbywania tych akcji (lock-up) w okresie jednego roku od daty debiutu instrumentów finansowych Spółki na rynku NewConnect.

Nie wprowadzono ograniczeń umownych w zakresie zbywania akcji serii D Emitenta.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii B i serii D Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. Ponadto w przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek dodatkowego zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb

postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (dalej „Ustawa”).

Art. 156 ust. 1 Ustawy określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Art. 159 ust. 1 Ustawy stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba

- fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Jednocześnie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie

podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 euro dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkowi zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln euro,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,

- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.

Akcje Serii B zostały utworzone na podstawie Aktu Zawiązania Spółki z dnia 26 października 2006 r. jako akcje imienne uprzywilejowane w liczbie 19.607 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł i zarejestrowane w rejestrze sądowym dnia 28.12.2006 r. Uchwałą Nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 czerwca 2008 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki obniżono ich wartość nominalną z 100,00 zł na 1,00 zł i zwiększono liczbę do 1.960.700. Zmiana została zarejestrowana w rejestrze sądowym dnia 22 lipca 2008 r. Następnie na podstawie Uchwały Nr 25 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 15 grudnia 2009 r. w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji, podziału akcji na serie oraz dematerializacji akcji dokonano wymiany 2.245.600 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł na 22.456.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł oraz dokonano nowego podziału akcji w Spółce – akcje serii A, B i C zostały zamienione na akcje serii A i B, w związku z czym liczba akcji serii B uległa zwiększeniu do 5.246.000. Wpisu w rejestrze sądowym dokonano dnia 11 lutego 2010 r.

UCHWAŁA NR 25 podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis Spółka Akcyjna w Poznaniu w dniu 15 grudnia 2009 roku

w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji, podziału akcji na serie oraz dematerializacji akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Remedis S.A. (zwanej dalej Spółką) uchwała, co następuje:

§ 1

1. Dokonuje się podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1,00 zł (jeden złoty) na 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz zwiększenie liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do 22.456.000 (dwadzieścia dwa miliony czterysta pięćdziesiąt sześć tysięcy) akcji.
2. Podział akcji zostaje dokonany w ten sposób, że wymienia się jedną akcję o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) na 10 (dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).
3. Jednocześnie dokonuje się zmian w zakresie serii akcji Spółki, w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki, na który składały się dotychczas akcje serii A, B i C będzie się dzielił na:
 - a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 12.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy),
 - b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy).

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii B będą miały formę zdematerializowaną.

3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji serii B w celu ich dematerializacji.

Na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 13 z dnia 29 czerwca 2010, zmienionej Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 sierpnia 2010 r., podjęto decyzję o emisji 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na 0,30 zł (trzydzieści groszy) każda.

UCHWAŁA NR 5
podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Remedis Spółka Akcyjna w Poznaniu
w dniu 18 sierpnia 2010 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 13 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA w dniu 29 czerwca 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki

W związku ze zmianą kolejności realizacji podwyższeń kapitału uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA w dniu 29 czerwca 2010 roku, w taki sposób, iż pierwszym zrealizowanym podwyższeniem kapitału będzie podwyższenie w drodze emisji akcji serii D, Walne Zgromadzenie Remedis SA zmienia treść uchwały nr 13 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA, w dniu 29 czerwca 2010 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki nadając jej następujące brzmienie:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 170.000,00 zł.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję do 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (zwanymi dalej "akcjami serii D").
3. Cena emisyjna akcji serii D zostanie określona przez Zarząd Spółki.
4. Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak pozostałe akcje spółki, to jest Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.
5. Akcje serii D pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.
6. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30 września 2010 r.

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii D w brzmieniu:

W związku z planami rozwojowymi Spółki niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). Cena emisyjna zostanie określona przez Zarząd na podstawie wyceny spółki, z uwzględnieniem koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje Serii D i prawa do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje Serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii D i praw do akcji serii D w celu ich dematerializacji.

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia Akcji Serii D i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania podziału akcji serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami,
- zawarcia umów o objęcie akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 5 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2.245.600,00 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy sześćset złotych 00/100 groszy) i nie więcej niż 2.415.600,00 zł (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy sześćset złotych 00/100 groszy) i dzieli się na:

- a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy),
- b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy),
- c) nie więcej niż 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.”

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B i serii D są tożsame w prawie do dywidendy. Akcje serii B i serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 r.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Emitent wskazuje, że jego zamiarem jest niedokonanie wypłaty dywidendy z zysku co najmniej w 2 kolejnych latach obrotowych.

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

4.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu Spółek Handlowych (ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),

- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed

upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółka publiczna ustala na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną

zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.2 Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem

właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykáže, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433§1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez

Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
 - prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
 - prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie WZA, jednakże Emitent wskazuje, że jego zamiarem w najbliższych 2 latach jest nie dokonywanie wypłaty dywidendy.

6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

6.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

- a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
- b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt.3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

6.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

6.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
 - b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
 - c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
 - d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).
- Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1 Dane teleadresowe

 REMEDIS SA	
Nazwa (firma):	REMEDIS Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
Numer KRS:	0000270485
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	300464078
NIP:	781-179-27-48
Telefon:	061 66 57 800
Fax:	061 66 57 809
Poczta e-mail:	remedis@remedis.eu
Strona www:	www.remedis.eu

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

1.2 Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 26 października 2006 r. zawiązana została Spółka REMEDIS S.A. z siedzibą w Poznaniu. Spółka została zarejestrowana w KRS dnia 28 grudnia 2006 r. pod numerem 0000270485.

1.3 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Emitent w formie spółki akcyjnej został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 grudnia 2006 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270485.

2. Krótki opis historii Emitenta

Rok	Wydarzenie
2006	Utworzenie REMEDIS S.A., Spółka rozpoczyna współpracę z Raiffeisen Bank Polska S.A. w zakresie obrotu wierzytelnościami oraz finansowania przedsiębiorstw i jednostek sektora publicznego.
2007	Rozpoczęcie współpracy z BRE Bank Hipoteczny S.A. w zakresie obrotu wierzytelnościami i kredytowania podmiotów gospodarczych oraz jednostek sektora publicznego
2008	Rozpoczęcie współpracy z Nordea Bank Polska S.A. w zakresie obrotu wierzytelnościami i kredytowania podmiotów gospodarczych oraz jednostek sektora publicznego
2008	Porozumienie w zakresie pośrednictwa w usługach faktoringowych świadczonych przez GF Premium S.A. (spółka notowana na GPW).
2009	Kwota środków zaangażowanych w finansowanie jednostek ochrony zdrowia przekracza 7 mln PLN
2010	Podjęcie decyzji o ubieganiu się o wprowadzenie akcji na NewConnect

3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

3.1 Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2.245.600,00 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy sześćset złotych) i dzieli się na:

- a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy),
- b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy)."

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Akcje serii C, wyemitowane na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 12 z dnia 29 czerwca 2010 r., nie zostały objęte.

Ponadto, Spółka na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 13 z dnia 29 czerwca 2010 r. wyemitowała 1.700.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja ta nie jest jeszcze zarejestrowana przez Sąd.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2009 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 160.873,83 złotych.

Inne kapitały

W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

3.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w pełni.

3.3 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

3.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta w § 5a przewiduje upoważnienie dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego:

„§ 5a

1. W terminie do dnia trzydziestego grudnia dwa tysiące dwunastego roku (30.12.2012 r.) Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) (kapitał docelowy).
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych.
3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne.
4. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji.
5. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.”

4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

W dniu 29.09.2010 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 963/2010, na podstawie której Zarząd Giełdy postanowił o przyznaniu autoryzacji na Catalyst dla 4.265.295 (czterech milionów dwustu sześćdziesięciu pięciu tysięcy dwustu dziewięćdziesięciu pięciu) obligacji imiennych serii AL4 spółki REMEDIS S.A., o wartości nominalnej 1

zł (jeden złoty) każda i terminie wykupu 2 lipca 2012 r., oznaczanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLREMD500013", rejestrowanych w systemie informacyjnym Catalyst pod nazwą skróconą "REM0712".

5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest Pan Krzysztof Nowak, będący jednocześnie Prezesem Zarządu Spółki. Pan Krzysztof Nowak posiada, przed zarejestrowaniem akcji serii D, pośrednio i bezpośrednio 90% akcji spółki, uprawniających do 94,34% w głosach, z czego:

- bezpośrednio, 2,69% akcji uprawniających do 3,04 % głosów,
- pośrednio, poprzez spółkę KLN Investments Sp. z o.o., 87,31% akcji uprawniających do 91,30% głosów. KLN Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, nr KRS 351745 jest to podmiot, poprzez który Pan Krzysztof Nowak kontroluje swoje inwestycje. Krzysztof Nowak posiada 95,3% udział w kapitale oraz w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników KLN Investments Sp. z o.o.

Po zarejestrowaniu emisji akcji serii D, Pan Krzysztof Nowak będzie posiadać, bezpośrednio i pośrednio, 83,66% udział w kapitale zakładowym oraz 90,46% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Nie występują podmioty zależne od Emitenta.

Dodatkowo Emitent wskazuje, że Autoryzowany Doradca posiada obecnie 10,00% udział w kapitale zakładowym oraz 5,66% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Dodatkowo, Autoryzowany Doradca objął w ramach oferty prywatnej 533.340 sztuk akcji serii D.

Po zarejestrowaniu emisji akcji serii D, Autoryzowany Doradca będzie posiadać 11,51% udział w kapitale zakładowym oraz 6,72 % udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Emitent wskazuje także, że w dniu 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło emisję 14.979.666 akcji serii C o cenie emisyjnej 0,10 zł, adresowaną do pana Agenora Gawrzyła, przewodniczącego Rady Nadzorczej. Emisja nie została jeszcze objęta. Emisja zostanie objęta do dnia 29 grudnia 2010 r.

W przypadku objęcia i zarejestrowania emisji serii C, pan Agenor Gawrzyła będzie posiadał akcje dające (z uwzględnieniem rejestracji serii D) 38,26% w kapitale zakładowym i 26,57 % w głosach w spółce.

Emitent jest także znaczącym akcjonariuszem Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SovereignFund TFI S.A. SovereignFund TFI w dniu 9 sierpnia 2010 r. otrzymało zgodę KNF na wykonywanie działalności oraz jednocześnie na utworzenie SovereignFund FIZ. Remedis S.A. posiada obecnie 13,33% udział w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu SovereignFund. Przedmiotem działalności TFI jest zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych o nazwie „SovereignFund FIZ”. Polityka funduszu zakłada wzrost wartości zarządzanych aktywów w drodze: inwestycji w obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego w celu finansowania publicznych wydatków infrastrukturalnych, restrukturyzując zobowiązań Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej, a także inwestycje w projekty partnerstwa publiczno – prywatnego.

6. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

6.1. Opis działalności Emitenta

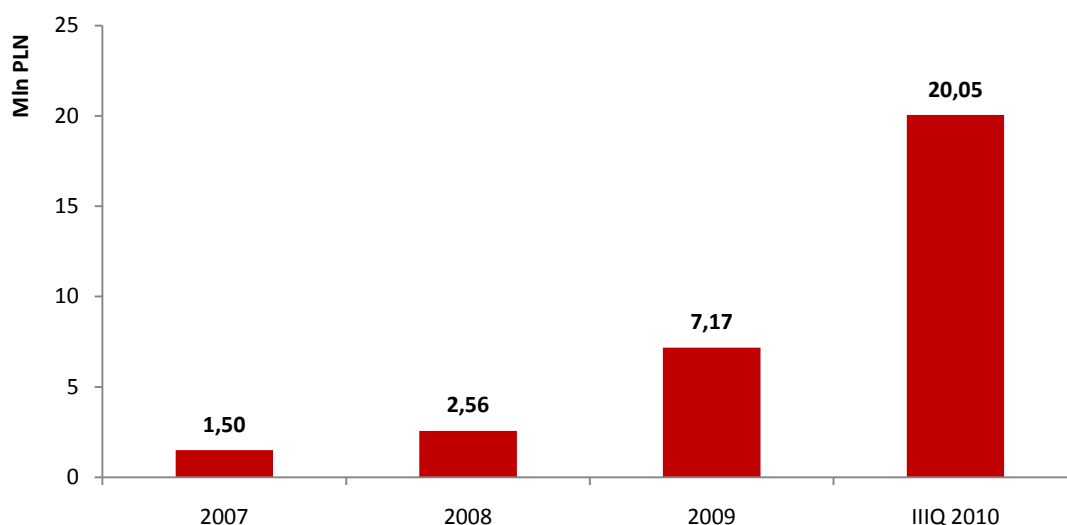
Spółka Remedis S.A. istnieje od października 2006 roku. Podstawowym przedmiotem działalności Remedis S.A. jest świadczenie usług w zakresie restrukturyzacji finansowej zakładów opieki zdrowotnej, w szczególności poprzez udzielanie pożyczek dla ZOZ-ów, doradztwo w zarządzaniu szpitalami, tworzenie analiz ekonomicznych i programów naprawczych (restrukturyzacyjnych) prowadzących do przekształceń publicznych ZOZ-ów w spółki prawa handlowego oraz wykup wierzytelności ZOZ-ów na własny rachunek z jednoczesnym rozłożeniem ich spłaty w czasie.

Model biznesowy

Aktualny model biznesowy spółki zakłada pozyskiwanie kapitału dłużnego, który następnie jest wykorzystywany w działalności spółki polegającej na udzielaniu pożyczek i finansowaniu SP ZOZ i JST. Kosztem pozyskanego kapitału jest oprocentowanie płacone przez Emitenta kapitałodawcy. Z kolei REMEDIS uzyskuje przychód w momencie spłaty pożyczek przez SP ZOZ i JST, w wysokości marży doliczanej do ceny kapitału, który wcześniej pozyskał. Wysokość marży wynosi kilka punktów procentowych ponad oprocentowanie płacone kapitałodawcy.



Wartość pożyczek udzielonych przez REMEDIS SA



ŹRÓDŁO: EMITENT

W celu ograniczenia ryzyka związanego z nieterminową spłatą pożyczek Emitent wykorzystuje określone narzędzia, takie jak:

- Analiza warunków działalności konkretnego podmiotu,
- Badanie sytuacji ekonomiczno-finansowej podmiotu obejmujące historię obsługi zobowiązań,
- Analiza porównawcza konkurujących jednostek,
- Analiza obciążenia i wydajności podmiotu,
- Długoterminowa prognoza sytuacji finansowej rynku i podmiotu,
- Analiza SWOT dla podmiotu,
- Wykorzystanie własnego systemu scoringu opracowanego na potrzeby sektora.

W sytuacji nieterminowego regulowania zobowiązań przez jednostki ochrony zdrowia każdy przypadek traktowany jest indywidualnie. Dotychczasowe problemy tego typu rozwiązywane były poprzez podpisanie aneksu do umowy, zawierającego nowy harmonogram spłat z jednoczesnym określeniem wynagrodzenia za prolongatę. Dodatkowo każda pożyczka jest zwykle zabezpieczona cesją wierzytelności placówki wobec

Narodowego Funduszu Zdrowia lub wekslem in blanco. Emitent, gdy zaistnieje opóźnienie po stronie pożyczkobiorcy, płaci z własnych środków odsetki od wyemitowanych pod dane wierzycelności obligacji, bądź renegotjuje z inwestorem umowę (wykupu obligacji/spłaty pożyczki) z jednoczesnym podwyższeniem oprocentowania, bądź dodatkowym, jednorazowym wynagrodzeniem za przedłużenie finansowania. Emitent podkreśla jednak, iż sytuacja, w której pożyczkobiorca nieterminowo reguluje zobowiązania zdarza się bardzo rzadko.

Oferta Emitenta obejmuje także inne usługi na rzecz jednostek ochrony zdrowia oraz ich organów założycielskich:

- Restrukturyzację zobowiązań cywilnoprawnych,
- Wykup wierzycelności,
- Faktoring,
- Analizę finansową Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej oraz Jednostek Samorządu Terytorialnego,

Restrukturyzacja zobowiązań cywilnoprawnych

Usługa obejmuje wierzycelności kontrahentów jednostek ochrony zdrowia powstałe z tytułu wykonania określonych usług, dostaw leków, sprzętu lub materiałów. Polega na wykupie wierzycelności po możliwie najniższej cenie i skupieniu ich u jednego, nowego wierzyciela – banku. Spłata zobowiązania z tytułu zakupionych wierzycelności następuje według ustalonego w porozumieniu między jednostką a bankiem harmonogramu. Najważniejszymi zaletami produktu jest możliwość umorzenia części wierzycelności oraz ograniczenia kosztów wynikających z odsetek ustawowych, czy egzekucji komorniczych. Korzystna jest również możliwość szybkiego przeprowadzenia procesu z uwagi na brak konieczności stosowania ustawy Prawo zamówień publicznych.

Analiza finansowa SP ZOZ

Emitent oferuje usługi w zakresie analizy ekonomicznej działalności placówek ochrony zdrowia. Badanie stanowi podstawę stworzenia kompleksowego planu restrukturyzacyjnego jednostki uwzględniającego jej infrastrukturę, strukturę, zadania i plany. Wyniki analizy umożliwiają również organom założycielskim podjęcie wyważonej decyzji w zakresie oceny sytuacji placówki oraz możliwych metod finansowania działalności.

Wykup wierzycelności

W sytuacji groźby wstrzymania świadczenia usług lub dostaw towarów na rzecz szpitala ze względu na zaległości płatnicze, Emitent oferuje wykup wierzycelności kontrahenta względem jednostki. Przyspieszona spłata umożliwia dalszą współpracę, a zobowiązanie na rzecz REMEDIS S.A. regulowane jest ratalnie na podstawie ustalonego porozumienia.

Odwrotny faktoring samorządowy

Emitent jako jedna z nielicznych firm oferuje usługę odwrotnego faktoringu dla sfery budżetowej. Usługa zakłada wykup faktur wystawianych przez faktora na rzecz samorządu z jednoczesną zapłatą za nie wystawcy. Należności wynikające z objętych faktoringiem faktur spłacane są natomiast na ustalonych przez Emitenta oraz jednostkę samorządową zasadach.

Emitent współpracuje również (od kwietnia 2008 r.) z Grupą Finansową Premium S.A. – notowaną na głównym parkiecie warszawskiej giełdy. Współpraca obejmuje pośredniczenie w zawieraniu umów o świadczenie usług faktoringowych przez GF Premium S.A.

Od 2008 roku REMEDIS S.A. współpracuje z trzema bankami wiodącymi w zakresie obrotu wierzycelnościami i kredytowania jednostek sektora publicznego (od 2006 r. Raiffeisen Bank Polska S.A., od 2007 r. BRE Bank Hipoteczny S.A., od 2008 r. Nordea Bank Polska S.A.) oferując usługi:

- pośrednictwa w obrocie wierzycelnościami wobec jednostek samorządu terytorialnego i SP ZOZ,
- pośrednictwa w udzielaniu kredytów wobec jednostek samorządu terytorialnego i SP ZOZ.

Niezależnie od współpracy z sektorem bankowym, **Emitent oferuje również pożyczki dla samorządów, w tym finansowanie inwestycji związanych z imprezą sportową EURO 2012.** Większość środków przeznaczonych na inwestycje samorządowe pozyskiwana jest w ramach programów Unii Europejskiej. Mankamentem tej formy

finansowania jest powstawanie luki czasowej pomiędzy momentem poniesienia nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją projektu, a datą wpływu środków z dotacji unijnych - dofinansowanie ma zwykle charakter refundacji poniesionych kosztów. REMEDIS proponuje elastyczne rozwiązanie polegające na zapewnieniu kapitału na inwestycje, które zostaną sfinansowane w ramach programów unijnych, mające charakter pożyczki pomostowej lub tzw. promesy.

Od 2009 roku Spółka REMEDIS S.A. współpracuje z Inwest Consulting S.A. należąca do grupy kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. Wspólna oferta obejmuje:

- Restrukturyzację zobowiązań SP ZOZ,
- Przekształcenia SP ZOZ,
- Przekształcenia zakładów budżetowych w spółki prawa handlowego,
- Restrukturyzację przedsiębiorstw komunalnych.

6.2. Organizacja Spółki

Spółka prowadzi działalność poprzez centralę zlokalizowaną w Poznaniu. Emitent nie posiada oddziałów.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w Spółce zatrudnione jest:

Kadra zarządzająca – 3 osoby,
 Dział administracyjno-finansowy – 3 osoby,
 Dział prawny – 1 osoba,
 Dział IT - 2 osoby.

6.3. Rynek działalności Emitenta

I. Główna działalność Emitenta jest skoncentrowana wokół systemu ochrony zdrowia

1. Ochrona zdrowia

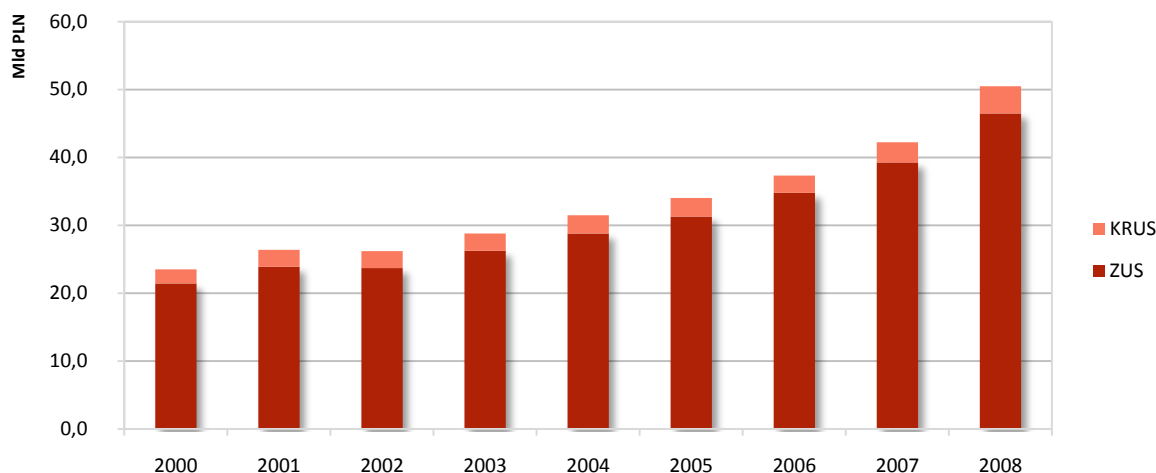
Rynek zobowiązań jednostek ochrony zdrowia oraz wierzytelności wobec samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej, na którym działa Emitent, jest bardzo mocno związany z całym systemem ochrony zdrowia w Polsce. System ten przez ostatnie dwadzieścia lat przechodził przez szereg przekształceń. Przeprowadzona w 1999 r. reforma służby zdrowia zakładała odejście od finansowania służby zdrowia bezpośrednio z budżetu państwa na rzecz niezależnych Kas Chorych. Zakłady opieki zdrowotnej (ZOZ) chcące uczestniczyć w systemie musiały zmienić swój status na samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej (SP ZOZ). W tym samym roku nastąpiła restrukturyzacja zadłużenia szpitali poprzez przejęcie przez Skarb Państwa 7 mld zł długu, nie zatrzymało to jednak dalszego wzrostu zadłużenia sektora. W 2003 r. 17 Kas Chorych zostało zastąpionych przez jeden Narodowy Fundusz Zdrowia wraz z jego regionalnymi oddziałami. Obywatele zostali zobligowani do ubezpieczenia się w NFZ, na rzecz którego płacą składkę. Ubezpieczenie zdrowotne jest podstawowym źródłem środków pieniężnych, za które NFZ zawiera kontrakty z publicznymi i niepublicznymi ZOZ-ami. W ramach tych kontraktów ZOZ-y zobowiązują się do spełnienia określonych świadczeń na rzecz ubezpieczonych. Aktualnie trwają prace nad kolejną modyfikacją systemu w celu zniwelowania niedoskonałości, których nie udało się wyeliminować w ramach ostatniej reformy.

2. Finansowanie sektora ochrony zdrowia

Dominującym elementem przychodów ochrony zdrowia w Polsce są składki na powszechne ubezpieczenie zdrowotne. Wielkość przychodów ze składek jest determinowana poziomem stopy składki, podstawy wymiaru naliczenia składki oraz liczby ubezpieczonych. Wysokość pierwszego z elementów jest ustalana poprzez regulacje prawne. Pozostałe dwa determinanty są mniej elastyczne i zależą od sytuacji ogólnogospodarczej. Wielkość przychodów z tego tytułu systematycznie rośnie, od momentu wprowadzenia systemu ubezpieczeniowego wzrost ten wynosi prawie 19 mld zł. Zdecydowaną większość z przychodów (92 proc. w 2008 r.) stanowią środki przekazane przez Zakład Ubezpieczeń Zdrowotnych. Kasa Rolniczego

Ubezpieczenia Zdrowotnego w 2008 r. pobrała składki o wartości ponad 4 mld zł., co stanowiło 8 proc. wpływów.

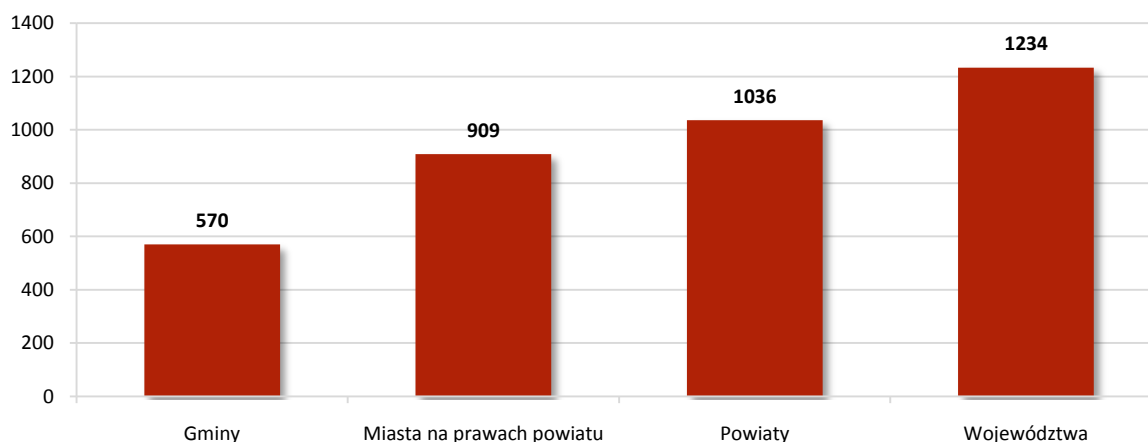
Przychody z tytułu składek na podstawowe ubezpieczenie zdrowotne



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE RAPORTÓW I SPRAWOZDAŃ NFZ

Warto zauważyć, iż nie dla wszystkich ubezpieczonych to ich dochody stanowią pokrycie całości obowiązkowej składki ubezpieczeniowej. W ustawie o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych zostały wskazane grupy ubezpieczonych, których składka jest finansowana z budżetu państwa. Największy udział w wydatkach budżetu państwa na ten cel stanowią dotacje do KRUS, mniej kapitałochłonne są składki bezrobotnych bez prawa do zasiłku oraz innych dotowanych grup. Oprócz dotacji do ubezpieczeń zdrowotnych środki z budżetu państwa są przeznaczane także na inne cele związane z ochroną zdrowia tj. programy polityki zdrowotnej, czy ratownictwo medyczne. W 2008 r. było to prawie 6 mld zł. Od 1999 r. znaczna część odpowiedzialności za funkcjonowanie ochrony zdrowia na szczeblu lokalnym i regionalnym spoczywa na samorządzie terytorialnym. Sytuacja ta jest szczególnie niekorzystna dla jednostek samorządu terytorialnego w przypadku, gdy SP ZOZ-y generują stratę, której nie są w stanie pokryć z własnych środków. Ujemny wynik jest wówczas pokrywany z budżetu odpowiedniej JST. Suma wszystkich wydatków gmin, powiatów „grodzkich”, powiatów oraz województw w 2008 r. obejmująca wydatki na opiekę zdrowotną, zdrowie publiczne oraz opiekę społeczną wyniosła prawie 4 mld zł.

Wydatki jednostek samorządu terytorialnego na ochronę zdrowia w 2008r. [mln zł]



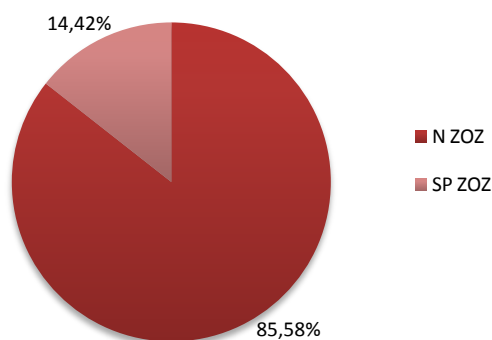
ŹRÓDŁO: RAPORT „FINANSOWANIE OCHRONY ZDROWIA W POLSCE – ZIELONA KSIĘGA II”, SPROWADZANIE Z WYKONANIA BUDŻETU PAŃSTWA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008R. – INFORMACJA O WYKONANIU BUDŻETÓW JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO

Udział w finansowaniu ochrony zdrowia w Polsce mają także podmioty prywatne. W 2007 r. wydatki prywatne na ten cel wyniosły prawie 21 mld zł. Zgodnie z danymi z Narodowego Rachunku Zdrowia publikowanego przez Główny Urząd Statystyczny stanowiło to prawie dwuprocentowy udział w Produkcie Krajowym Brutto. Zróżnicowanie prezentuje się wielkość wydatków w przeliczeniu na osobę. Największe średnie miesięczne wydatki na ochronę zdrowia przypadają na osoby z grupy emerytów i rencistów. Pomimo znacznej roli podmiotów prywatnych, dominującym źródłem finansowania pozostają jednak środki publiczne.

3. Struktura jednostek ochrony zdrowia

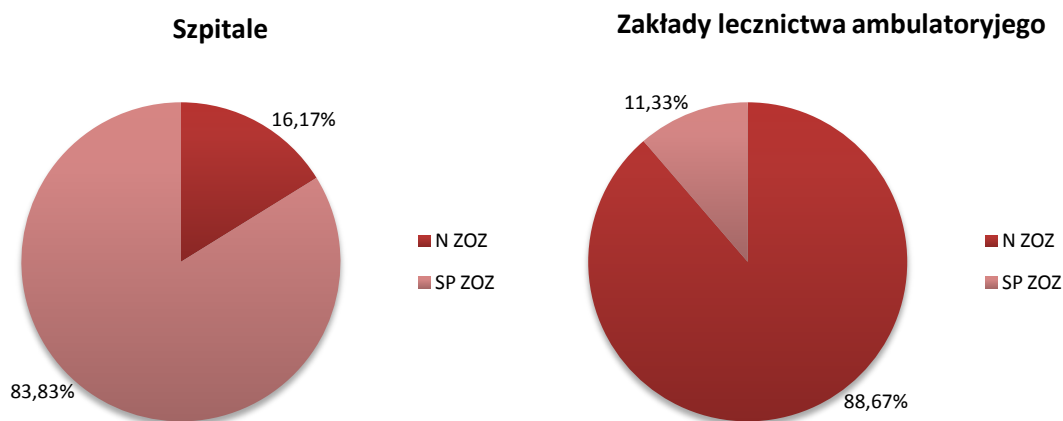
Podstawowa działalność Emitenta opiera się na świadczeniu usług finansowych dla samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej (SP ZOZ). Cechują się one niską efektywnością i problemami wynikającymi z wysokiego zadłużenia, przez co powstaje potrzeba wsparcia przez takie firmy jak REMEDIS. Projekt Ministerstwa Zdrowia dotyczący restrukturyzacji systemu ochrony służby zdrowia opiera się między innymi na przekształceniu SP ZOZ w spółki kapitałowe podlegające regulacjom kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z projektem, zmiany te mają usprawnić funkcjonowanie poszczególnych jednostek służby zdrowia, poprawiając tym samym ich sytuację finansową. Pomimo zastosowania przez głowę państwa prezydenckiego weta, które uniemożliwiło wejście w życie ustaw zdrowotnych pozwalających na szybkie przekształcenie szpitali w spółki prawa handlowego, ministerstwo realizuje swój projekt na podstawie już obowiązujących ustaw. Proces przeprowadzany jest przez SP ZOZ, który, we współpracy z Radą i Zarządem Jednostki Samorządu Terytorialnego, wycenia majątek i rozpoczyna proces likwidacji. Następnie powstaje nowa spółka - niepubliczny zakład opieki zdrowotnej (NZOZ), w której 100 proc. udziałów obejmuje samorząd, przejmuje zlikwidowany majątek i zatrudnia personel. Efektem działań Ministerstwa Zdrowia promujących ww. rozwiązanie i przekonujących publiczne jednostki służby zdrowia do zmiany formy organizacyjno - prawnej jest rosnąca liczba nowopowstałych NZOZ i rysująca się tendencja spadkowa liczby SP ZOZ.

Forma działalności zakładów opieki zdrowotnej



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO ZDROWIA, INFORMACJA O PRZEKSZTAŁCENIACH WŁASNOŚCIOWYCH W SEKTORZE OCHRONY ZDROWIA, PRZEPROWADZONYCH DECYZJĄ JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO W LATACH 1999 – 2009

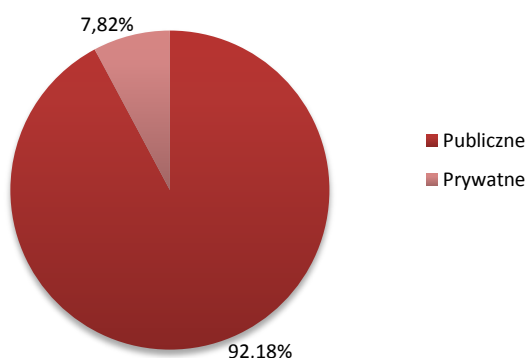
Na koniec pierwszego półroczna 2009 r. w Polsce, zgodnie z danymi Ministerstwa Zdrowia, funkcjonowało blisko 17,5 tys. jednostek ochrony zdrowia. W ich skład wchodzi prawie 750 szpitali wraz z oddziałami oraz ponad 16,5 tys. zakładów leczenia ambulatoryjnego. W zdecydowanej większości, ponad 85%, działają one w formie niepublicznych zakładów ochrony zdrowia. Jednak należy zaznaczyć, że struktura ta jest kształtowana głównie przez relatywnie wysoką liczbę zakładów leczenia ambulatoryjnego w stosunku do liczby szpitali. Należy zatem osobno przyjrzeć się ich formie prawnej.



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO ZDROWIA, INFORMACJA O PRZEKSZTAŁCENIACH WŁASNOŚCIOWYCH W SEKTORZE OCHRONY ZDROWIA, PRZEPROWADZONYCH DECYZJĄ JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO W LATACH 1999 – 2009

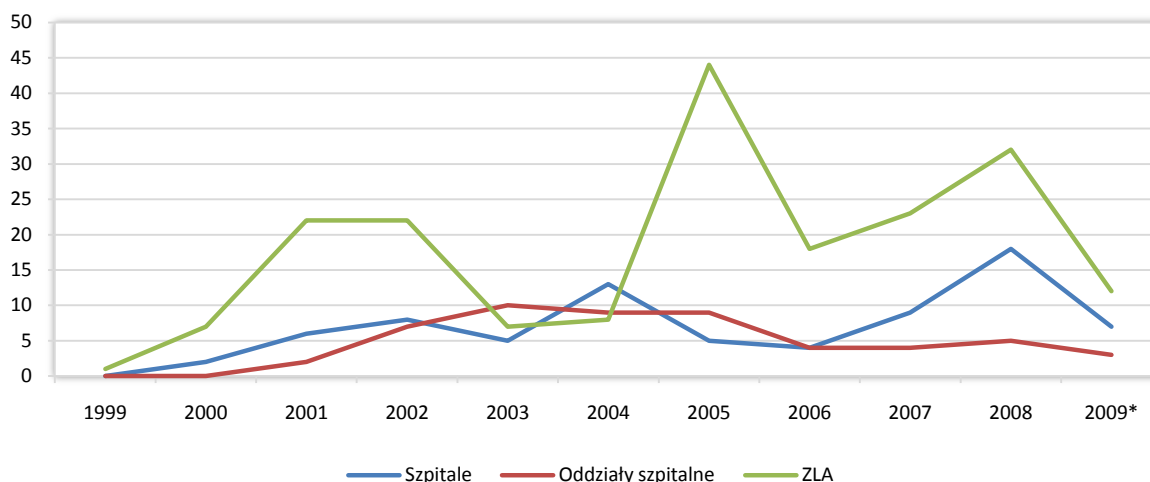
Zgodnie z powyższymi diagramami, blisko 89% wszystkich zakładów leczenia ambulatoryjnego funkcjonuje jako niepubliczne zakłady ochrony zdrowia. Sytuacja prezentuje się diametralnie inaczej w przypadku szpitali, z których zaledwie 16% prowadzi działalność jako jednostki niepubliczne. Chcąc dogłębnie poznać podstawowe założenia przeprowadzanej reformy systemu ochrony zdrowia, warto spróbować przeprowadzić analizę struktury szpitali, korygując powyższe dane o rzeczywisty udział jednostek samorządu terytorialnego w kapitałach przekształconych zakładów ochrony zdrowia.

Udział sektora publicznego w kapitałach zakładów ochrony zdrowia



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO ZDROWIA, INFORMACJA O PRZEKSZTAŁCENIACH WŁASNOŚCIOWYCH W SEKTORZE OCHRONY ZDROWIA, PRZEPROWADZONYCH DECYZJĄ JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO W LATACH 1999 – 2009

Od początku 2000 r. 77 szpitali w Polsce zostało przekształconych w spółki prawa handlowego. W zdecydowanej większości cały czas są one we władaniu samorządów. Opierając się na danych z Ministerstwa Zdrowia, spośród wszystkich przekształconych szpitali, w 15 jednostkach dominującym udziałowcem jest osoba nie będąca jednostką samorządu terytorialnego. W stosunku do 14 szpitali występuje brak danych. W rzeczywistości Skarb Państwa, bezpośrednio lub pośrednio, zarządza szpitalami stanowiącymi ponad 92% wszystkich takich jednostek w Polsce. Poniższy wykres obrazuje z kolei dynamikę przekształceń jednostek ochrony zdrowia na przestrzeni lat.



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO ZDROWIA, INFORMACJA O PRZEKSZTAŁCENIACH WŁASNOŚCIOWYCH W SEKTORZE OCHRONY ZDROWIA, PRZEPROWADZONYCH DECYZJĄ JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO W LATACH 1999 – 2009,

*PIERWSZE PÓLROCZE 2009 R.

ZLA - ZAKŁADY LECZNICTWA AMBULATORYJNEGO

4. Analiza wskaźnikowa

W latach 2007/08 w Centrum Systemów Informacyjnych Ochrony Zdrowia (CSIOZ) wykonano badanie kondycji finansowej sektora samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej (SP ZOZ-ów). Do wyliczeń wykorzystano dane z rocznych sprawozdań finansowych MZ-03 za rok 2006. Dodatkowo podzielono SP ZOZ, ze względu na organ założycielski, funkcje opieki zdrowotnej oraz województwo. Ocena została oparta na kilkunastu wskaźnikach finansowych, na podstawie których można wnioskować interesujące fakty.

Około 66% SP ZOZ osiągnęło w 2006 r. nieujemny wynik finansowy. Należy jednak od razu zaznaczyć, że wskaźnik udziału kosztów działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży wyraźnie przekraczał 100% w zdecydowanej większości analizowanych grup. Jedynie samorządowe jednostki ochrony zdrowia szczebla gminnego i powiatowego o nieujemnym wyniku finansowym charakteryzowały się niższą wartością wskaźnika. Zastanawiający jest fakt, że w grupie jednostek o wskaźniku udziału kosztów operacyjnych do przychodów poniżej jedności znajdowały się również SP ZOZ o nieujemnym wyniku finansowym. **Straty na działalności operacyjnej w tych zakładach były rekompensowane pozostałymi przychodami operacyjnymi. Były to głównie państwowe dotacje lub wpływy ze sprzedaży aktywów.**

Sektor SP ZOZ jako całość był nierentowny, zwłaszcza w segmentach świadczeń stacjonarnych i na wysokim szczeblu referencyjnym. Jednostki ochrony zdrowia na szczeblu samorządowym charakteryzowały się nieznacznie dodatnim uśrednionym wskaźnikiem zyskowności netto, natomiast gminne SP ZOZ posiadały już wyraźnie wysoki, dodatni wskaźnik.

W sektorze samodzielnych publicznych zakładów ochrony zdrowia nie występował problem z brakiem płynności finansowej. Wręcz przeciwnie, można wnioskować, że SP ZOZ źle dysponują swoimi środkami, gdyż niektóre grupy cechowały się wysokimi wskaźnikami płynności, co świadczy o nadpłynności. Problem braku płynności w znacznie większym stopniu dotyczył natomiast SP ZOZ utworzonych przez państwowe uczelnie medyczne.

Wskaźniki ogólnego zadłużenia dla poszczególnych grup SP ZOZ były relatywnie wysokie, niemniej w optymalnym przedziale do 30% znalazło się ponad 52% SP ZOZ samorządowych i niecałe 28% utworzonych przez państwowe uczelnie medyczne. Problemem wysokiego zadłużenia, ponad 80%, charakteryzuje się niecałe 18% SP ZOZ samorządowych i ponad 32% utworzonych przez państwowe uczelnie medyczne.

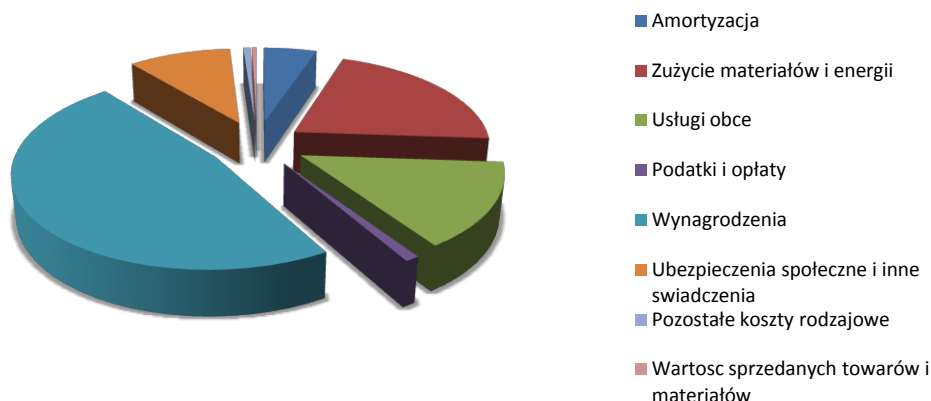
Pomimo wielu prób reformy schematu działania publicznej ochrony zdrowia, system jest nadal krytykowany z uwagi na niewydolność działania i liczne problemy organizacyjne, m.in. ciężar biurokracji.

5. Wydatki

Koszty operacyjne stanowią większość kosztów ponoszonych przez Samodzielne Zakłady Opieki Zdrowotnej utworzonych przez wojewódzką, powiatową lub gminną jednostkę samorządu terytorialnego. W 2007 r.,

podobnie jak we wcześniejszych latach, pozycją dominującą były wydatki na wynagrodzenia - 47%. Wydatki na materiały oraz usługi obce stanowiły w sumie 35%.

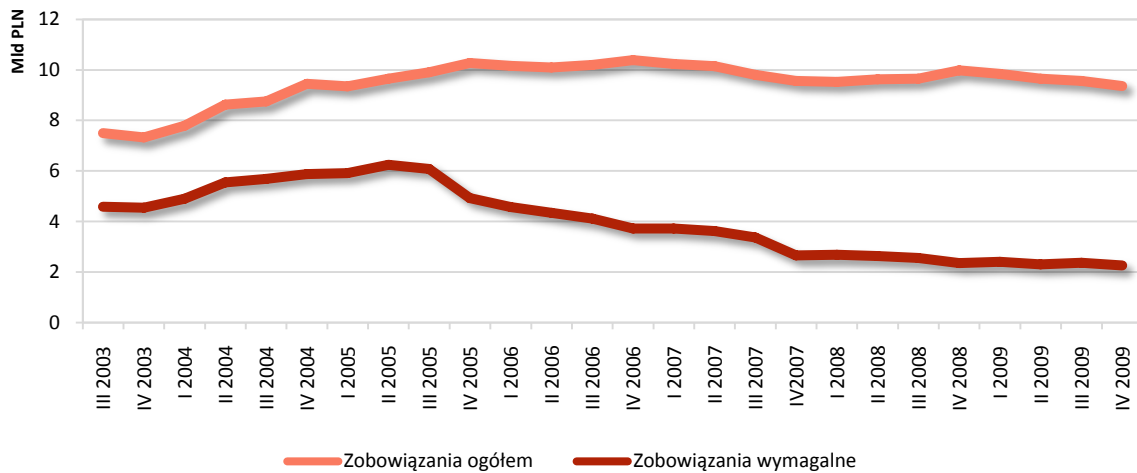
Struktura kosztów operacyjnych SPZOZ-ów w 2007r.



ŹRÓDŁO: BIULETYN STATYSTYCZNY MINISTERSTWA ZDROWIA 2008 R.

Na przestrzeni ostatnich lat wartość kosztów ponoszonych przez szpitale w Polsce rosła. Równocześnie miał miejsce wzrost przychodów. Dynamika wzrostu przychodów była jednak wolniejsza niż przyrost kosztów, czego efektem jest rosnące zadłużenie. Na rozmiar dysproporcji pomiędzy przychodami a kosztami w kolejnych latach wpływ będzie miała przede wszystkim ewentualna podwyżka wynagrodzeń personelu oraz inwestycje o charakterze budowlanym, niezbędne w niektórych zakładach. Sytuacja ta zmusza dyrektorów placówek do poszukiwania źródeł finansowania tej różnicy. Możliwymi rozwiązaniami są między innymi przedsiębiorstwa o profilu działalności takim jak Emitent. Różnica w przychodach i kosztach wpływa także na płynność SP ZOZ-ów. Sytuacja utraty płynności jest skrajnie niekorzystną dla podmiotu, a w celu jej uniknięcia SP ZOZ-y korzystają z usług podmiotów zewnętrznych. W ostatnich latach podejmowane były próby oddłużenia bądź restrukturyzacji permanentnie zadłużonych jednostek. W 2005 r. weszła w życie Ustawa o pomocy publicznej i restrukturyzacji SP ZOZ, która stworzyła możliwość umorzenia zobowiązań publicznych po restrukturyzacji SP ZOZ. Wynikiem tych działań często było jednak jedynie „rolowanie długu”, a podmioty po restrukturyzacji powracały do stanu zadłużenia. Proces uzdrawiania zakładów ochrony zdrowia utrudnia koncentracja zobowiązań wymagalnych na grupie największych SP ZOZ-ów, często będących klinikami uniwersyteckimi. Likwidacja bądź prywatyzacja tych podmiotów, świadczących specjalistyczne usługi oraz pełniących funkcje dydaktyczno-badawcze, negatywnie wpłynęłaby na możliwości rozwojowe oraz dostęp do ochrony zdrowia. W ocenie sytuacji finansowej podmiotów należy zwrócić uwagę na znaczną kwotę zobowiązań wymagalnych. Zobowiązania te zostały zdefiniowane w Ustawie o finansach publicznych jako te, które wynikają z innych ustaw, oraz prawomocnych orzeczeń sądów i ostatecznych decyzji administracyjnych lub zostały uznane za bezsporne przez właściwą jednostkę sektora finansów publicznych, będącą dłużnikiem. Tendencja malejąca udziału zobowiązań wymagalnych w ogóle zobowiązań SP ZOZ jest interpretowana korzystnie. W czwartym kwartale 2009 r. udział ten wyniósł ok. 24%.

Zobowiązania ogółem SPZOZ



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE NA PODSTAWIE DANYCH MINISTERSTWA ZDROWIA

6. Konkurencja

Wejście na rynek Emitenta nowych podmiotów jest obarczone pewnymi istotnymi barierami. Najważniejszą jest znajomość specyfiki sektora ochrony zdrowia. Charakterystyczny obieg kapitału, finansowanie działalności czy przepisy określające ramy prawne dla oferowania usług finansowych publicznym jednostkom ochrony zdrowia stanowią merytoryczną barierę dla nowych podmiotów. Niemniej jednak z uwagi na brak silnej konkurencji, możliwość pojawienia się nowych firm świadczących usługi podobne do Emitenta jest prawdopodobne. Do najbardziej aktywnych i rozpoznawalnych podmiotów oferujących usługi finansowe jednostkom z sektora ochrony zdrowia należą notowane na GPW: Magellan SA, MW Trade S.A. oraz członek grupy kapitałowej Domu Maklerskiego IDM S.A – Electus S.A. Udział w rynku, doświadczenie oraz zaplecze organizacyjno-finansowe stawia je w uprzywilejowanej pozycji, przez co stanowią silną konkurencję dla REMEDIS S.A. Jednak według analiz ekspertów sektora ochrony zdrowia, zaledwie co dziesiąty podmiot korzysta z pozabankowych usług finansowych, co daje szansę na dalszy rozwój działalności Emitenta oraz stwarza miejsce na gruntowną modyfikację struktury konkurencji w przyszłości.

II. Oferta Emitenta skierowana jest również do Jednostek Samorządu Terytorialnego, obejmuje w szczególności udzielanie pożyczek na prowadzenie działalności oraz finansowanie inwestycji związanych z EURO 2012.

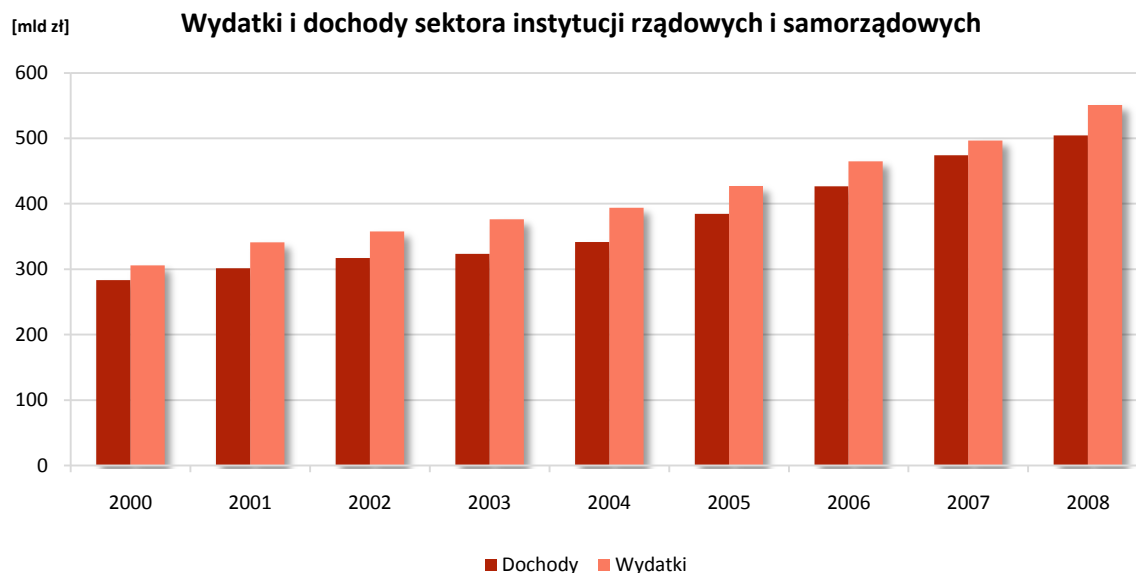
Potrzeby finansowe sektora samorządowego systematycznie rosną, wydatki całego sektora instytucji rządowych i samorządowych od lat przewyższają dochody (wykres poniżej), natomiast w połowie 2009 r. zadłużenie sektora samorządowego osiągnęło poziom 29,3 mld zł, z czego ponad 89% stanowiło zadłużenie jednostek samorządu terytorialnego (26,2 mld zł). Oznacza to wzrost zadłużenia sektora samorządowego o ponad 6,29 mld zł, czyli o 27,4%, w stosunku do stanu na koniec pierwszej połowy 2008 roku, natomiast w ciągu trzech poprzedzających lat zadłużenie sektora wzrosło o 9,79 mld zł (50,2%). Według szacunków NBP i BGK w całym 2009 roku zadłużenie instytucji samorządowych mogło wzrosnąć w stosunku do 2008 roku o ponad 42% i wynosić około 40 mld zł.

Tendencja wzrostowa w zakresie zadłużenia utrzymuje się od kilkunastu lat, nawet mimo znacznego finansowania inwestycji samorządowych ze strony Unii Europejskiej. Każdy realizowany projekt inwestycyjny wymaga wkładu własnego, którym często samorządy nie dysponują. Wśród dostępnych metod finansowania występują: kredyt bankowy, emisja obligacji oraz różne formy partnerstwa publiczno-prywatnego.

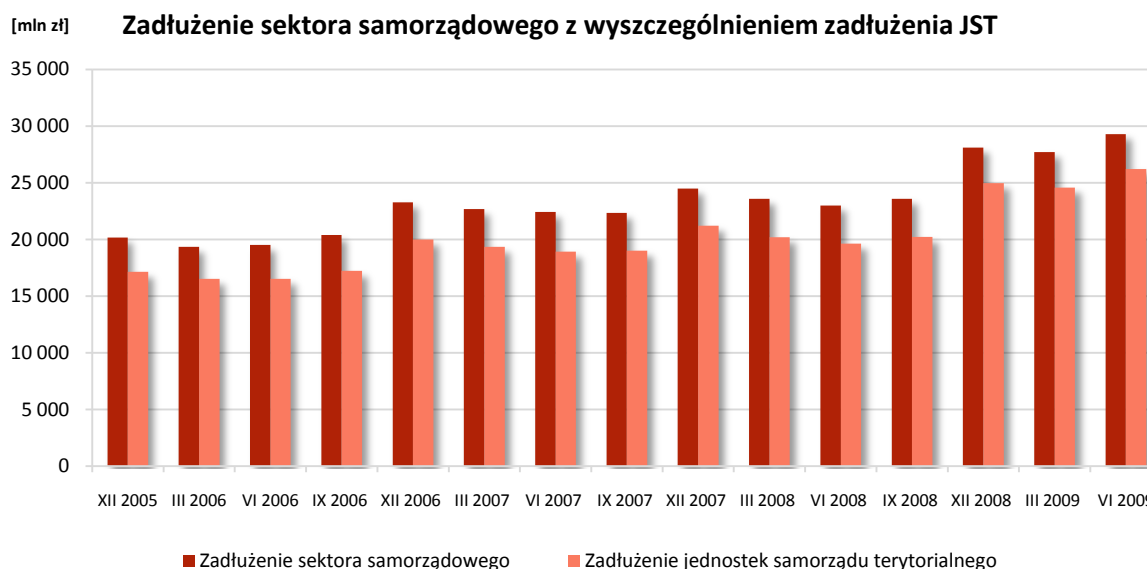
Limit zadłużenia nakładają na instytucje samorządowe przepisy prawne – kwota spłaty zadłużenia samorządu w danym roku nie może przekroczyć 15% rocznych dochodów. Dodatkowo łączna kwota długu samorządu na koniec roku budżetowego nie może przekroczyć 60% wykonanych dochodów w danym roku. Wymienionych kryteriów nie muszą spełniać inwestycje finansowane zwrotnie ze środków Unii Europejskiej. W pierwszym

półroczu 2009 wskaźnik zadłużenia (udział zobowiązań w kwocie planowanych dochodów) dla jednostek samorządu terytorialnego wynosił 18,3%, natomiast wskaźnik zadłużenia bez zobowiązań związanych z realizacją programów i projektów finansowanych z udziałem środków unijnych wynosił 17,1%.

W przypadku partnerstwa publiczno-prywatnego ryzyko ponosi przede wszystkim inwestor prywatny, który ponosi koszt przedsięwzięcia, a zwrot nakładów i zyski ma przynieść efekt inwestycji, na przykład wieloletnie zarządzanie wybudowanym obiektem. Z uwagi na wspomnianą konstrukcję, rozwiązanie nie jest zbyt popularne.



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO FINANSÓW, INFORMACJA KWARTALNA O SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ I STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH



ŹRÓDŁO: MINISTERSTWO FINANSÓW, INFORMACJA KWARTALNA O SYTUACJI MAKROEKONOMICZNEJ I STANIE FINANSÓW PUBLICZNYCH

6.4. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

Struktura przychodów Emitenta wg rodzajów usług

Rodzaj usługi	2007	udział	2008	udział	2009	udział
Udzielone pożyczki	13	100,00%	185	86,05%	601	100,00%
Pozostałe usługi	0	0,00%	30	13,95%	0	0,00%
Przychody razem	13	100,00%	215	100,00%	601	100,00%

ŹRÓDŁO: EMITENT

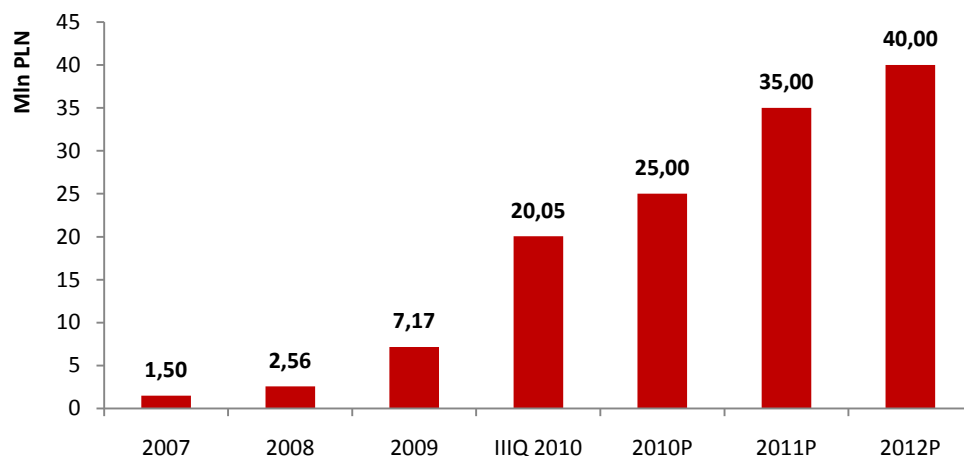
Wybrane dane finansowe

	2007	2008	2009
Wartość udzielonych pożyczek	1 500 000,00	2 560 000,00	7 171 000,00
Przychody netto ze sprzedaży*	13 383,49	215 356,48	601 402,59
EBITDA	-317 370,00	-96 985,53	-31 742,29
Amortyzacja	0,00	0,00	35 896,46
Zysk z działalności operacyjnej	-317 370,00	-96 985,53	-67 638,75
Zysk (strata) netto	-114 804,22	142 371,55	5 683,70
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 245 600,00	2 245 600,00	2 245 600,00
Kapitał (fundusz) własny	2 149 298,06	2 291 669,61	2 278 663,33
Suma bilansowa	2 661 516,03	3 878 656,44	5 099 572,24
Liczba akcji/udziałów	22 456 000	22 456 000	22 456 000
Zysk na akcję/udział	-0,0051	0,0063	0,0003
Wartość księgową na akcję/udział	0,0957	0,1021	0,1015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0,00	-177 245,49	884 301,98
Przepływy pieniężne netto	0,00	-218 645,49	771 792,24

ŹRÓDŁO: EMITENT

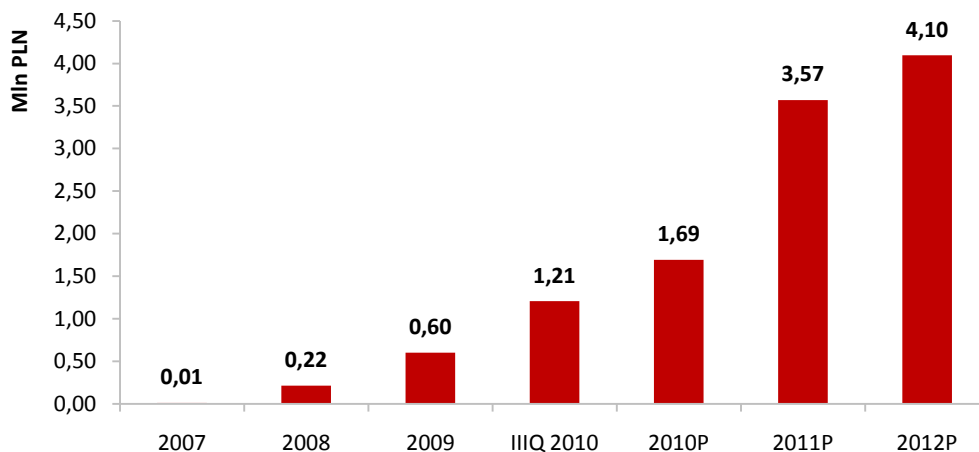
*na przychody ze sprzedaży składają się w szczególności odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek

Wartość udzielonych pożyczek



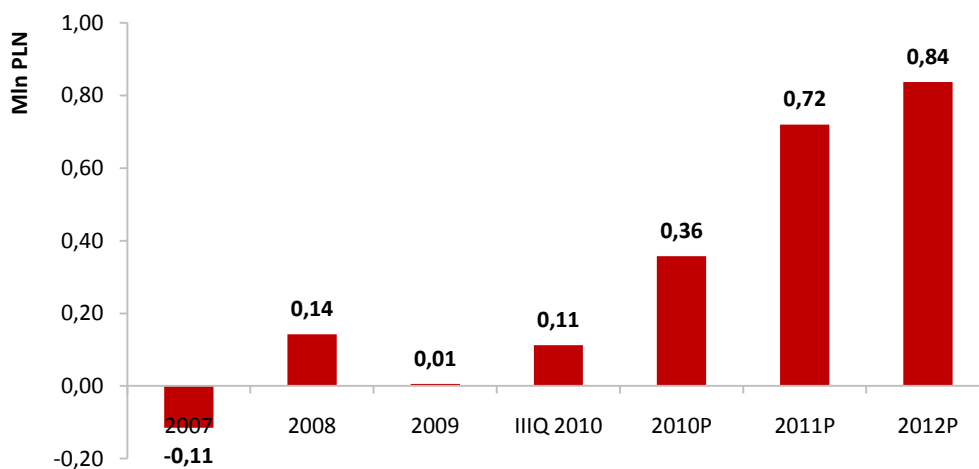
ŹRÓDŁO: EMITENT

Przychody ze sprzedaży



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE

Zysk netto*



ŹRÓDŁO: OPRACOWANIE WŁASNE, *PRZEDSTAWIONA PROGNOZA NIE UWZGLĘDNIŁA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZWIĄZANEJ Z SOVEREIGNFUND TFI SA

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	2007	2008	2009
Długu	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitał własny}}$	23,83%	69,25%	123,80%
Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{pasywa ogółem}}$	19,25%	40,92%	55,32%
Płynności bieżącej	$\frac{\text{zapasy+należn. krótk. +śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	46,14	2,48	1,61
Płynności szybkiej	$\frac{\text{należn. krótk. +śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	46,13	2,47	1,61
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-2397,51%	-44,77%	-10,52%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-853,07%	74,20%	1,02%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-857,80%	66,11%	0,95%
Rentowność netto aktywów	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	-4,31%	3,67%	0,11%
Rentowność netto kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	-5,34%	6,21%	0,25%
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	25	9
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zapasów*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	0	0
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	-	24	6
Okres konwersji gotówki w dniach	Rotacja należności + Rotacja zapasów- Rotacja zobowiązań	-	1	3

ŹRÓDŁO: OBLICZENIA WŁASNE NA PODSTAWIE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2010 r.

(w tys. zł)	III kwartał 2010	III kwartały 2010
	od 01.07.2010 do 30.09.2010	narastająco od 01.01.2010 do 30.09.2010
Kapitał własny	2 390	2390
Należności długoterminowe	207	207
Należności krótkoterminowe	9 009	9009
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	101	101
Zobowiązania długoterminowe	2573	2573
Zobowiązania krótkoterminowe	4 273	4273
Amortyzacja	14	47
Przychody netto ze sprzedaży	450	1207
Zysk/strata na sprzedaży	213	291
Zysk/strata z działalności operacyjnej	213	291
Zysk/strata brutto	55	131
Zysk/strata netto	45	112

ŹRÓDŁO: EMITENT

6.5. Strategia rozwoju Emitenta

Emitent zamierza kontynuować działalność z zakresu udzielania finansowania i doradztwa finansowego dla szpitali oraz jednostek samorządowych. Zarząd Spółki zakłada przede wszystkim zwiększenie wolumenu udzielanych pożyczek oraz koncentrację na rozwoju innych oferowanych produktów: finansowanie wiarytelności szpitalnych (wykup i restrukturyzacja), usługi doradcze dla szpitali i ich organów założycielskich.

Jeden z kierunków rozwoju działalności Emitenta jest współpraca z SovereignFund TFI S.A.

Emitent jest znaczącym akcjonariuszem (13,3%) Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SovereignFund TFI S.A. SovereignFund TFI w dniu 9 sierpnia 2010 r. otrzymało zgodę KNF na wykonywanie działalności oraz jednocześnie na utworzenie SovereignFund FIZ.

Fundusz ten będzie między innymi nabywać obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego w celu finansowania publicznych wydatków infrastrukturalnych, restrukturyzować zobowiązania Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej, a także prowadzić inwestycje w projekty partnerstwa publiczno – prywatnego.

Emitent na podstawie zawartej umowy będzie świadczył na rzecz TFI usługi w zakresie dokonywania i utrzymywania lokat Subfunduszu „MED subfund”, inwestującego w zobowiązania SP ZOZ.

W dalszym horyzoncie czasowym spółka przewiduje również – opierając się na zdobytej wiedzy i doświadczeniu swoich pracowników – rozpoczęcie działań zmierzających do przejmowania udziałów/akcji rentownych szpitali działających w formie spółek prawa handlowego.

Cele emisyjne

Lp.	Cel emisyjny	Przewidywane nakłady	Przewidywany termin realizacji
1	Rozwój podstawowej działalności Emitenta poprzez udzielenie krótkoterminowych pożyczek dla samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej	510 tys. zł	IV kwartał 2010 r.
Razem		Do 510 tys. zł	

ŹRÓDŁO: EMITENT

Prognozy finansowe

[tys. zł]	2010*	2011*	2012*
Wartość udzielonych pożyczek	25 000	35 000	40 000
Przychody netto ze sprzedaży	1 692	3 571	4 097
Zysk (strata) netto	357	720	840

ŹRÓDŁO: EMITENT

*przedstawiona prognoza nie uwzględnia potencjalnego zysku z działalności związanej z SovereignFund TFI SA

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

W latach 2008-2009 Emitent nie prowadził znaczących inwestycji.

8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

10. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

11. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent finansuje swoją działalność z wykorzystaniem kapitału dłużnego pochodzącego z emisji obligacji. Poszczególne serie obligacji są emitowane w związku z udzielanymi przez Emitenta pożyczkami lub innymi formami finansowania udzielanymi zakładom opieki zdrowotnej lub jednostkom samorządu terytorialnego. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego przed terminem wykupu znajdują się obligacje przedstawione w poniższej tabeli. Data wykupu oznacza ostateczny termin wykupu obligacji danej serii, natomiast Emitent ustala z inwestorami podział serii obligacji na transze, które mogą być wykupywane w terminach wcześniejszych niż przedstawiony poniżej. Odsetki od obligacji płatne są w okresach miesięcznych, w powiązaniu ze spływem odsetek należnych Emitentowi z tytułu udzielonych pożyczek. Emitent zakłada dalsze wykorzystywanie tej formy finansowania prowadzonej działalności operacyjnej.

Seria	Data emisji	Wartość nominalna	Data wykupu	Oprocentowanie
R	2009-11-10	100 000,00 zł	2010-11-02	13,30%
S	2009-11-10	300 000,00 zł	2010-11-02	13,30%
T	2009-11-10	200 000,00 zł	2010-11-02	13,30%
U	2009-11-10	200 000,00 zł	2010-11-02	13,30%
V	2009-11-10	100 000,00 zł	2010-11-02	13,30%
W	2010-01-28	100 000,00 zł	2011-07-01	13,50%
X	2010-01-27	200 000,00 zł	2011-07-01	13,50%
Y	2010-01-27	400 000,00 zł	2011-07-01	13,50%
AC	2010-02-12	195 000,00 zł	2010-08-17	14,00%
AD	2010-02-12	265 000,00 zł	2010-08-17	14,00%
AE	2010-02-12	130 000,00 zł	2010-08-17	14,00%

AG	2010-02-24	400 000,00 zł	2011-02-27	13,00%
AL*	2010-07-05	4 543 185,00 zł	2012-07-02	11,00%
AM	2010-07-01	250 000,00 zł	2010-10-01	13,00%
AN	2010-07-01	350 000,00 zł	2010-10-01	13,00%
AO	2010-07-29	800 000,00 zł	2012-03-02	11,00%
AP	2010-09-20	180 000,00 zł	2010-10-12	11,00%
AR	2010-10-01	350 000,00 zł	2010-10-25	14,00%
AS	2010-10-07	250 000,00 zł	2010-10-25	14,00%
RAZEM		9 313 185,00 zł		

Źródło: Emitent

* w dniu 29.09.2010 r. Zarząd GPW podjął uchwałę nr 963/2010, na podstawie której Zarząd Giełdy postanowił o przyznaniu autoryzacji na Catalyst dla 4.265.295 (czterech milionów dwustu sześćdziesięciu pięciu tysięcy dwustu dziewięćdziesięciu pięciu) obligacji imiennych serii AL4 spółki REMEDIS S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda i terminie wykupu 2 lipca 2012 r., oznaczanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLREMD500013", rejestrowanych w systemie informacyjnym Catalyst pod nazwą skróconą "REM0712".

12. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki Emitenta za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w Dokumencie.

13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V, nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz inne okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na ich ocenę.

14. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

14.1 Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zarząd został powołany 2 lipca 2010 r. i jego kadencja trwa 3 lata. Mandaty członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu

Na rynku wierzycelności działa od 1994 roku. W latach 1997-2007 był Prezesem Zarządu firmy Pactor Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Obecnie Prezes Zarządu spółki „Remedis” S.A., wcześniejszej O.W. „Faktor” Sp. z o.o. zajmującej się organizowaniem finansowania oraz finansowaniem jednostek sektora publicznego, a także Wiceprezes Zarządu Spółki GPPI S.A. działającej w branży obrotu wierzycelnościami.

Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

Agenor Gawrzyał - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu z 1978 roku, gdzie ukończył również Podyplomowe Studium Ubezpieczeń Gospodarczych. Jest także doktorem nauk społecznych. Tytuł uzyskał na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Jest absolwentem Akademii Dyplomatycznej w Wiedniu. Przez 10 lat był adiunktem w Akademii Ekonomicznej w Poznaniu. Od 1988 do 1989 r. pełnił funkcję eksperta do spraw problematyki gospodarczej RFN i Wielkiej Brytanii w Polskim Instytucie Spraw Międzynarodowych. Od 1990 do 1992 r. pracował w Banku Staropolskim S. A. w Poznaniu, najpierw jako członek zespołu organizacyjnego, później I Wiceprezes Zarządu. Od 1992 do 1994 r. był Wiceprezesem Zarządu WBK S.A., a w latach 1994-95 - BGŻ S. A. W latach 1995-96 był Prezesem Zarządu Towarzystwa Funduszy Powierniczych "KORONA", a w latach 1996-97 doradcą w Biurze Maklerskim BMT S.A. w Poznaniu. Od 1997 r. do 2004 r. związany z TUIR WARTA S.A. najpierw jako Członek Zarządu, a od lutego 1998 r. Prezes Zarządu. Od 2004 działa w branży finansowej jako niezależny konsultant.

Jan Pomorski - Członek Rady Nadzorczej

Profesor doktor habilitowany, związany z Uniwersytetem Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie i Fundacją Lesława A. Pagi w Warszawie. W latach dziewięćdziesiątych założyciel i prezes Firmy Konsultingowej „DEMOS” (ponad osiemdziesiąt wdrożonych pod jego kierunkiem projektów prywatyzacyjnych i sto kilkadziesiąt projektów restrukturyzacyjnych w całej Polsce). Doradca banków, spółek giełdowych i samorządów. Prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą INNOVATIVE BUSINESS SOLUTIONS. Akcjonariusz i Przewodniczący Rady Nadzorczej TFI SovereignFund oraz INTERBUD Lublin SA.

Przemysław Morysiak - Członek Rady Nadzorczej

Jest absolwentem Politechniki Poznańskiej, ukończył również Studium Pedagogiczne w Poznaniu, a także Studium Doktoranckie w Szkole Głównej Handlowej w zakresie restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw i banków. Pracował na stanowiskach kierowniczych w Banku Staropolskim S.A., Wielkopolskim Banku Kredytowym S.A., Towarzystwie Funduszy Powierniczych KORONA S.A. Od 1996 r. zatrudniony w Ministerstwie Finansów, m.in., jako Doradca Ministra Finansów, Dyrektor Departamentu Systemu Bankowego, a później Departamentu Instytucji Finansowych. Od 2004 r. do 2005 r. Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa. W latach 2006 – 2007 Członek Zarządu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Od 2008 r. do 2010 r. Prezes Zarządu Krajowej Agencji Handlowej „Spółem” Sp. z o.o. Od 2010 r. prowadzi działalność konsultingową. Był również członkiem licznych Rad i Rad Nadzorczych, w tym Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, Komisji Nadzoru Bankowego, Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Banku Gospodarstwa Krajowego, HORTEX S.A., GPPI S.A. oraz SOVEREIGNFUND TFI S.A.

Aneta Koszczyńska - Członek Rady Nadzorczej

Jest absolwentem Akademii Rolniczej w Poznaniu z 1996 roku. W 2009 r. ukończyła Podyplomowe Studia Podatkowe, specjalizacja: Doradztwo Podatkowe. Od kilkunastu lat jest pracownikiem amerykańskiego koncernu, gdzie jest odpowiedzialna za sprawy związane z obrotem towarowym z zagranicą i celno-podatkowe. Pełni również funkcję Pełnomocnika Zarządu do reprezentacji przed organami administracji celnej.

Piotr Orłowski - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu im. A. Mickiewicza w Poznaniu. Stypendysta Fundacji im. Stefana Batorego na Uniwersytecie Oksfordzkim. Radca prawni, Partner w Orłowski Matwijcio Kancelaria Radców Prawnych Sp.p.

Rada Nadzorcza została powołana 29 czerwca 2010 r. i jej kadencja trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2013.

14.2 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest następująca:

	Seria	Akcje	% w kapitale	Głosy	% w głosach
Krzysztof Nowak	A	603 000	2,69%	1 206 000	3,04%
KLN Investments Sp. z o.o.*	A, B	19 607 000	87,31%	36 214 000	91,30%
INVESTcon GROUP S.A.	B	2 246 000	10,00%	2 246 000	5,66%
Razem		22 456 000	100,00%	39 666 000	100,00%

*Krzysztof Nowak posiada 95,3% udziałów w tej spółce

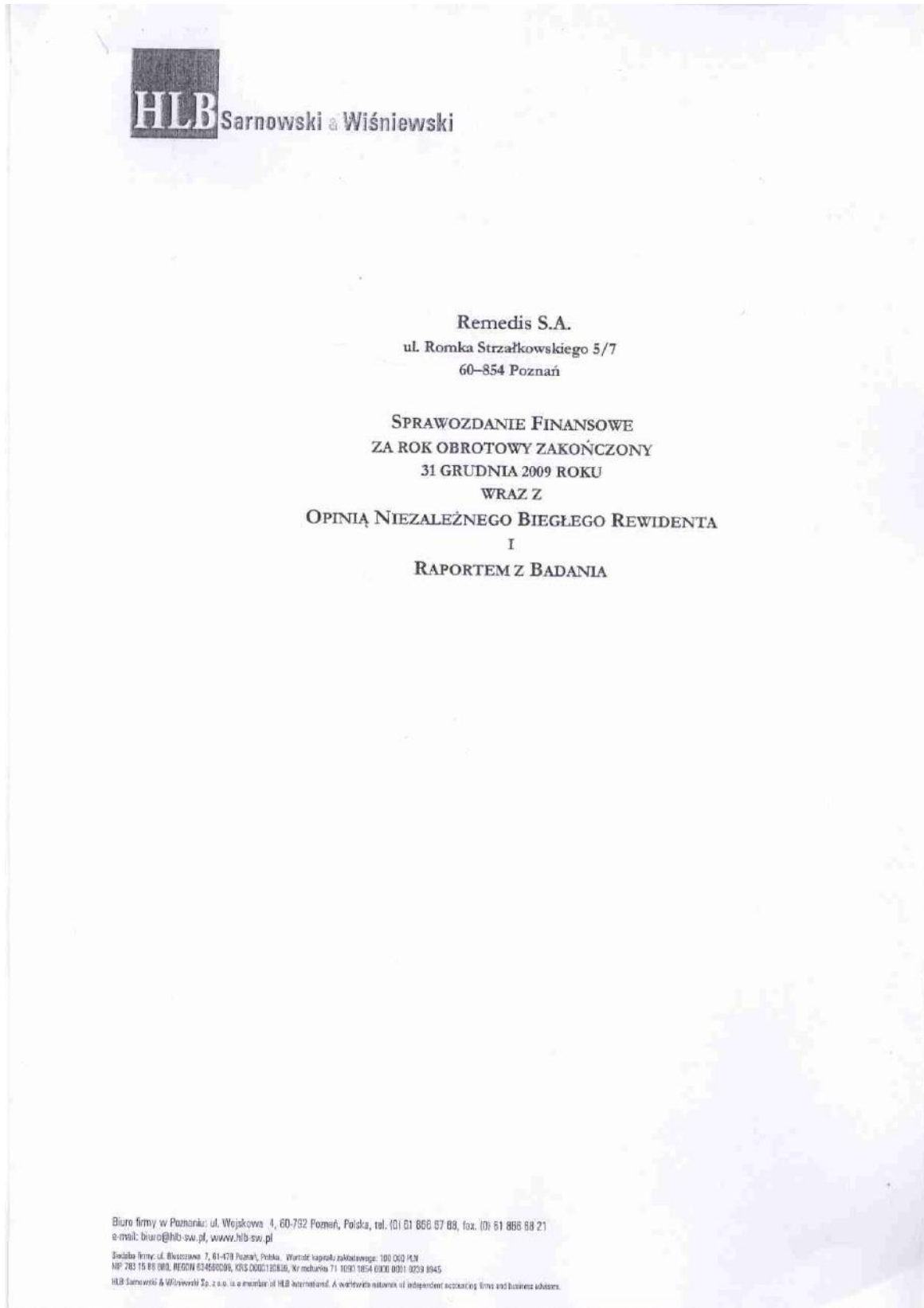
Struktura akcjonariatu Emitenta z uwzględnieniem emisji akcji serii D jest następująca:

	Seria	Akcje	% w kapitale	Głosy	% w głosach
Krzysztof Nowak	A	603 000	2,50%	1 206 000	2,92%
KLN Investments Sp. z o.o.*	A, B	19 607 000	81,17%	36 214 000	87,55%
INVESTcon GROUP S.A.	B, D	2 779 340	11,51%	2 779 340	6,72%
Pozostali	D	1 166 660	4,83%	1 166 660	2,82%
Razem		24 156 000	100,00%	41 366 000	100,00%

*Krzysztof Nowak posiada 95,3% udziałów w tej spółce

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wraz z opinią i raportem z badania przez Biegłego Rewidenta



SPIS TREŚCI	STRONA
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	5
1. INFORMACJE OGÓLNE	6
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI 9	
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	13
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Remedis Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Remedis Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Romka Strzałkowskiego 5/7, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **5 099 572,24 złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **5 683,70 złotych**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **13 006,28 złotych**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **771 792,24 złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych

Biuro firmy w Poznaniu: ul. Wojskowa 4, 60-792 Poznań, Polska, tel. (0) 61 666 67 88, fax. (0) 61 666 68 21
e-mail: biuro@hib-sw.pl, www.hib-sw.pl

Siedziba firmy: ul. Błociszewo 7, 61-478 Poznań, Polska. Wzrostki i opłaty rejestracyjne: 100 000 PLN
NIP 783 75 88 000, REGON 634680098, KRS 0000180480, Nr rachunku 71 1050 1134 0000 0001 0230 0345

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. is a member of HLB International. A worldwide network of independent accounting firms and business advisers.



HLB Sarnowski & Wiśniewski

błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- zgodnie co do formy i treści z przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę, z zachowaniem ich ciągłości.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w badanym roku Spółka dokonała zmian polityki rachunkowości w zakresie wyceny i prezentacji udzielanych i otrzymanych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji. W sprawozdaniu finansowym za 2009 rok dokonano także korekty błędu za rok poprzedni dotyczącego wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym środków trwałych użytkowanych na podstawie umowy leasingu finansowego. Spółka zaprezentowała wpływ zmian stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędu na dane porównywalne za poprzedni rok obrotowy w dodatkowej nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego nr VI.2.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200
Kluczowy Biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 31 maja 2010 roku

Biuro firmy w Poznaniu: ul. Wojskowa 4, 60-792 Poznań, Polska, tel. (0) 61 866 67 88, fax. (0) 61 866 88 21
e-mail: biuro@hlb-sw.pl, www.hlb-sw.pl

Siedziba firmy: ul. Bluszczowa 7, 61-478 Poznań, Polska. Wartość kapitału zakładowego: 103 000 PLN
NIP 785 15 89 810, REGON 143450029, KRS 000189983, 10 rachunek: 71 1030 1054 0033 0001 0329 4365
HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. is a member of HLB International. A worldwide network of independent accounting firms and business advisers



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Remedis Spółka Akcyjna**

Raport ten został przygotowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Remedis Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Romka Strzałkowskiego 5/7 (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **5 099 572,24 złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **5 683,70 złotych**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **13 006,28 złotych**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **771 792,24 złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 31 maja 2010 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Remedis S.A. z dnia 31 maja 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.



1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Remedis Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 26 października 2006 roku przed asesorem notarialnym Rafałem Szczepańskim, zastępcą notariusza Mikołaja Borkowskiego (Repertorium Nr A 6573/2006).

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270485.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 7811792748 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 300464078.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64, 99),
- pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64, 99),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66, 19).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie usług finansowych w zakresie udzielania pożyczek.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 3 osoby. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 1,41 osoby.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 2 245,6 tys. zł i dzielił się na 2 245 600 akcji uprzywilejowanych serii A, B oraz C o wartości nominalnej 1,0 zł każda. Akcje serii A, B i C były uprzywilejowane w zakresie prawa głosu – na każdą akcję przypadały 2 głosy.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	% udział w kapitale podstawowym	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
O.W. Faktor Sp. z o.o.	47,0	47,0	1 056 400	1,0	1 056,4
BrokerHaus Sp. z o.o.	40,3	40,3	904 300	1,0	904,3
INVESTconGROUP S.A.	10,0	10,0	224 600	1,0	224,6
Krzysztof Nowak	2,7	2,7	60 300	1,0	60,3
Razem kapitał akcyjny	100,0	100,0	2 245 600		2 245,6

W dniu 15 grudnia 2009 roku Uchwałą nr 25 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 1,0 zł na 0,1 zł oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do 22 456,0 tys. akcji. Jednocześnie dokonano zmian w zakresie serii akcji Spółki, w ten sposób, że kapitał zakładowy Spółki, który dotychczas składał się z akcji serii A, B i C, został podzielony na 17 210,0 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz



5 246,0 tys. akcji na okaziciela serii B. Akcje serii A są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu – na każdą akcję przypada 2 głosy. Zgodnie z wymienioną Uchwałą akcje serii B mają zostać wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Również dnia 15 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis S.A. Uchwałą nr 26 zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1 000,0 tys. zł. Na mocy powyższej Uchwały do dnia 30 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonego kapitału docelowego, tj. 3 245,6 tys. zł, w drodze kolejnych emisji akcji. Opisanie wyżej zmiany w dotyczące kapitału podstawowego Remedis S.A. zostały odnotowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 11 lutego 2010 roku.

Na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	% udział w kapitale podstawowym	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
KLN Investments Sp. z o.o. (dawniej O.W. Faktor Sp. z o.o.)	91,3	87,3	19 607 000	0,1	1 960,7
INVESTconGROUP S.A.	5,7	10,0	2 246 000	0,1	224,6
Krzysztof Nowak	3,0	2,7	603 000	0,1	60,3
Razem kapitał akcyjny	100,0	100,0	22 456 000		2 245,6

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Krzysztof Nowak - Prezes Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Przemysław Morysiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Sebastian Huczek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Aneta Koszczyńska - Członek Rady Nadzorczej,
 - Jan Pomorski - Członek Rady Nadzorczej,
 - Agnieszka Gawrzył - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- dnia 15 czerwca 2009 roku w związku z rezygnacją ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej przez Pana Piotra Orłowskiego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis S.A. Uchwałą nr 10 na powyższe stanowisko powołało Pana Przemysława Morysiaka,
- Uchwałą nr 1 z dnia 19 września 2009 roku Rady Nadzorczej badanej Spółki Panu Przemysławowi Morysiak zostało powierzono stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- zgodnie z oświadczeniem akcjonariusza Spółki, tj. KLN Investments Sp. z o.o. (następcy prawnego dotychczasowych akcjonariuszy Spółki działających pod firmą O.W. Faktor Sp. z o.o. i BrokerHaus



Sp. z o.o.) z dnia 24 maja 2010 roku na Członków Rady Nadzorczej powołano Panów Agenora Gawrzyła i Jana Pomorskiego.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach podmiotu Biuro Rachunkowe Biegły Rewident Mirosław Witkowski, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (nr ewidencyjny 589), biegły rewident Mirosław Witkowski (nr ewidencyjny 4381) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 15 czerwca 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Remedis S.A. z dnia 15 czerwca 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 20 sierpnia 2009 roku, jak również zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 14 maja 2009 roku. Na podstawie Uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Remedis S.A. z dnia 15 czerwca 2009 roku zysk netto za rok 2008 w kwocie 142 371,55 zł w całości przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku zakończony 31 grudnia 2009 roku.



2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2009 roku Spółka kontynuowała swoją działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych w zakresie udzielania pożyczek. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zwiększyły się o 386,0 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 352,9 tys. zł, w rezultacie czego polepszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008	2007
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-10,5%	-44,8%	-2397,5%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	1,0%	74,2%	-853,1%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	0,9%	66,1%	-857,8%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	0,3%	6,6%	-5,1%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,1%	3,7%	-4,3%

W badanym roku Spółka zmieniła politykę rachunkowości w zakresie wyceny udzielonych i otrzymanych pożyczek oraz wyemitowanych obligacji. Od dnia 1 stycznia 2009 roku wymienione aktywa i pasywa wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia. Wycena bilansowa udzielonych pożyczek do skorygowanej ceny nabycia odniesiona została w podstawową działalność Spółki, zwiększając tym samym przychody ze sprzedaży za 2009 rok o 125,8 tys. zł, z kolei wycena obligacji i otrzymanych pożyczek wpłynęła na zwiększenie kosztów działalności operacyjnej o 95,6 tys. zł. Zmiana zasad rachunkowości w powyższym zakresie wpłynęłaby na zwiększenie przychodów ze sprzedaży za 2008 rok o 21,1 tys. zł, co zostało zaprezentowane w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego nr VI.2. Prezentowane poniżej wskaźniki za 2007 i 2008 rok zostały wyliczone na podstawie danych finansowych pochodzących z zatwierdzonych sprawozdań finansowych za te lata obrotowe.

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku wskaźnik zyskowności sprzedaży wzrósł o 34,3 punkty procentowe, osiągając ujemną wartość -10,5%. Powodem tego była poprawa wyniku na sprzedaży z poziomu 96,4 tys. zł straty ze sprzedaży w 2008 roku do 63,3 tys. zł straty ze sprzedaży w 2009 roku (wzrost o 34,4%). Poprawa sytuacji Spółki w zakresie uzyskanego wyniku na sprzedaży wynikała z większego przyrostu przychodów ze sprzedaży aniżeli kosztów działalności operacyjnej. Wartości wskaźników rentowności sprzedaży brutto i netto pogorszyły się w 2009 roku w porównaniu do 2008 roku i wyniosły odpowiednio 1,0% oraz 0,9%. Kształtowanie się wskaźników na wskazanym poziomie oznaczało, że 100 zł przychodów ze sprzedaży generowało przeciętnie 1,0 zł zysku brutto oraz 0,9 zł zysku netto. W porównaniu do roku poprzedniego wartości wskaźników uległy obniżeniu odpowiednio o 73,2 punkty procentowe i 65,2 punktów procentowych. Zmiana ta wynikała ze wzrostu uzyskanych przez Remedis S.A. przychodów ze sprzedaży o 179,3% przy jednoczesnym spadku zysku, zarówno na poziomie wyniku finansowego brutto, jak i netto (spadek odpowiednio o 96,2% i 96,0%). Wzrost pierwszej z opisywanych pozycji wynikał z zatrzymania w Jednostce całego zysku netto za 2008 rok w kwocie 142,4 tys. zł, jak również z korekty błędów wpływającego na poprawę wyniku z lat ubiegłych o 18,7 tys. zł.



W badanym roku wskaźnik rentowności kapitału własnego ukształtował się na poziomie 0,3%, co oznaczało spadek w stosunku do roku poprzedniego o 6,3 punktów procentowych. Zmniejszenie wartości wskaźnika nastąpiło wskutek spadku wypracowanego w 2009 roku zysku netto o 136,7 tys. zł, tj. o 96,0%, któremu towarzyszyli wzrost pozostałych elementów kapitałów własnych Spółki o 123,7 tys. zł, tj. o 5,8%.

Wartość wskaźnika rentowności aktywów w 2009 roku wyniosła 0,1% i w porównaniu do roku poprzedniego była niższa o 3,6 punkty procentowe. Powodem zmiany był spadek zysku netto Spółki w 2009 roku o 136,7 tys. zł przy jednoczesnym wzroście wartości bilansowej aktywów ogółem z poziomu 3 878,7 tys. zł na koniec roku 2008 do poziomu 5 099,6 tys. zł na koniec roku badanego (wzrost o 1 220,9 tys. zł, czyli o 31,5%).

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008	2007
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,1	0,1	0,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	4,3	1,7	-
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{(\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży}) \cdot 360}{\text{przychody}}$	min	9	25	0
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{(\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży}) \cdot 360}{\text{koszty}}$	min	12	-	-

W okresie poddanym analizie wskaźnik rotacji majątku nie uległa znacznej zmianie. W 2009 roku zdolność majątku Spółki do generowania przychodów ze sprzedaży ukształtowała się na niezmiennym poziomie w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wyniosła 0,1. Oznaczało to, że jedna złotówka majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 0,1 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych wyniosła w badanym roku 4,3, co oznaczało wzrost w porównaniu do roku poprzedniego o 260,0 punktów procentowych. Zwiększenie się wartości charakteryzowanego wskaźnika w 2009 roku w porównaniu do 2008 roku wynikało głównie z większej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży niż wartości bilansowej rzeczowych składników majątku Jednostki. Podczas gdy pierwsza z opisywanych pozycji wzrosła na przestrzeni badanego roku o 386 tys. zł, tj. o 179,3%, to wartość środków trwałych Remedis S.A. zwiększyła się o 12,4 tys. zł, tj. o 9,8%. W badanym roku Spółka dokonała korekty błędów w zakresie środków trwałych. Korekta ta miała na celu doprowadzenie do ujęcia w prawidłowej wartości początkowej środka trwałego użytkowanego na podstawie umowy leasingu wprowadzonego do ewidencji w 2008 roku. Spółka zaprezentowała wpływ zmian polityki rachunkowości i korekty błędów na dane porównywalne w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego nr VI.2. Po uwzględnieniu powyższych zmian wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosłaby 173,9 tys. zł.

W 2009 roku wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 9 dni i była niższa o 16 dni w stosunku do roku poprzedniego. Skrócenie okresu rotacji należności jest zjawiskiem korzystnym. Kształtowanie się wskaźnika na wskazanym poziomie oznaczało, że w 2009 roku należności splaywały do Spółki przeciętnie o 16 dni szybciej niż w roku poprzednim. Spadek wartości wskaźnika rotacji należności w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego w głównej mierze wynikał ze wzrostu średniego stanu należności



handlowych o 3,0% przy jednoczesnym zdecydowanie większym wzroście przychodów ze sprzedaży o 179,3%.

W sprawozdaniach finansowych za 2007 i za 2008 rok Spółka nie zaprezentowała kosztów w układzie rodzajowym, w związku z czym wskaźnik rotacji zobowiązań został wyliczony tylko dla roku 2009. Jego wartość ukształtowała się na poziomie 12 dni, co oznaczało, że w badanym roku Jednostka spłacała zobowiązania swoim kontrahentom przeciętnie po 12 dniach.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008	2007
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,4	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,8	1,4	4,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	3,0	2,4	1,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,6	0,8

W okresie objętym analizą wartość współczynnika zadłużenia Spółki systematycznie wzrastała i na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 0,6. Oznaczało to, że Spółka w 40% finansowała swoją działalność gospodarczą z własnych środków, natomiast reszta środków na finansowanie działalności pochodziła z obcych źródeł.

W latach 2007-2009 wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym uległa zmniejszeniu z poziomu 4,2 na koniec roku 2007 do poziomu 0,8 na koniec roku badanego. Przyczyną spadku wartości omawianego wskaźnika w roku badanym w porównaniu do roku 2008 o 60,0 punktów procentowych był wzrost zobowiązań i rezerw Spółki łącznie o 1 233,9 tys. zł, tj. o 77,8%, któremu towarzyszył spadek kapitału własnego o 13,0 tys. zł, czyli o 0,6%.

Na każdy prezentowany dzień bilansowy współczynnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym kształtował się na poziomie większym od jedności, co oznaczało, że wszystkie aktywa o charakterze długoterminowym były finansowane kapitałem własnym. Na dzień 31 grudnia 2009 roku opisywany wskaźnik osiągnął wartość 0,8. Powodem wzrostu tego wskaźnika w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego o 60,0 punktów procentowych był spadek aktywów trwałych o 187,5 tys. zł, tj. o 19,7% przy jednoczesnym mniejszym spadku kapitałów własnych Remedis S.A. o 13,0 tys. zł, tj. o 0,6%. Zmniejszenie pierwszej z opisywanych pozycji w głównej mierze wynikało ze spadku na przestrzeni badanego roku wartości bilansowej inwestycji długoterminowych o 219,0 tys. zł, tj. o 26,7%. W 2009 roku Spółka dokonała zmian polityki rachunkowości w zakresie wyceny i prezentacji udzielonych pożyczek. Podczas gdy na poprzedni dzień bilansowy opisywane aktywa były wyceniane w wartości nominalnej kapitału i odsetek przypadających do końca realizacji umowy pożyczki, to na dzień 31 grudnia 2009 roku wycena dokonana została w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem dyskonta za pomocą efektywnej stopy procentowej. Ponadto odsetki od pożyczek należne Spółce w kolejnych latach zmniejszyły wartość inwestycji. Na dzień 31 grudnia 2008 roku były one prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. Wpływ zmian stosowanych zasad rachunkowości na sprawozdanie finansowe za 2008 rok został zaprezentowany w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego nr VI.2. Przy zastosowaniu nowych zasad wyceny inwestycje długoterminowe na koniec 2008 roku wyniosłyby 711,3 tys. zł.



Trwałość struktury finansowania określa poziom bezpieczeństwa finansowania działalności gospodarczej. Wartość tego wskaźnika wyniosła na dzień 31 grudnia 2009 roku 0,4.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008	2007
Wskaźnik płynności szybkiej	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,8 - 1,2	1,6	2,5	46,1
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	1,5 - 2,0	1,6	2,5	46,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\frac{\text{kapitał obrotowy / aktywa ogółem}}{\text{zobowiązania handlowe}}$	>1	0,1	3,9	0,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	$\text{aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące}$	-	1 648,9	1 745,7	1 062,8
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\frac{\text{kapitał obrotowy / aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	32,3%	45,0%	39,9%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zarówno wskaźnik płynności szybkiej, jak i wskaźnik płynności bieżącej osiągnęły wartość 1,6 i były niższe w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego o 90,0 punktów procentowych. Identyczne wartości wspomnianych wskaźników wynikały z braku utrzymywania zapasów w Spółce, co z kolei wiąże się z profilem jej działalności, tj. świadczenia usług finansowych w zakresie udzielania pożyczek. Do tak znacznego wzrostu charakteryzowanych wskaźników na przestrzeni badanego roku w głównej mierze przyczynił się wzrost zobowiązań bieżących Spółki o 1 505,2 tys. zł, tj. o 127,4%, na które składały się zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek w kwocie 1 151,8 tys. zł oraz zobowiązania finansowe z tytułu wycenianych obligacji w wysokości 1 030,2 tys. zł.

Na koniec badanego roku bilansowa wartość należności handlowych była niższa od wartości zobowiązań i wystarczała na pokrycie tylko 10,0% zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami spadł w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego o 380,0 punktów procentowych i na koniec badanego roku ukształtował się na poziomie 0,1. Powyższa zmiana wynikała ze wzrostu bilansowej wartości aktywów obrotowych Spółki o 1 408,4 tys. zł, tj. o 48,1%, któremu towarzyszył większy, tj. 127,4%-owy wzrost zobowiązań bieżących Jednostki o 1 505,2 tys. zł.

W ciągu badanego roku wartość kapitału obrotowego netto zmniejszyła się o 96,8 tys. zł. Na koniec 2009 roku kapitał obrotowy netto osiągnął wartość dodatnią na poziomie 1 648,9 tys. zł, co oznaczało, że została zachowana tzw. „złota zasada bilansowa”, zgodnie z którą aktywa o niskim stopniu płynności powinny być finansowane kapitałami stałymi, czyli kapitałami o najniższym stopniu wymagalności.



Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania decyzją Zarządu Spółki.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- zakładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera opis systemu informatycznego.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej RAKS SQL Finanse i Księgowość wersja 2010 (2.0.864), w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcjonalne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.



4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 18 stycznia 2010 roku, zawartej pomiędzy Remedis S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, w numer ewidencyjny 2917.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200/7527), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 17 do 31 maja 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Remedis S.A. uchwałą nr I z dnia 30 grudnia 2009 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 31 maja 2010 roku.



Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

BILANS na 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzedniego roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzedniego roku Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	763,9	951,4	-19,7%	15,0%	24,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	139,1	126,7	9,8%	2,7%	3,3%
Inwestycje długoterminowe	602,6	821,6	-26,7%	11,8%	21,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22,3	3,0	632,4%	0,4%	0,1%
Aktywa obrotowe	4 335,7	2 927,3	48,1%	85,0%	75,5%
Należności krótkoterminowe	253,5	560,3	-54,8%	5,0%	14,4%
Inwestycje krótkoterminowe	4 076,0	2 360,8	72,7%	79,9%	60,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,2	6,2	0,3%	0,1%	0,2%
Aktywa razem	5 099,6	3 878,7	31,5%	100,0%	100,0%
PASYWA					
Kapitał własny	2 278,7	2 291,7	-0,6%	44,7%	59,1%
Kapitał podstawowy	2 245,6	2 245,6	0,0%	44,0%	57,9%
Kapitał zapasowy	160,9	18,5	769,5%	3,2%	0,5%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-133,5	-114,8	16,3%	-2,6%	-3,0%
Zysk (strata) netto	5,7	142,4	-96,0%	0,1%	3,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 820,9	1 587,0	77,8%	55,3%	40,9%
Rezerwy na zobowiązania	31,8	9,6	229,7%	0,6%	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	102,3	162,5	-37,0%	2,0%	4,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 686,8	1 181,6	127,4%	52,7%	30,5%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	233,2	-100,0%	0,0%	6,0%
Pasywa razem	5 099,6	3 878,7	31,5%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	601,4	215,4	179,3%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	214,0	29,9	614,7%	35,6%	13,9%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	387,4	185,4	108,9%	64,4%	86,1%
Koszty sprzedaży	0,0	0,0	-	0,0%	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	450,7	281,8	59,9%	74,9%	130,9%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-63,3	-96,4	-34,4%	-10,5%	-44,8%
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,0	-	0,0%	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	4,5	0,6	692,9%	0,7%	0,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-67,6	-97,0	-30,3%	-11,2%	-45,0%
Przychody finansowe	102,0	256,8	-60,3%	17,0%	119,2%
Koszty finansowe	28,3	0,0	-	4,7%	0,0%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	6,1	159,8	-96,2%	1,0%	74,2%
Zysk/(Strata) brutto	6,1	159,8	-96,2%	1,0%	74,2%
Podatek dochodowy	0,4	17,4	-97,5%	0,1%	8,1%
Zysk/(Strata) netto	5,7	142,4	-96,0%	0,9%	66,1%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



HUB Sarnowski & Wiśniewski

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

W badanym roku Spółka dokonała zmian polityki rachunkowości w zakresie wyceny i prezentacji udzielanych i otrzymanych pożyczek, oraz emitowanych obligacji. W sprawozdaniu finansowym za 2009 rok dokonano także korekty błędu dotyczącego wyceny i prezentacji środków trwałych w leasingu. Zarząd badanej Jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe. Wpływ zmian stosowanych zasad rachunkowości oraz korekty błędu został przez Spółkę zaprezentowany w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego nr VI.2.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.



Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2009 roku 139,1 tys. zł, co stanowiło 2,7% sumy bilansowej. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego pozycja wzrosła o 12,4 tys. zł.

W pozycji rzeczowych aktywów trwałych Spółka zaprezentowała wartość bilansową samochodu użytkowanego na podstawie umowy leasingu. Podpisana umowa spełnia kryteria ujmowania leasingu finansowego zgodnie z art. 3 ust. 4 Ustawy o rachunkowości i została przez Spółkę prawidłowo zakwalifikowana do aktywów trwałych.

W 2009 roku dokonano korekty błędu poprzez doprowadzenie do prawidłowego ujęcia wartości początkowej środka trwałego. W wyniku wprowadzonej korekty wartość początkowa brutto środka trwałego została ustalona na poziomie 173,8 tys. zł, tj. o 47,2 tys. zł wyższym od wartości początkowej określonej przez Spółkę w momencie wprowadzania samochodu do ewidencji. Wpływ korekty na dane porównywalne za 2008 rok zaprezentowany został w dodatkowej notce objaśniającej do sprawozdania finansowego nr VI.2.

Spółka amortyzuje posiadane rzeczowe aktywa trwałe przy zastosowaniu stawek wynikających z ustalonego przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku stan inwestycji długoterminowych wyniósł 602,6 tys. zł, co stanowiło 11,8% aktywów ogółem. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego opisywana pozycja zmniejszyła się o 219,1 tys. zł, tj. o 26,7%. Na saldo inwestycji długoterminowych przede wszystkim składała się długoterminowa część udzielonych pożyczek w kwocie 502,6 tys. zł. Ponadto w opisywanej pozycji Spółka zaprezentowała akcje spółki SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości bilansowej 100,0 tys. zł, stanowiące 10,0% kapitału podstawowego wymienionego podmiotu.

W badanym roku Spółka dokonała zmiany zasad wyceny inwestycji z tytułu udzielonych pożyczek. W poprzednich latach obrotowych opisywane aktywa były wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem odsetek. Odsetki należne do dnia bilansowego zwiększały wartość udzielonych pożyczek, natomiast odsetki stanowiące przychód w latach kolejnych prezentowane były jako rozliczenia międzyokresowe przychodów. Od dnia 1 stycznia 2009 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek są wyceniane w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem dyskonta za pomocą efektywnej stopy procentowej, a odsetki od pożyczek należne Spółce po dniu bilansowym zmniejszają wartość inwestycji.

Wpływ zmian polityki rachunkowości na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy Spółka zaprezentowała w dodatkowych informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego w notce nr VI.2. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość inwestycji długoterminowych wynikająca z udzielonych pożyczek określona przy zastosowaniu nowych zasad wyceny i prezentacji wyniosłaby 611,3 tys. zł.

Wartość udzielonych pożyczek prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 zweryfikowaliśmy w drodze niezależnych potwierdzeń sald wysłanych do pożyczkobiorców.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wyniosły na dzień bilansowy 4 076,0 tys. zł i jednocześnie stanowiły 79,9% sumy bilansowej. Od poprzedniego dnia bilansowego wartość charakteryzowanej pozycji zwiększyła się o 1 715,1 tys. zł, tj. o 72,7%.

Na saldo inwestycji krótkoterminowych w głównej mierze składały się udzielone pożyczki należne Spółce w ciągu 12-tu miesięcy od dnia bilansowego o wartości bilansowej 3 137,6 tys. zł. Ponadto na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała dwie lokaty 7-mio dniowe o łącznej wartości 932,0 tys. zł oraz środki na rachunku bankowym w wysokości 6,4 tys. zł. W badanym roku Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny i prezentacji udzielonych pożyczek. Zmiana ta została opisana wyżej



przy pozycji dotyczącej inwestycji długoterminowych. Spółka zaprezentowała wpływ zmian zasad rachunkowości na dane porównywalne w dodatkowych informacjach objaśniających w notcie nr VI.2. Na koniec 2008 roku wartość krótkoterminowej części pożyczek udzielonych wyceniona w skorygowanej cenie nabycia wyniosłaby 2 050,2 tys. zł.

Saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych i lokat zweryfikowaliśmy z otrzymanymi od banków potwierdzeniami sald, natomiast stan udzielonych pożyczek potwierdził w drodze niezależnych potwierdzeń sald wysłanych przez nas do pożyczkobiorców.

Kapitał własny

Kapitał własny wyniósł na dzień 31 grudnia 2009 roku 2 278,7 tys. zł i w porównaniu do końca 2008 roku zmniejszył się o 13,0 tys. zł, tj. o 0,6%. Struktura kapitału własnego na dzień bilansowy kształtowała się następująco:

- kapitał podstawowy: 2 245,6 tys. zł,
- kapitał zapasowy: 160,9 tys. zł,
- strata z lat ubiegłych: 133,5 tys. zł,
- zysk netto 5,7 tys. zł.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki dzielił się na 2 245,6 tys. akcji o wartości nominalnej 1,0 zł każda. Wszystkie akcje składające się na kapitał akcyjny były uprzywilejowane co do prawa głosu w taki sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy. Na przestrzeni badanego roku nie zmieniła się wysokość kapitału akcyjnego Jednostki.

Dnia 15 grudnia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Remedis S.A. podjęło Uchwałę nr 25, na mocy której dokonano obniżenia wartości nominalnej akcji Spółki (splitu) z poziomu 1,0 zł na 0,1 zł oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy Remedis S.A. do 22 456,0 tys. sztuk. W wyniku powyższej Uchwały jedna akcja o wartości nominalnej 1,0 zł została wymieniona na 10 akcji o wartości nominalnej 0,1 zł. Jednocześnie na mocy tej samej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmian w zakresie serii akcji w ten sposób, że na dzień wydania opinii kapitał zakładowy Remedis S.A. składał się z 17 210,0 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu serii A oraz 5 246,0 tys. akcji na okaziciela serii B. Na mocy opisywanej Uchwały akcje serii B mają zostać wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Ponadto Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Remedis S.A. Uchwałą nr 26 z dnia 15 grudnia 2009 roku zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1 000,0 tys. zł do dnia 30 grudnia 2012 roku.

W ciągu 2009 roku kapitał zapasowy zwiększył się o 142,4 tys. zł, co wynikało z przeznaczenia na kapitał zapasowy całego wyniku finansowego wypracowanego w 2008 roku.

Do dnia wydania opinii Spółka nie pokryła straty poniesionej w 2007 roku w kwocie 114,8 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na dzień 31 grudnia 2009 roku na poziomie 2 686,8 tys. zł, a ich udział w strukturze pasywów wyniósł 52,7%. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego stan zobowiązań bieżących Jednostki wzrósł o 1 505,2 tys. zł, tj. o 127,4%.

Dominującą pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji o wartości na dzień bilansowy 1 478,7 tys. zł (z czego kwotę 448,5 tys. zł stanowiły zobowiązania wobec jednostek powiązanych) oraz otrzymane pożyczki w kwocie 1 151,8 tys. zł. Obie wymienione pozycje wzrosły w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego o 100,0%. Zarówno zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanych pożyczek, jak i zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem dyskonta za pomocą efektywnej stopy procentowej. Saldo otrzymanych pożyczek zweryfikowaliśmy poprzez wysłanie niezależnych potwierdzeń sald do pożyczkodawców.





Na koniec badanego roku Spółka posiadała także inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe o wartości 28,8 tys. zł, które w całości stanowiły zobowiązania leasingowe o okresie wymagalności do 12-tu miesięcy od dnia bilansowego. W badanym roku Spółka dokonała korekty błędu w zakresie wyceny i prezentacji zobowiązań z tytułu umowy leasingu finansowego. W wyniku korekty wartość początkowa opisywanego zobowiązania została zwiększona o 47,2 tys. zł. Ponadto w ramach zmiany zasad prezentacji, począwszy od sprawozdania finansowego za 2009 rok, Jednostka prezentuje zobowiązania z tytułu leasingu w pozycji innych zobowiązań finansowych, odpowiednio długo- lub krótkoterminowych. Wpływ zmian polityki rachunkowości na dane porównywalne za 2008 rok został zaprezentowany w dodatkowej notce objaśniającej nr VI.2. Przy uwzględnieniu nowego sposobu wyceny na dzień 31 grudnia 2008 roku długoterminowe zobowiązania finansowe ukształtowałyby się na poziomie 131,1 tys. zł, natomiast część zobowiązań z tytułu leasingu wymagalna do końca grudnia 2009 roku wyniosłaby 26,3 tys. zł.

Na bieżące zobowiązania Spółki składały się również zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 13,0 tys. zł, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 5,9 tys. zł, inne zobowiązania wobec pozostałych jednostek o wartości 4,4 tys. zł oraz zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 4,2 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W 2009 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 601,4 tys. zł. W porównaniu do roku 2008 nastąpił wzrost zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży o 386,0 tys. zł, tj. o 179,3%. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, czyli usługi finansowe w zakresie udzielania pożyczek w przychodach z podstawowej działalności Spółka w głównej mierze prezentuje przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. Ponadto w 2009 roku w związku ze zmianą polityki rachunkowości w przychodach z podstawowej działalności zaprezentowana została wycena udzielonych pożyczek do skorygowanej ceny nabycia w kwocie 125,8 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym wycena bilansowa wymienionych aktywów odniesiona została w działalność finansową.

Wraz ze wzrostem przychodów ze sprzedaży nastąpił wzrost kosztów działalności operacyjnej z poziomu 311,8 tys. zł w 2008 roku do 664,7 tys. zł w roku badanym (wzrost o 352,9 tys. zł, tj. o 113,2%). Na powyższe koszty poniesione w 2009 roku składały się: koszty wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 214,0 tys. zł oraz koszty zarządu w wysokości 450,7 tys. zł.

Większy przyrost przychodów ze sprzedaży aniżeli kosztów działalności operacyjnej przelożył się na poprawę wyniku na sprzedaży o 33,2 tys. zł, tj. z poziomu 96,4 tys. zł straty ze sprzedaży w roku 2008 do poziomu 63,3 tys. zł straty w roku badanym.

W kosztach działalności podstawowej Spółka zaprezentowała koszt własny związany z finansowaniem podstawowej działalności, tj. udzielania pożyczek. Były to odsetki, prowizje i inne koszty bezpośrednie związane z obligacjami i pożyczkami otrzymanymi na finansowanie pożyczek udzielonych szpitalom publicznym, które są należne za dany rok obrotowy, jak również wyceny obligacji do skorygowanej ceny nabycia.

Dominującymi pozycjami kosztów układu rodzajowego były usługi obce o wartości 231,3 tys. zł, w tym głównie usługi programistyczne i księgowo, jak również koszty pracy w łącznej kwocie 100,3 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe wyniosły w 2009 roku 102,0 tys. zł, natomiast koszty finansowe ukształtowały się na poziomie 28,3 tys. zł. Przychody finansowe wynikały przede wszystkim z windykacji należności wniesionej aportem do Spółki w kwocie 80,7 tys. zł oraz z zysku osiągniętego na sprzedaży wierzytelności o wartości 12,8 tys. zł.

Na koszty finansowe składała się głównie korekta ceny sprzedaży wierzytelności na kwotę 20,0 tys. zł oraz odsetki zapłacone od leasingu w wysokości 8,3 tys. zł.



Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 13,0 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w wysokości 771,8 tys. zł, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 884,3 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 76,1 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 36,4 tys. zł,

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w tym nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

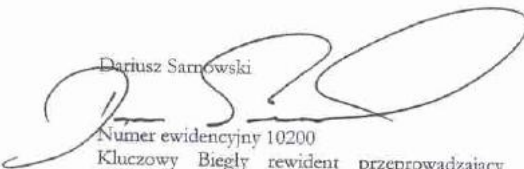
**Zgodność z przepisami prawa**Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Remedis S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.



Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Kluczowy Biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Niniejszy dokument zawiera 22 strony.

Poznań, dnia 31 maja 2010 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK 2009

„REMEDIS” Spółka Akcyjna

1. **Nazwa firmy:** „REMEDIS” Spółka Akcyjna.
2. **Siedziba:** 60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
3. **Podstawowy przedmiot działalności:** pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane.
4. **Regon:** 300464078
5. **NIP:** 781-17-92-748
6. **Organ rejestrowy:** Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
7. **Numer KRS:** 0000270485
8. **Okres objęty sprawozdaniem finansowym:** 01.01.2009 – 31.12.2009
9. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie są nam znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej.
10. **Przyjęte zasady rachunkowości.**
 - 10.1. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości z tym że:
 - 10.1.1. do amortyzacji środków trwałych stosowane są następujące ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle	10-70 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 -17 lat
Środki transportu i pozostałe	3 -15 lat



10.1.2. Przyjęte typowe ekonomiczne okresy użyteczności amortyzacji stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne prawa	2 -10 lat
Nabyte oprogramowanie komputerowe	2 -5 lat

10.1.3. rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych aktywów do użytkowania.

10.1.4. Spółka dokonuje kwalifikacji umów leasingu środków trwałych według zasad określonych w ustawie o rachunkowości. Zasady amortyzacji aktywów będących przedmiotem leasingu, są analogiczne jak stosowane przy amortyzacji własnych aktywów Spółki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub planowany okres użytkowania.

10.1.5. Środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej do 3.500 zł włącznie umarzone są jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania.

10.1.6. Udzielone pożyczki i objęte obligacje oraz zaciągnięte pożyczki i wyemitowane obligacje Spółka wycenia według zamortyzowanego kosztu stosując metodę efektywnego oprocentowania.

10.1.7. Nie salduje się ze sobą rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10.2. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym z tym że:

10.2.1. Przychody z tytułu udzielonych pożyczek (odsetki i prowizje) prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji A.I. „Przychody netto ze sprzedaży produktów”.

10.2.2. Koszty finansowe pozyskania środków finansowych dla udzielania pożyczek (odsetki od wyemitowanych obligacji) prezentowane są w pozycji B.I. „Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”.

10.2.3. Osiągnięty dochód lub strata ze sprzedaży wierzytelności oraz z windykacji wierzytelności na własny rachunek prezentowane są odpowiednio w pozycji J.V. „Inne przychody finansowe” lub w poz. K. IV. „Inne koszty finansowe”.

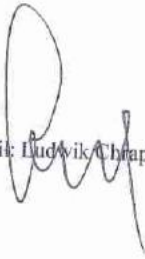
11. Zmiany polityki rachunkowości wprowadzone z dniem 01.01.2009r oraz skutki tych zmian w zakresie metod wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i prezentacji sprawozdania finansowego.

Z dniem 01.01.2009 r. Spółka wprowadziła następujące zmiany w zakresie polityki rachunkowości:

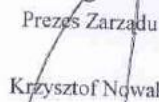
- 11.1. Udzielone pożyczki i objęte obligacje oraz zaciągnięte pożyczki i wyemitowane obligacje Spółka wycenia według zamortyzowanego kosztu stosując metodę efektywnego oprocentowania. Przed zmianą Spółka wyceniała wyżej wymienione pozycje według wartości nominalnej kapitału i odsetek przypadających na dzień bilansowy, a w przypadku udzielonych pożyczek wycena obejmowała nominalną wartość kapitału oraz odsetki przypadające do końca realizacji umowy pożyczki. Skutki powyższej zmiany per saldo w kwocie 17.080,87 odniesiono na wynik finansowy oraz na wyniki lat ubiegłych. Skutki zmiany zasad wyceny wyemitowanych obligacji były nieistotne, a tym samym nie były wprowadzone do sprawozdania finansowego za rok 2009.
- 11.2. Środki trwale użytkowane na zasadach leasingu finansowego oraz zobowiązania z tytułu leasingu Spółka wycenia w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Przed zmianą Spółka wyceniała wyżej wymienione pozycje według wartości nominalnej. Skutki powyższej zmiany per saldo w kwocie 1,609,00 zł (dotyczące odroczonego podatku dochodowego) odniesiono na wyniki lat ubiegłych.
- 11.3. Zmiana zasad prezentacji odsetek od udzielonych pożyczek w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów.
Spółka zmieniła zasadę prezentacji udzielonych pożyczek – zmiana omówiona w pkt 11.1. wprowadzenia. W ślad za powyższą zmianą Spółka dokonała zmiany prezentacji rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek przypadających po dniu bilansowym. W wyniku powyższej zmiany w bilansie otwarcia rozliczenia międzyokresowe przychodów zmniejszyły się o kwotę 233.240,29 zł.
- 11.4. Zmiana zasad prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.
Przed zmianą zobowiązania z tytułu rozliczenia leasingu finansowego prezentowane były w pasywach w ramach pozycji „zobowiązania inne krótkoterminowe”.
Z dniem 01.01.2009 wprowadzono zasadę prezentowania zobowiązań tytułu leasingu w ramach pozycji „inne zobowiązania finansowe” w podziale na długo i krótkoterminowe. Skutki zmiany zasad prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu w bilansie otwarcia są następujące:
- zmniejszenie pozycji bilansowej „zobowiązania inne – krótkoterminowe” o kwotę 110.283,11 zł
 - zwiększenie pozycji bilansowej „inne zobowiązania finansowe długoterminowe” o kwotę 131.135,53 zł

- zwiększenie pozycji bilansowej „inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe” o kwotę 26.304,46 zł

Szczegółowe omówienie zmian w zakresie metod wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i prezentacji sprawozdania finansowego oraz skutków liczbowych tychże zmian prezentowane jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie VI.2.

Sporządził:  Ludwik Chraplak

Poznań, dnia 31.05.2010


Prezes Zarządu
Krzysztof Nowak

AUDYT I CONSULTING
BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Sp. z o.o.
60-458 Poznań, ul. Słupska 28
NIP 781-16-89-915
tel 061 8499-990

REMEDIS S.A.
ul. R. Strzalkowskiego 5/7
60-854 Poznań

BILANS na dzień 31-12-2009 (PLN)

AKTYWA	2009	2008
A. AKTYWA TRWAŁE	951 370,38	763 917,02
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	126 983,11	139 072,03
1. Środki trwałe	126 683,11	139 072,03
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	-
d) środki transportu	126 683,11	139 072,03
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	821 644,25	602 556,99
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	821 644,25	602 556,99
a) w jednostkach powiązanych	100 000,00	100 000,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	721 644,25	502 556,99
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	721 644,25	502 556,99
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 043,00	22 288,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 043,00	22 288,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	2 927 286,08	4 336 656,22
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	560 279,40	263 461,07
1. Należności od jednostek powiązanych	205 936,59	185 936,59
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	205 936,59	185 936,59
2. Należności od pozostałych jednostek	354 342,81	67 524,48
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	30 000,00	885,48
- do 12 miesięcy	30 000,00	885,48
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	434,00
c) inne	324 342,81	66 225,00
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 360 817,28	4 075 966,51
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 360 817,28	4 075 966,51
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	2 194 204,23	3 137 561,22
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 194 204,23	3 137 561,22
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	166 613,05	938 405,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	166 613,05	938 405,29
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 189,40	6 207,94
SUMA AKTYWÓW	3 878 656,44	5 099 572,24

Poznań, 31-05-2010
Ludwik Chraplak

sporzędkawca i sprawozdanie
AUDYT CONSULTING
BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Sp. z o.o.
0-458 Poznań, ul. Słupska 28
NIP 781-16-69-915
tel. 061 8499-990

Zarząd
PREZES ZARZĄDU
Krzysztof Nowak


REMEDIS S.A.
 ul. R. Strzałkowskiego 5/7
 60-854 Poznań

BILANS na dzień 31-12-2009 (PLN)

PASYWA	2008	2009
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 291 669,61	2 278 663,33
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	2 245 600,00	2 245 600,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	18 502,28	160 873,83
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego	-114 804,22	-133 494,20
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	142 371,55	5 683,70
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 586 986,83	2 820 908,91
I. Rezerwy na zobowiązania	9 646,00	31 806,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 546,00	20 826,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	6 100,00	10 980,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	6 100,00	10 980,00
II. Zobowiązania długoterminowe	162 500,00	102 324,88
1. Wobec jednostek powiązanych	162 500,00	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	102 324,88
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	102 324,88
d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 181 600,54	2 686 778,03
1. Wobec jednostek powiązanych	1 054 168,00	450 699,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	6 749,99	2 209,04
- do 12 miesięcy	6 749,99	2 209,04
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	1 047 418,01	448 490,14
2. Wobec pozostałych jednostek	127 432,54	2 236 078,85
a) kredyty i pożyczki	-	1 151 802,76
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 030 180,92
c) inne zobowiązania finansowe	-	28 810,65
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	903,61	10 760,18
- do 12 miesięcy	903,61	10 760,18
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	15 137,56	4 176,94
h) z tytułu wynagrodzeń	-	5 920,92
i) inne	111 391,37	4 426,48
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	233 240,29	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	233 240,29	-
- długoterminowe	110 341,10	-
- krótkoterminowe	122 899,19	-
SUMA PASYWÓW	3 878 656,44	5 099 572,24

Poznań, 31-05-2010

Ludwik Chraplań


 sporządzenie i prowadzenie
AUDYT I CONSULTING
 BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW
 Sp. z o.o.
 60-458 Poznań, ul. Słupska 28
 NIP 781-16-89-915
 tel. 061 8499-990

Zarząd
PREZES ZARZĄDU

 Krzysztof Nowak

REMEDIS S.A.
UL. R. STRZAŁKOWSKIEGO 5/7
66-854 POZNAŃ

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 (PLN)

Wariant kalkulacyjny	2008	2009
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	215 356,48	601 402,59
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	215 356,48	601 402,59
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:	29 939,62	213 986,20
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 939,62	213 986,20
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	185 416,86	387 416,39
D. KOSZTY SPRZEDAŻY	0,00	0,00
E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	281 835,07	450 677,42
F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)	-96 418,21	-63 261,03
G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0,00	120,42
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,00	120,42
H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	567,32	4 498,14
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	567,32	4 498,14
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)	-96 985,53	-67 638,75
J. PRZYCHODY FINANSOWE	256 774,08	102 015,30
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	25 138,56	8 515,30
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
K. KOSZTY FINANSOWE	231 635,52	93 500,00
I. Odsetki, w tym:	0,00	28 260,85
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	20 000,36
L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)	159 788,55	6 115,70
M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L+M)	159 788,55	6 115,70
O. PODATEK DOCHODOWY	17 417,00	432,00
I. podatek bieżący	16 953,00	0,00
II. podatek odroczony	464,00	432,00
P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
R. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)	142 371,55	5 683,70

Poznań, 31-05-2010
Ludwik Chraplak

sporzadzający sprawozdanie
AUDYT CONSULTING
BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Sp. z o.o.
60-458 Poznań, ul. Słupska 28
NIP 781-16-89-915
tel. 061 8499-990

Zarząd

PREZES ZARZĄDU

Krzysztof Nowak

REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA
UL. R. STRZAŁKOWSKIEGO 6/7
60-854 POZNAŃ

RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)

Treść	01.01.08-31.12.08	01.01.09-31.12.09
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto		
II. Korekty razem	142 371,55	5 683,70
1. Amortyzacja	-319 617,04	878 618,28
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	35 896,48
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	10 078,78
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	4 807,00	24 088,00
7. Zmiana stanu należności	0,00	0,00
8. Zmiana stanu innych aktywów finansowych	448 564,73	309 796,33
9. Zmiana stanu zobowiązań	-1 648 698,48	-978 597,00
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 135 274,67	1 469 149,95
11. Inne korekty	-259 384,86	-18 794,24
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-177 245,49	884 301,98
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 000,00	76 128,50
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	1 128,50
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych	25 000,00	75 000,00
b) w pozostałych jednostkach	25 000,00	75 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-25 000,00	-76 128,50
I. Wpływy		
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki		
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	16 400,00	36 381,24
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki z tytułu leasingu finansowego	16 400,00	23 710,97
9. Inne wydatki finansowe	-	12 870,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	-16 400,00	-36 381,24
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-218 645,49	771 792,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-218 645,49	771 792,24
F. Środki pieniężne na początek okresu		
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	385 258,54	166 613,05
- o ograniczonej możliwości dysponowania	166 613,05	938 405,29

Poznań, 31-05-2010

Ludwik Chrupkał
spółczynnikiem

AUDYT I CONSULTING
BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Sp. z o.o.
60-458 Poznań, ul. Słupska 28
NIP 781-16-89-915
tel. 061 8499-990

Zarząd
PREZES ZARZĄDU
Krzysztof Nowak

REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA
UL. R. STRZAŁKOWSKIEGO 5/7
60-854 POZNAŃ

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.08-31.12.08	01.01.09-31.12.09
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)		
- korekty błędów	2 149 298,08	2 291 669,61
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0) po korektach		-18 689,98
7. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 149 298,08	2 272 979,63
7.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 245 600,00	2 245 600,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	2 245 600,00	2 245 600,00
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 (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18 502,28	18 502,28
a) zwiększenie (z tytułu)		142 371,55
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	142 371,55
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	11 369,72
- z przeszacowanie środków trwałych	-	130 981,83
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu		
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	18 502,28	160 873,83
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- korekty aktualizującej wartość	-	-
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		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- należne wpłaty i aport na kapitał podstawowy	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-114 804,22	-114 804,22
- korekty błędów	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	-	-
- wypłata dywidendy	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów	114 804,22	114 804,22
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)	114 804,22	133 494,20
-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	114 804,22	133 494,20
8. Wynik netto	-114 804,22	-133 494,20
a) zysk netto	142 371,55	5 689,70
b) strata netto	142 371,55	5 689,70
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 291 669,61	2 278 663,33
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 291 669,61	2 278 663,33

Poznań, 31-05-2010

Ludwik Chraplak
specjalista ds. sprawozdań

REMEDIS CONSULTING
BIURO BIEGLYCH REWIDENTÓW
Sp. z o.o.
60-458 Poznań, ul. Słupska 28
NIP 781-16-89-915
tel. 061 8499-990

Zarząd
PREZES ZARZĄDU
Krzysztof Nowak

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
„REMEDIS” SPÓŁKA AKCYJNA
ROK 2009**

I. Objąsnienia do pozycji bilansu.

1. Majątek trwały.

Lp.	Nazwa grupy rodzajowej składnika aktywów według siadadu w bilansie	Wartość początkowa - stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie wartości początkowej			Ogółem zwiększenie wartości początkowej (4+5+6)	Zmniejszenie wartości początkowej			Ogółem zmniejszenie wartości początkowej (8+9+10)	Wartość początkowa - stan na koniec roku obrotowego (3+7-11)
			korrekta błędu	przychody	przenieszczenie		zbycie	likwidacja	inne		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Srodki transportu	128 859,11 zł	47 156,88 zł	0,00 zł	0,00 zł	47 156,88 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	176 015,99 zł
2	Urządzenia techniczne	0,00 zł	0,00 zł	1 128,50 zł	0,00 zł	1 128,50 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	1 128,50 zł
		128 859,11 zł	47 156,88 zł	1 128,50 zł	0,00 zł	48 285,38 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	177 144,49 zł

Umorzenie - stan na początek roku obrotowego	Zwiększenie w ciągu roku obrotowego			Ogółem zwiększenie umorzenia (14+15+16)	Zmniejszenia umorzenia	Umorzenie - stan na koniec roku obrotowego (13+17-18)	Wartość netto składników aktywów	
	korrekta błędu	amortyzacja za rok obrotowy	inne				stan na początek roku obrotowego (3-13)	stan na koniec roku obrotowego (12-19)
13	14	15	16	17	18	19	20	21
2 176,00 zł	0,00 zł	34 767,96 zł	0,00 zł	34 767,96 zł	0,00 zł	36 943,96 zł	126 683,11 zł	139 072,03 zł
0,00 zł	0,00 zł	1 128,50 zł	0,00 zł	1 128,50 zł	0,00 zł	1 128,50 zł	0,00 zł	0,00 zł
2 176,00 zł	0,00 zł	35 896,46 zł	0,00 zł	35 896,46 zł	0,00 zł	38 072,46 zł	126 683,11 zł	139 072,03 zł

- Spółka użytkuje na podstawie umowy dzierżawy samochód osobowy.
Wyżej wymieniony składnik majątkowy nie jest uznawany za majątek trwały Spółki.
- Spółka używa na podstawie umowy leasingu samochód osobowy. Umowa leasingu spełnia warunki dla leasingu finansowego, a tym samym składnik majątkowy jest wykazywany w aktywach trwałych Spółki.

4. Inwestycje długoterminowe.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała akcje podmiotu SovereignFund TFI Spółka Akcyjna o wartości bilansowej 100.000,00 zł, stanowiące 10% kapitału tego podmiotu. W okresie obrachunkowym nie nastąpiła zmiana wartości w/w aktywa.

Spółka w bilansie otwarcia 2009 roku wykazywała 1 pożyczkę długoterminową w kwocie 721 644,25 zł, która to pożyczka została spłacona w 2009r w całości we wcześniejszym terminie za porozumieniem stron. W roku 2009 Spółka udzieliła pożyczki z której kwota 502 556,99 zł zakwalifikowana została na dzień 31.12.2009r do pożyczek długoterminowych.

5. Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna akcji, w tym akcji uprzywilejowanych, na dzień 31.12.2009 roku.

Nazwa udziałowca	Liczba akcji	W tym akcje uprzywilejowane	Wartość nominalna	% udział w kapitale podstawowym
O.W. Faktor Sp. z o.o.	1.056.400	1.056.400 serii B	1.056.400 zł	47,04 %
BrokerHaus Sp. z o.o.	904.300	904.300 serii B	904.300 zł	40,27 %
INVESTconGROUP S.A.	224.600	224.600 serii C	224.600 zł	10,00 %
Krzysztof Nowak	60.300	60.300 serii A	60.300 zł	2,69 %
Razem	2.245.600	2.245.600	2.245.600 zł	100 %

Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 1,00 zł. Wszystkie akcje były akcjami imiennymi.

6. Zmiany kapitału podstawowego.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy
BO	2.245.600,00 zł	18.502,28 zł
Zwiększenia	0,00 zł	142.371,55 zł
- podział zysku za rok 2008	0,00 zł	142.371,55 zł
BZ na 31-12-2009 r.	2.245.600,00 zł	160.873,83 zł

7. Propozycja podziału zysku za rok obrotowy.

Zysk netto za rok obrotowy w kwocie 5.683,70 zł przeznaczony zostanie na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Strona 2 z 11

8. Spółka w roku obrotowym tworzyła rezerwę w kwocie 10.980,00 zł na koszty badania sprawozdania finansowego za rok 2009. Na poprzedni dzień bilansowy kwota utworzonych rezerw wynosiła 6.100,00 zł i została wykorzystana na pokrycie kosztów badanie sprawozdania finansowego za 2008 rok.

9. Aktywa i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy kształtowały się następująco:

Lp.	Treść	Rezerwy wpływające na		Aktywa odniesione na	
		wynik finansowy	kapitał własny	wynik finansowy	kapitał własny
-1-	-2-	-3-	-4-	-5-	-6-
1.	B.O. na 31.12.2008	3 546,00	0,00	3 043,00	0,00
2.	Zwiększenia	24.524,00	1.609,00	22 288,00	0,00
3.	Zmniejszenia	4.847,00	4.006,00	3 043,00	0,00
4.	Stan na 31.12.2009	23.223,00	-2.397,00	22 288,00	0,00

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie **22 288,00 zł** zostały utworzone w stosunku do rezerwy na koszt badania sprawozdania finansowego za 2009 rok, oraz skutków wyceny obligacji i pożyczek na dzień 31.12.2009 odniesionych na wynik finansowy.
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie **20.826,00 zł** została utworzona w stosunku do dochodu ustalonego z tytułu odsetek od lokaty bankowej oraz skutków wyceny udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2009 odniesionych na wynik finansowy.

10. Łączny stan odpisu aktualizującego wartość należności na dzień 31.12.2009 wynosi 0,00 zł.

11. Spółka posiada inne zobowiązania finansowe długoterminowe wobec pozostałych jednostek, które na dzień 31.12.2009 roku wyniosły 102.324,88 zł. Zobowiązania te w całości wynikały z umowy leasingu finansowego. Kwota 66.117,69 zł była wymagalna w okresie od 3-5 lat od dnia bilansowego, natomiast termin spłaty 36 207,20 zł przypada na rok 2013.

12. W roku obrachunkowym Spółka zrealizowała transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz wykazała na dzień bilansowy salda z podmiotami powiązаныmi wg poniższego zestawienia:

Operacje gospodarcze

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
O.W.Faktor Sp. z o.o.	0,00	0,00	40 170,81	21 662,46	185 936,59	205 936,59	2 209,04	289,94
Brokerhaus Sp. z o.o.	271 000,00	0,00	262 698,14	65 977,60	0,00	0,00	0,00	4 697,00
Investcon Group SA (dawniej Inwest Consulting)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	271 000,00	0,00	302 868,95	87 640,06	185 936,59	205 936,59	2 209,04	4 986,94

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Strona z 11

Operacje finansowe

	Obligacje wyemitowane						Zobowiązanie wobec jednostek powiązanych - kapitał	
	Emisja		Spłata				31.12.2008r	31.12.2009r
	Kapitał 2008r	Kapitał 2009r	Kapitał 2008r	Odsetki 2008r	Kapitał 2009r	Odsetki 2009r		
O.W.Faktor Sp. z o.o.	300 000,00	230 000,00	0,00	0,00	300 000,00	13 906,64	300 000,00	230 000,00
Brokerhaus Sp. z o.o.	300 000,00	200 000,00	0,00	0,00	300 000,00	7 225,00	300 000,00	200 000,00
Investcon Group SA (dawniej Invest Consulting)	650 000,00	100 000,00	25 000,00	4 472,89	625 000,00	47 096,33	525 000,00	0,00
Razem	1 250 000,00	530 000,00	25 000,00	4 472,89	1 225 000,00	68 221,97	1 125 000,00	430 000,00

13. Z tytułu udzielonych pożyczek, emisji obligacji oraz zaciągniętych pożyczek Spółka posiada należności warunkowe oraz wykazuje zobowiązania warunkowe według poniższego zestawienia:

Należności warunkowe i uzyskane zabezpieczenia z tytułu udzielonych pożyczek

Lp.	Tytuł	Kwota udzielonej pożyczki (w tys. zł)	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia - cesja	Wartość zabezpieczenia - weksel
1.	Należności warunkowe i uzyskane zabezpieczenia z tytułu udzielonych pożyczek	350	cesja na zabezpieczenie wierzytelności i wierzytelności przyszłych przysługujących Pożyczkobiorcy; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	396.487,67 zł wraz z wszystkimi prawami	66.666,66 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
2.		1 000	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową		522.727,23 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
3.		1 721	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową		786.000 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
4.		1 200	cesja na zabezpieczenie wierzytelności i wierzytelności przyszłych przysługujących Pożyczkobiorcy ; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	1.305.790,68 zł wraz z wszystkimi prawami	1.200.000 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
5.		1 000	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową		958.333,33 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
6.	RAZEM	5271		1 702 278,35 zł	3 533 727,22 zł

Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia z tytułu zaciągniętych pożyczek

Lp.	Tytuł	Kwota przyznanej pożyczki (w tys. zł)	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia -cesja	Wartość zabezpieczenia - weksel
1.	Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia z tytułu zaciągniętych pożyczek	250	cesja wierzytelności; weksel	261.363,62 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki	261.363,62 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
2.		250	cesja wierzytelności; weksel	261.363,62 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki	261.363,62 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
3.		800	cesja wierzytelności; weksel		800.000 zł plus wynagrodzenie oraz odsetki
4.	RAZEM	1300		522 727,24 zł	1 322 727,24 zł

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Strona 4 z 11

Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia z tytułu wyemitowanych obligacji

Lp.	Tytuł	Kwota wyemitowanych obligacji (w tys. zł)	Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia - cesja	Wartość zabezpieczenia - weksel
1.	Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia z tytułu wyemitowanych obligacji	100	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	100.000 zł plus wszystkie prawa	
2.		130	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	130.000 zł plus wszystkie prawa	
3.		100	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	100.000 zł plus wszystkie prawa	
4.		200	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	200.000 zł plus wszystkie prawa	
5.		100	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	95.833,33 zł plus wszystkie prawa	
6.		300	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	287.500 zł plus wszystkie prawa	
7.		200	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	191.666,67 zł plus wszystkie prawa	
8.		200	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	191.666,67 zł plus wszystkie prawa	
9.		100	cesja własnej wierzytelności z tytułu udzielonej pożyczki	95.833,33 zł plus wszystkie prawa	
10.	RAZEM	1 430		1 392 500,00 zł	

II. Objaśnienia do pozycji rachunku zysków i strat.

- W roku obrotowym po stronie przychodów netto ze sprzedaży produktów Spółka wykazała kwotę 601.402,59 zł. w tym:
 - wynagrodzenie z tytułu udzielonych pożyczek – 600.941,59 zł
 - inne usługi - 461,00 zł
- W roku obrotowym po stronie kosztów Spółka wykazała koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu:
 - koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w kwocie 213.986,20 zł jako koszty pozyskania środków finansowych przeznaczonych na udzielanie pożyczek
 - koszty ogólnego zarządu w kwocie 450.677,42 zł
- W roku obrotowym po stronie przychodów finansowych Spółka wykazała kwotę 102.015,30 zł na którą składają się:
 - przychody z windykacji należności objętych aportem – nadwyżka wpływów ponad wartość aportową – 80.700,00 zł
 - przychody ze sprzedaży wierzytelności – 12.800,00 zł

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Strona 8 z 11

- należne odsetki od lokaty bankowej w części dotyczącej roku obrotowego – 8.515,30 zł.

4. W roku obrotowym po stronie kosztów finansowych Spółka wykazała kwotę 28.260,85 zł na którą składają się m. in.:

- odsetki z tytułu rat leasingowych samochodu – 8.259,66 zł
- korekta ceny sprzedaży wierzytelności – 20.000,00 zł
- pozostałe – 1,19 zł

5. W roku obrotowym po stronie pozostałych przychodów operacyjnych Spółka wykazała kwotę 120,42 zł na którą składają się:

- otrzymane odszkodowanie – 120,00 zł
- drobne zaokrąglenia – 0,42 zł

6. W roku obrotowym po stronie pozostałych kosztów operacyjnych Spółka wykazała kwotę 4.498,14 zł na którą składają się koszty zastępstwa adwokackiego w postępowaniu sądowym oraz egzekucyjnym.

7. W roku obrotowym nie wystąpiły przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej. Nie przewiduje się też zaniechania prowadzonej dotychczas działalności w następnym roku obrotowym.

8. Koszty według układu rodzajowego

Amortyzacja	35 896,46
Zużycie materiałów i energii	50 251,01
Usługi obce	231 349,50
Podatki i opłaty	8 650,79
Wynagrodzenia	84 319,70
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 927,53
Pozostałe koszty rodzajowe	24 282,43
Razem	450.677,42

9. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

· zysk bilansowy brutto	-	6.115,70
· + koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	-	156.994,40
· + koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	-	13.981,72
· - zwiększenia kosztów podatkowych	-	55.078,26

Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Strona 6 z 11

· + zwiększenia przychodów podatkowych	-	18.658,52
· - przychody przejściowo wyłączone z opodatkowania	-	129.078,66
· dochód	-	11.593,42
· - odliczenie od dochodu strat z lat ubiegłych	-	11.593,42
· podstawa opodatkowania		0,00

10. W roku obrotowym w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

III. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.

1. Pozycja A.II.3.

Korekta dotyczy zapłaconych odsetek od leasingu finansowego.

2. Pozycja B.II.3a

Wydatki związane z opłaceniem kapitału w SovereignFund TFI Spółka Akcyjna.

3. Z uwagi na rodzaj realizowanej działalności gospodarczej należności i zobowiązania oraz wpływy i wydatki z tytułu:

- udzielonych pożyczek i ich spłaty,
- emisji obligacji i ich wykupu,
- zaciągniętych pożyczek i ich spłaty

prezentowane są w dziele A sprawozdania – „Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej”.

IV. Objasnienie niektórych zagadnień osobowych.

1. Na dzień bilansowy zatrudnienie w przeliczeniu na osoby wynosiło 3 osoby, a w przeliczeniu na etaty wynosiło 2,33 pracowników. Średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 1,41 pracownika. Całość zatrudnienia dotyczyła grupy zawodowej „pracownicy umysłowi”.
2. W 2009r Spółka nie wypłacała Zarządowi wynagrodzenia.
3. W 2009r. Spółka wypłaciła Radzie Nadzorczej wynagrodzenie w kwocie 900,00 zł z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.
4. Spółka nie udzielała w roku obrotowym pożyczek Zarządowi i pracownikom.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Strona 7 z 11

V. Audyt sprawozdania finansowego

Podmiotem przeprowadzającym badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok jest firma HLB Sarnowski & Wiśniewski Spółka z o.o. Zgodnie z umową z dnia 18.01.2010 wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego wynosi 10.980 zł brutto (słownie: dziesięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych brutto).

VI. Pozostałe informacje.

1. Po dniu bilansowym nastąpiła rejestracja w KRS uchwały WZA z dnia 15.12.2009r w sprawie splitu dotychczasowych akcji Spółki w stosunku 1:10. Ponadto dokonano podziału akcji na akcje serii A i serii B nadając akcjom serii A charakter uprzywilejowany co do głosu, a akcjom serii B status akcji na okaziciela. Upoważniono również Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż jeden milion złotych.
Po dniu bilansowym nie nastąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, a byłyby ważne dla oceny sytuacji Spółki.
2. **Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w tym metod wyceny i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok 2008 ze sprawozdaniem za rok 2009.**
Skutki liczbowe zmian zawiera tabela prezentowana w pkt 2.3.

2.1. Zmiany zasad wyceny.

2.1.1. „pożyczki”

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 udzielone pożyczki wyceniono w wysokości nominalnej sumy kapitału i odsetek przypadających na dzień bilansowy.

Z dniem 01.01.2009 wprowadzono zasadę wyceny udzielonych pożyczek po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania. Skutki zmiany zasad wyceny pożyczek za rok 2008 (strata) wynosiły 21.086,98 i zostały odniesione w księgach roku 2009 na wynik lat ubiegłych – poz. 3 tabeli – pkt 2.3.

2.1.2. „środki trwale użytkowane w leasingu”

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 wyceniono środki trwale użytkowane w leasingu w wysokości nominalnej wartości rat kapitałowych brutto. Ponadto popełniono błąd przy wycenie przyjmując niewłaściwą kwotę z umowy leasingu.

Z dniem 01.01.2009r. wprowadzono zasadę wyceny w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki korekty błędu wyceny i zmiany zasad wyceny za rok 2008 wynosiły łącznie 47.156,88 poz. 4 tabeli – pkt 2.3.

2.1.3. „odroczony podatek dochodowy”

W wyniku zmiany zasad wyceny leasingu oraz udzielonych pożyczek dokonano korekty wyczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego za rok 2008 w kwocie 4.006,00zł oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku w kwocie 1.609,00. Skutki korekt odniesiono w księgach roku 2009 na wynik lat ubiegłych – poz. 7 i 8 tabeli – pkt 2.3.

2.1.4. „zmiana zasad wyceny zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji”

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji wyceniono w wysokości nominalnej sumy kapitału i odsetek przypadających na dzień bilansowy. Z dniem 01.01.2009 wprowadzono zasadę wyceny zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania. Skutki zmiany zasad wyceny dotyczące sprawozdania finansowego za rok 2008 były nieistotne, a tym samym nie były wprowadzone do sprawozdania finansowego za rok 2009.

2.2. Zmiany zasad sporządzania i prezentacji sprawozdania finansowego.

2.2.1. „rozliczenia międzyokresowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek” oraz „pożyczki udzielone”

W sprawozdaniu finansowym za 2008 rok odsetki od udzielonych pożyczek przypadające na okres po dniu bilansowym prezentowane były w sposób następujący:

- w aktywach zwiększały odpowiednio wartość udzielonych pożyczek długoterminowych lub krótkoterminowych
- w pasywach prezentowane były jako rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe lub krótkoterminowe.

Z dniem 01.01.2009 r. wprowadzono zasadę prezentowania udzielonych pożyczek wyłącznie w aktywach w wartości netto wynikającej z wyceny. Odsetki od udzielonych pożyczek przypadające na okres po dniu bilansowym ewidencjonowane są w księgach wyłącznie w celu informacyjnym.

Skutki zmiany zasad prezentacji pożyczek (zmniejszenie w aktywach pozycji „udzielone pożyczki” oraz zmniejszenie w pasywach pozycji „rozliczenia międzyokresowe”) w sprawozdaniu finansowym (za rok 2008) wynosiły łącznie 233.240,29 zł w tym:

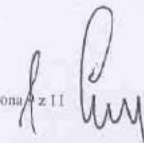
- „udzielone pożyczki długoterminowe” oraz „rozliczenia międzyokresowe długoterminowe” – 110.341,10 zł
- „udzielone pożyczki krótkoterminowe” oraz „rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe” – 122.899,19zł

poz. 1 i 2 tabeli – pkt 2.3.

2.2.2. „zobowiązania z tytułu rozliczenia leasingu”

W sprawozdaniu finansowym za rok 2008 zobowiązania z tytułu rozliczenia leasingu prezentowane były w pasywach w ramach pozycji „zobowiązania inne krótkoterminowe”.

Z dniem 01.01.2009 wprowadzono zasadę prezentowania zobowiązań tytułu leasingu w ramach pozycji „inne zobowiązania finansowe” w podziale na długo i krótkoterminowe.



Skutki zmiany zasad prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu w sprawozdaniu finansowym za rok 2008 są następujące:

- zmniejszenie pozycji bilansowej „zobowiązania inne – krótkoterminowe” o kwotę 110.283,11 zł
- zwiększenie pozycji bilansowej „inne zobowiązania finansowe długoterminowe” o kwotę 131.135,53 zł
- zwiększenie pozycji bilansowej „inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe” o kwotę 26.304,46 zł

poz. 5 tabeli – pkt 2.3

2.3. Skutki liczbowe zmian zasad wyceny, korekty błędu i zmian zasad prezentacji w sprawozdaniu finansowym za rok 2008.

Tytuł zmiany	Rok 2008		Różnica ogółem	z tego w 2009 odniesiono na wynik lat ubiegłych	
	przed zmianą zasad	po zmianie zasad		straty	zyski
1. Zmiana zasad prezentacji w pozycji Pasywa B.IV.2.inne rozliczenia międzyokresowe	233 240,29	0,00	-233 240,29		
- długoterminowe	110 341,10	0,00	-110 341,10		
- krótkoterminowe	122 899,19	0,00	-122 899,19		
2. Zmiana zasad prezentacji pożyczek w związku ze zmianą prezentacji rozliczeń międzyokresowych przychodów	2 915 848,48	2 682 608,19	-233 240,29		
- Aktywa A.IV.3b) udzielone pożyczki - długoterminowe	721 644,25	611 303,15	-110 341,10		
- Aktywa B.III.1b) udzielone pożyczki - krótkoterminowe	2 194 204,23	2 071 305,04	-122 899,19		
3. Zmiana zasad wyceny udzielonych pożyczek - skutki wyceny	48 610,74	27 523,76	-21 086,98	21 086,98	
4. Zmiana zasad wyceny środków trwałych użytkowanych w leasingu	126 683,11	173 839,99	47 156,88		
5. Zmiana zasad prezentacji leasingu					
- Pasywa B.II 2d) zobowiązania inne - długoterminowe	0,00	0,00	0,00		
- Pasywa B.III 2i) zobowiązania inne - krótkoterminowe	111 391,37	1 108,26	-110 283,11		
- Pasywa B.II.2c) inne zobowiązania finansowe - długoterminowe	0,00	131 135,53	131 135,53		
- Pasywa B.III.2c) inne zobowiązania finansowe - krótkoterminowe	0,00	26 304,46	26 304,46		

6. Aktywa A.V.I. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	3 043,00	3 043,00	0,00		
- wycena pożyczek	0,00	4 006,00	4 006,00		4 006,00
- leasing	0,00	0,00	0,00		
7. Pasywa B.I.I. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 546,00	1 609,00	-1 937,00		
- wycena pożyczek	3 537,00	0,00	-3 537,00		
- leasing	0,00	1 609,00	1 609,00	1 609,00	
8. Pasywa A.VIII Wynik finansowy netto roku obrotowego	142 371,55	123 681,57	-18 689,98	18 689,98	

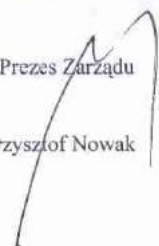
3. W trakcie sporządzania sprawozdania finansowego nie stwierdzono informacji wskazujących na występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności.

Sporządził: Ludwik Chraplak



Prezes Zarządu

Krzysztof Nowak



Poznań, 31.05.2010r.

AUDYT I CONSULTING
BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW
 Sp. z o.o.
 60-458 Poznań, ul. Słupska 28
 NIP 781-16-89-915
 tel. 061 8499-990

REMEDIS SA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

ZA OKRES 01.01.2009 – 31.12.2009

Spis treści**I Podstawowe informacje o Spółce**

1. Dane podstawowe
2. Podstawowe informacje o działalności spółki
3. Władze spółki
4. Struktura akcjonariatu

II Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki w 2009 roku

1. Zmiany akcjonariatu Remedis SA
2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
3. Zmiany w Statucie Spółki
4. Udzielone pożyczki
5. Emisje obligacji i zaciągnięte zobowiązania

III Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**IV Podstawowe czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością****V Ocena sytuacji finansowej****VI Perspektywy rozwoju działalności w 2010 rok**

I. Podstawowe informacje o spółce

1. Dane podstawowe

Spółka REMEDIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu powstała na mocy aktu zawiązania spółki z dnia 26 października 2006 r. sporządzonego przez Kancelarię Notarialną Mikołaja Borkowskiego w Poznaniu.

Od 28.12.2006 r. Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000270485.

1. **Nazwa:** REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA
2. **Forma prawna:** spółka akcyjna
3. **Siedziba:** Poznań
4. **Adres:** ul. Romka Strzałkowskiego 5/7, 60-854 Poznań.
5. **Telefon:** +48 61 665 78 00 **Fax:** +48 61 665 78 09
6. **Adres poczty elektronicznej:** remedis@remedis.eu
7. **Adres strony internetowej:** www.remedis.eu

2. Podstawowe informacje o działalności spółki

Działalność firmy Remedis obejmuje:

- udzielanie pożyczek zakładom opieki zdrowotnej,
- przeprowadzanie restrukturyzacji zobowiązań zakładów opieki zdrowotnej,
- świadczenie usług faktoringowych dla jednostek samorządu terytorialnego oraz zakładów opieki zdrowotnej,
- przeprowadzanie analiz finansowych, tworzenie programów restrukturyzacyjnych, naprawczych,
- pośrednictwo w obrocie wierzytelnościami wobec jednostek samorządu terytorialnego i samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej na rzecz banków,
- Nabywanie wierzytelności wobec zakładów opieki zdrowotnej.

3. Władze spółki

Zarząd spółki jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Krzysztof Nowak.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza składała się z pięciu osób. W skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Przemysław Morysiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sebastian Huczek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Aneta Koszczyńska – Członek Rady Nadzorczej,
- Agenor Gawrzyał – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Pomorski – Członek Rady Nadzorczej.

4. Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariat Remedis SA dzielił się na 22.456.000 akcji (wartość nominalna jednej akcji – 0,10 zł), w tym:

- 17.210.000 akcji serii A uprzywilejowanych w zakresie prawa głosu – na każdą akcję przypadają dwa głosy,
- 5.246.000 akcji serii B nieuprzywilejowanych.

Skład akcjonariatu Spółki przedstawiał się następująco:

Liczba akcji	Rodzaj akcji	Akcjonariusz
603.000	akcje serii A	Krzysztof Nowak
16.607.000	akcje serii A	KLN Investments Sp. z o.o.
3.000.000	akcje serii B	KLN Investments Sp. z o.o.
2.246.000	akcje serii B	INVESTcon GROUP SA

II. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki w 2009 roku

1. Zmiany akcjonariatu Remedis SA

18 listopada 2009 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował zmianę nazwy pod jaką działa akcjonariusz Remedis SA z Inwest Consulting SA na INVESTcon GROUP SA.

2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Dnia 12 czerwca 2009 roku Piotr Orłowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 15 czerwca 2009 r. – Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki – powołano na Członka Rady Nadzorczej Przemysław Morysiaka.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 15 września 2009 r.

3. Zmiany w Statucie Spółki

W dniu 15 grudnia 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które uchwaliło m.in. następujące zmiany w Statucie spółki:

- dokonano zmiany akcji serii A na akcje uprzywilejowane w zakresie prawa głosu
- powiększono liczbę członków rady nadzorczej (od 5 do 7)
- obniżono wartość nominalną akcji Remedis SA z 1,00 zł na 0,10 zł
- zwiększono liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy do 22.456.000 akcji
- podzielono dotychczasowy kapitał zakładowy na akcje serii A i B
- postanowiono wprowadzić akcje serii B do obrotu alternatywnego w systemie obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA – NewConnect
- postanowiono nadać akcjom serii B formę zdematerializowaną – w tym celu upoważniono zarząd Spółki do zawarcia umów z KDPW SA dotyczących rejestracji tych akcji w depozycie papierów wartościowych
- upoważniono zarząd Spółki – w terminie do dnia 30.12.2012 r. – do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 1 mln zł; akcje w ramach kapitału docelowego będą miały formę zdematerializowaną oraz zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA – NewConnect.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane w KRS w dniu 11 lutego 2010 r.

4. Udzielone pożyczki

Spółka w 2009 r. zanotowała największy wzrost liczby udzielonych pożyczek od początku swojej działalności. Kwota udzielonych pożyczek w 2009 r. w porównaniu z rokiem 2008 wzrosła prawie trzykrotnie i wyniosła blisko 7,2 mln zł.

Wykaz transakcji udzielenia pożyczek przeprowadzonych w 2009 r.:

Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki
26-01-2009	800 000,00 zł
06-03-2009	700 000,00 zł
20-04-2009	350 000,00 zł
04-05-2009	400 000,00 zł
30-06-2009	1 000 000,00 zł
01-07-2009	1 721 000,00 zł
04-08-2009	1 200 000,00 zł
03-11-2009	1 000 000,00 zł

5. Emisje obligacji i zaciągnięte zobowiązania

Spółka wyemitowała w 2009 r. obligacje na łączną kwotę 2,3 mln zł. Środki te zostały przeznaczone na statutową działalność Spółki, tj. transakcje z zakładami opieki zdrowotnej.

Wykaz emisji obligacji przeprowadzonych w 2009 r.:

Seria	Kwota objęcia	Termin nabycia	Termin wykupu	Zabezpieczenie
E	50 000,00 zł	styczeń 09	luty 09	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
F	60 000,00 zł	luty 09	marzec 09	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
G	190 000,00 zł	luty 09	marzec 09	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
H	100 000,00 zł	luty 09	marzec 09	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
I	100 000,00 zł	luty 09	marzec 09	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
J	70 000,00 zł	marzec 09	październik 09	Umowa cesji wierzytelności na

				zabezpieczenie
K	200 000,00 zł	marzec 09	październik 09	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
L	100 000,00 zł	maj 09	grudzień 09	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
N	130 000,00 zł	lipiec 09	styczeń 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
M	100 000,00 zł	sierpień 09	styczeń 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
O	100 000,00 zł	sierpień 09	styczeń 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
P	200 000,00 zł	sierpień 09	styczeń 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
R	100 000,00 zł	listopad 09	listopad 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
S	300 000,00 zł	listopad 09	listopad 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
T	200 000,00 zł	listopad 09	listopad 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
U	200 000,00 zł	listopad 09	listopad 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
V	100 000,00 zł	listopad 09	listopad 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie

Oprócz pozyskiwania środków z emisji obligacji – w celu powiększenie kapitału przeznaczanego na podstawową działalność – Spółka zaciągnęła cztery pożyczki na łączną kwotę 2,1 mln zł.

III. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Remedis SA – zgodnie z Umową sprzedaży akcji z dnia 2 lutego 2010 r. – nabyła 1.000 akcji SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA z siedzibą w Warszawie. Po przeprowadzeniu w/w transakcji Spółka posiada 2.000 sztuk akcji SovereignFund TFI SA.

W dniu 22 marca 2010 r. – na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS – spółki Obsługa Wierzytelności „Faktor” Sp. z o.o. oraz BrokerHaus Sp. z o.o. (dotychczasowi akcjonariusze Spółki) połączyły się w spółkę pod firmą KLN Investments Sp. z o.o. Jako następcę prawny w/w podmiotów spółka KLN Investments Sp. z o.o. stała się akcjonariuszem Remedis SA.

Zgodnie z oświadczeniem KLN Investments Sp. z o.o. z dnia 24 maja 2010 r., korzystając z par. 16 ust. 3 Statutu Remedis SA, powołano na członków Rady Nadzorczej Remedis SA Agenora Gawrzyała oraz Jana Pomorskiego.

Do końca maja 2010 r. Spółka udzieliła pożyczek na łączną kwotę 10,4 mln zł co stanowi 145% kwoty udzielonego finansowania dla zakładów opieki zdrowotnej w całym 2009 r.

Wykaz pożyczek udzielonych przez Remedis SA w 2010 r.:

Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki
25-01-10	1 200 000,00 zł
10-02-10	600 000,00 zł
23-02-10	400 000,00 zł
18-03-10	1 500 000,00 zł
26-03-10	600 000,00 zł
14-05-10	3 100 000,00 zł
28-05-10	3 000 000,00 zł

Spółka wyemitowała następujące serie obligacji w 2010 r. na łączną kwotę 10,38 mln zł:

Seria	Kwota objęcia	Termin nabycia	Termin wykupu	Zabezpieczenie
W	100 000,00 zł	styczeń 10	lipiec 11	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
X	200 000,00 zł	styczeń 10	lipiec 11	Umowa cesji

				wierzytelności na zabezpieczenie
Y	400 000,00 zł	styczeń 10	lipiec 11	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
Z	100 000,00 zł	styczeń 10	sierpień 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AA	100 000,00 zł	styczeń 10	sierpień 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AB	200 000,00 zł	styczeń 10	sierpień 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AC	195 000,00 zł	luty 10	sierpień 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AD	265 000,00 zł	luty 10	sierpień 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AE	130 000,00 zł	luty 10	sierpień 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AF	90 000,00 zł	luty 10	czerwiec 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AG	400 000,00 zł	luty 10	luty 11	Zastaw rejestrowy
AH	1 500 000,00 zł	marzec 10	maj 10	Weksel in blanco
AI	600 000,00 zł	marzec 10	lipiec 10	Umowa cesji wierzytelności na zabezpieczenie
AJ	3 100 000,00 zł	maj 10	sierpień 10	Weksel in blanco
AK	3 000 000,00 zł	czerwiec 10	czerwiec 10	Weksel in blanco

IV. Podstawowe czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Choć na polskim rynku działa nieznaczna liczba dużych firm zajmujących się działalnością zbliżoną do działalności prowadzonej przez Remedis SA - może występować ryzyko walki konkurencyjnej. Sytuację tę potęgować może zamknięta, relatywnie mała liczba zakładów opieki zdrowotnej, które są docelowymi kontrahentami Remedis SA. Prowadzić to może do trudności w pozyskiwaniu nowych kontrahentów, a w konsekwencji do spadku rentowności

transakcji oraz całej działalności. Wzrost konkurencji może negatywnie wpłynąć na wyniki osiągane przez Spółkę. Remedis SA jest zdania, że przewyciężenie tego ryzyka wymaga wielopłaszczyznowych działań. Przede wszystkim Spółka nieustannie dąży do powiększanie koszyka produktów oferowanych coraz to nowym podmiotom działającym na szeroko rozumianym rynku ochrony zdrowia. Priorytetem Spółki jest również podnoszenia jakości świadczonych przez siebie usług i jak najlepsza współpraca z dotychczasowymi klientami.

Ryzyko związane ze zmianą wysokości odsetek ustawowych

W związku z faktem, iż Spółka ma prawo żądać od swoich klientów pozostających w zwłoce zapłaty odsetek ustawowych, stąd ich wysokość ma wpływ na funkcjonowanie Spółki. Należy jednak zauważyć, iż na chwilę obecną, przychody z tytułu odsetek za nieterminowe regulowanie przez klientów swoich zobowiązań, stanowią znikomy, wręcz pomijalny procent przychodów Spółki. Nadrzędnym celem Spółki jest unikanie sytuacji żądania odsetek ustawowych od swoich klientów poprzez doprowadzanie do kompromisu zadowalającego obie strony.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Z uwagi na słabą sytuację finansową zakładów opieki zdrowotnej istnieje ryzyko nieterminowego regulowania przez nie swoich zobowiązań, a to łączy się z możliwością utraty płynności finansowej przez Spółkę. Aby ograniczyć ten rodzaj ryzyka Spółka prowadzi politykę zrównoważonego planowania przepływów pieniężnych, uwzględniając możliwość opóźnień w spłatach części klientów. Spółka zarządza swoją płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

Ryzyko utraty dotychczasowych klientów

Konkurencja na rynku firm działających w sektorze finansów ochrony zdrowia może prowadzić do ryzyka utraty przez Spółkę dotychczasowych klientów. Remedis minimalizuje wystąpienie takiego ryzyka poprzez pozyskiwanie nowych kontrahentów.

Ryzyko związane z niewydolnością wymiaru sądowego

W stosunku do części klientów Spółka zmuszona może zostać do podjęcia decyzji o skierowaniu sprawy na drogę postępowania sądowego przed sądami powszechnymi. W związku z powyższym zmiany wprowadzane do procedur sądowych mają istotne znaczenie dla działalności spółki. Należy jednak zauważyć, iż na chwilę obecną, Spółka nie prowadzi żadnych postępowań sądowych, gdyż stosowane przez Spółkę formy zabezpieczenia transakcji, w tym w szczególności cesja na zabezpieczenie wierzytelności wobec Narodowego Funduszu Zdrowia umożliwiając skuteczne unikanie postępowań sądowych w celu windykacji zadłużenia.

Ryzyko związane z decyzjami politycznymi oraz zmianami w prawie

Działalność Spółki może zostać w silny sposób zachwiana z powodu wprowadzenia kompleksowego programu pomocy i naprawy systemu ochrony zdrowia. Należy jednak stwierdzić, iż politycy dosyć niechętnie podejmują działania zmierzające do gruntownej reorganizacji systemu. Ryzyko to, choć realne, zdaniem Spółki nie zagrozi przez kolejnych kilka lat jej działalności. Spółka na bieżąco śledzi plany partii politycznych, przygotowując swoje produkty i działalność do aktualnej oraz przyszłej sytuacji w polskim systemie opieki zdrowotnej. Na działalność Spółki mogą mieć także wpływ zmiany przepisów prawa. Przykładem takich zmian jest nowelizacja kodeksu postępowania sądowego z dnia 17 grudnia 2009 r., na mocy której zmieniono art. 831 § 1 kpc, w taki sposób, iż ograniczono możliwość zajęcia w postępowaniu egzekucyjnym wierzytelności od Narodowego Funduszu Zdrowia z tytułu udzielania świadczeń opieki zdrowotnej.

V. Ocena sytuacji finansowej

W roku obrotowym 2009 Spółka dynamicznie rozwijała działalność w zakresie udzielania pożyczek. Przychody Spółki w postaci wynagrodzenia z tytułu udzielonych pożyczek wzrosły prawie 2,8 razy w stosunku do roku 2008 osiągając kwotę ponad 601 tys. zł. Jednocześnie w sposób wyraźny wzrosły koszty pozyskania środków pieniężnych na udzielanie pożyczek – z kwoty 30 tys. zł w roku 2008 do kwoty 214 tys. zł w roku 2009 – ponieważ własne środki nie są wystarczające.

Pomimo dynamicznego wzrostu przychodów ich wolumen nie gwarantował jeszcze osiągnięcia zysku na działalności podstawowej – Spółka wykazała stratę w kwocie ponad 63 tys. zł.

Ogółem w roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 5 683,70 zł.

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne za rok 2009 kształtowały się w Spółce w sposób następujący:

Wskaźnik bieżącej płynności	- 1,61
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	- 2,98
Trwałość struktury finansowania	- 0,47
Rentowność majątku (ROA)	- 0,14%
Rentowność kapitału (funduszu) własnego (ROE)	- 0,25%
Zyskowność netto sprzedaży	- 0,95%

Wskaźniki dotyczące struktury źródeł finansowania działalności kształtują się na zadowalającym poziomie. Niski poziom wskaźników efektywności działania jest wynikiem przede wszystkim zbyt małego rozmiaru zrealizowanej działalności w roku obrotowym.

VI. Perspektywy rozwoju działalności w 2010 roku

W roku 2010 przewidywane jest osiągnięcie przez Spółkę zysku w ramach podstawowej działalności polegającej przede wszystkim na:

- udzielaniu finansowania zakładom opieki zdrowotnej,
- zarządzanie, na zlecenie TFI, zamkniętym funduszem inwestycyjnym działającym w sektorze jednostek ochrony zdrowia oraz samorządach – przewidywane rozpoczęcie działalności to pierwsze półrocze 2010 r.

Od początku 2010 r. rozpoczęto intensywne prace nad przygotowaniem Spółki do debiutu na rynku NewConnect GPW w Warszawie SA – pierwsze notowanie akcji planowane jest na początku jesieni 2010 r.

Spółka w roku 2010 r. zamierza znacznie zintensyfikować działania polegające na uzyskaniu kapitału potrzebnego do prowadzenia działalności, m.in. przez emisję obligacji oraz pozyskanie środków przez wprowadzenie na NewConnect istniejących oraz nowych akcji Spółki. Trwają również rozmowy z potencjalnymi inwestorami chcącymi dokapitalizować Remedis SA.

Jednym z podstawowych celów Spółki w 2010 r. jest uzyskanie certyfikatu ISO 9001:2009.

W trakcie sporządzania sprawozdania nie stwierdzono informacji wskazujących na występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności.

Poznań, dnia 31.05.2010 r.

Prezes Zarządu

Krzysztof Nowak

VI. Załączniki

1. Statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA

§1

Postanowienia ogólne

1. Firma Spółki brzmi: **REMEDIS Spółka Akcyjna**. Spółka może używać skrótu firmy **REMEDIS S.A.**
2. Siedzibą Spółki jest miasto **Poznań**.
3. Spółka działa na terenie Polski i za granicą.
4. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa i inne placówki w kraju oraz za granicą, jak również prowadzić oddziały i przedstawicielstwa w kraju oraz za granicą. Decyzje w tej sprawie podejmuje Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

§2.

Przedmiot przedsiębiorstwa

Przedmiotem przedsiębiorstwa spółki jest:

- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych
- 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 66.21.Z Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat
- 66.22.Z Działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych
- 66.29.Z Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację,
- 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.

§3.

Dziennik publikacyjny spółki

Dziennikiem publikacyjnym Spółki jest Monitor Sądowy i Gospodarczy.

§4.

Czas trwania spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§5.

Kapitał zakładowy i akcje

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.245.600,00zł (dwa miliony dwieście czterdzieści pięć sześćset złotych) i dzieli się na:

- a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy),
- b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy),

2. Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy).
3. Akcje w Spółce mogą być imienne lub na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela możliwa jest za zgodą Spółki wyrażoną na piśmie.

§ 5a

1. W terminie do dnia trzydziestego grudnia dwa tysiące dwunastego roku (30.12.2012 r.) Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) (kapitał docelowy).
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych.
3. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne.
4. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji.
5. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

§6.

Uprzywilejowanie akcji

Akcje Serii A uprzywilejowane są w zakresie prawa głosu – na każdą akcję przypadają dwa głosy.

§7.

Ograniczenie w zbywaniu akcji

/ skreślony/

§ 8.

Zamiana akcji

Zamiana akcji serii A na akcje na okaziciela dokonywana jest na żądanie akcjonariusza - posiadacza tych akcji. W wyniku zamiany akcje te tracą wszelkie przywileje określone w § 6.

§9.

Umorzenie akcji

Akcje mogą być umarzone w trybie przepisów kodeksu spółek handlowych.

§ 10.

Władze spółki

Władzami spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

A. Walne Zgromadzenie

§11.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie może być zwołane także przez inne organy lub osoby, jeżeli przepisy kodeksu spółek handlowych tak stanowią.
3. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. O wyborze miejsca Walnego Zgromadzenia decyduje Zarząd.
4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się najpóźniej do końca czerwca każdego roku.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd:

- a) z inicjatywy własnej,
- b) na wniosek Rady Nadzorczej,
- c) na wniosek akcjonariuszy reprezentujących łącznie minimum 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.

§12.

Zgłaszanie wniosków na Walne Zgromadzenie

1. Zarząd przedstawi w porządku obrad Walnego Zgromadzenia każdy wniosek zgłoszony Zarządowi przez akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego na minimum 21(dwadzieścia jeden) dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia

§13.

Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo w przypadku jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej, a jeżeli są oni nieobecni – Prezes Zarządu albo inny członek Zarządu.
2. Wybór Przewodniczącego odbywa się w głosowaniu tajnym.

§14.

Uchwały Walnego Zgromadzenia

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy lub Statut stanowią inaczej.
2. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek chociażby jednego akcjonariusza.
3. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez przedstawicieli.
4. Szczegółowe regulacje w zakresie obrad Walnego Zgromadzenia zawiera Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

§15.

Przedmiot Walnego Zgromadzenia

1. Przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:
 - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań, bilansów oraz rachunków zysków i strat za rok ubiegły,
 - b) podejmowanie uchwały o sposobie podziału zysku albo sposobie pokrycia strat,
 - c) udzielanie pokwitowania władzom Spółki.
2. Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:
 - a) zmiana Statutu,
 - b) podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego,
 - c) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
 - d) podejmowanie uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - e) wyrażanie zgody na wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki i ustanowienie na nim prawa użytkowania, a także zawieranie umów o podobnym charakterze,
 - f) decydowanie o wynagrodzeniu członków Rady Nadzorczej,
 - g) połączenie, podział, likwidacja Spółki oraz wybór likwidatorów,
 - h) wykonywanie innych czynności przewidzianych Statutem Spółki.
3. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

B. Rada Nadzorcza

§16.

Powoływanie i skład Rady.

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

2. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej poprzez głosowanie grupami Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu członków.
3. Skład Rady Nadzorczej jest ustalany w poniższy sposób:
 - a) Akcjonariusze spółka pod firmą Obsługa Wierzytelności Faktor Sp. z o.o. oraz Krzysztof Nowak powołują i odwołują każdy z nich po dwóch członków Rady Nadzorczej, tak długo jak pozostają akcjonariuszami posiadającymi akcje uprzywilejowane serii A. W przypadku zbycia przez nich wszystkich wspomnianych powyżej akcji uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
4. W przypadku powoływania Rady Nadzorczej składającej się z więcej niż 7 członków, akcjonariusze spółka pod firmą Obsługa Wierzytelności Faktor Sp. z o.o. oraz Krzysztof Nowak powołują i odwołują każdy z nich taką liczbę członków Rady Nadzorczej, która odpowiada iloczynowi ogólnej liczby członków Rady Nadzorczej i współczynnika 0,333 przy czym ewentualne części ułamkowe tego iloczynu zaokrągla się w górę do najbliższej liczby całkowitej, tak długo jak pozostają akcjonariuszami posiadającymi akcje uprzywilejowane serii A. W przypadku zbycia przez nich wszystkich wspomnianych powyżej akcji uprawnienie do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przekazywane jest odpowiednio do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
5. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej trzy lata.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie na kolejne kadencje.
7. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady.

§17.

Podjęmowanie uchwał

1. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli obecnych jest co najmniej 50% składu osobowego Rady Nadzorczej, a wszyscy członkowie zostali zawiadomieni o posiedzeniu. Członkowie Rady Nadzorczej, niezwłocznie po wyborze, zobowiązani są podać Radzie adres dla doręczeń.
2. Za skuteczne zawiadomienie o terminie posiedzenia uznaje się wysłanie zawiadomienie wysłane faxem, listem poleconym, pocztą elektroniczną lub zawiadomienie dokonane w innej pisemnej formie za potwierdzeniem odbioru.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Postępowanie w tym zakresie reguluje Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§18.

Wykonywanie uprawnień Rady

Członkowie Rady Nadzorczej mogą wykonywać swe obowiązki w Radzie wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza może powierzyć wykonywanie określonych czynności nadzoru swoim członkom.

§19.

Uprawnienia Rady

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działaniem spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków prawem oraz Statutem Spółki przewidzianych, a w szczególności:
 - a) rozpatrywanie bilansów oraz rachunków zysków i strat, sprawdzanie ksiąg i kasy Spółki w każdym czasie,
 - b) sprawdzanie z końcem roku obrotowego zamknięcia ksiąg,

- c) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania za rok obrotowy wraz z opinią dotyczącą udzielenia pokwitowania Zarządowi,
 - d) opiniowanie wszelkich spraw podlegających uchwałom Walnego Zgromadzenia,
 - e) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu i decydowanie o wynagrodzeniu członków Zarządu,
 - f) wyrażanie zgody na obciążanie nieruchomości spółki,
 - g) wydawanie lub zatwierdzanie przewidzianych w Statucie regulaminów i zasad,
 - h) wyrażanie zgody na tworzenie i prowadzenie biur, oddziałów, przedstawicielstw oraz innych placówek w kraju oraz zagranicą,
 - i) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji.
2. Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu wybiera biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego. Wybór rewidenta winien nastąpić w terminie umożliwiającym mu udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych Spółki. Umowę o badanie sprawozdania finansowego z takim rewidentem zawiera Zarząd.

C. ZARZĄD

§20.

Skład i powoływanie Zarządu.

1. Zarząd składa się z od jednej do trzech osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, wtedy jedyny członek Zarządu pełni zarazem funkcję Prezesa.
3. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z tym, że kadencja pierwszego Zarządu trwa do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2009.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

§21.

Czynności Zarządu

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki, podejmując uchwały we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
2. Zarząd może jednomyślnie postanowić o udzieleniu prokury. Pismo udzielające prokurę musi być podpisane przez wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.
3. W przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentowania Spółki jest uprawniony Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku powołania Zarządu wieloosobowego do reprezentowania Spółki i składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo bądź współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
4. Szczegółowy podział kompetencji i obowiązków członków Zarządu, przedmiot i tryb podejmowania przez Zarząd uchwał oraz tryb jego pracy ustali regulamin Zarządu opracowany przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą zwykłą większością głosów oddanych.

§22.

Udzielanie pełnomocnictw

1. Zarząd spółki powołuje i odwołuje dyrektorów oddziałów i ich zastępców, udzielając im odpowiednich pełnomocnictw do dokonywania czynności w imieniu Spółki.
2. Zarząd prowadzi rejestr udzielonych pełnomocnictw.
3. Udzielanie pełnomocnictw przez Zarząd, bądź członków Zarządu oraz sposób prowadzenia rejestru udzielonych pełnomocnictw, przewidziane są Regulaminem przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

§ 23.

Zakaz konkurencji

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako pracownik, członek władz lub akcjonariusz posiadający 5 (pięć) lub więcej procent kapitału zakładowego lub udziałowiec posiadający 5 (pięć) lub więcej procent kapitału

zakładowego. Powyższy zakaz konkurencji nie dotyczy działalności prowadzonej przez Członka Zarządu przed powołaniem na Członka Zarządu.

§ 24.**Rachunkowość Spółki**

Własnymi środkami finansowymi są:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne kapitały, rezerwy i fundusze utworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§25.**Kapitał zapasowy**

1. Kapitał zapasowy tworzy się z:
 - a) nadwyżek osiągniętych przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej,
 - b) odpisów z czystego zysku rocznego, z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki.
2. Coroczne odpisy z czystego zysku na kapitał zapasowy nie mogą być niższe niż 8 (osiem) procent czystego zysku, do momentu osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości równej 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego.
3. O przeznaczeniu środków z tego kapitału rozstrzyga Rada Nadzorcza.

§26.**Inne kapitały i fundusze
(kapitały rezerwowe)**

1. Kapitały rezerwowe i fundusze mogą być tworzone lub likwidowane stosownie do potrzeb uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Kapitały te tworzy się poprzez dokonywanie odpisów z zysku po opodatkowaniu.

§27.**Rok obrotowy****Zatwierdzanie bilansu oraz rachunku wyników**

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy upływa z dniem trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące szóstego roku (31.12.2006).

Postanowienia końcowe**§28.****Likwidatorzy Spółki**

1. W razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji.
2. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustaje dotychczasowy Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu pozostają pracownikami Spółki. Zakres ich praw i obowiązków określają likwidatorzy.
3. Pozostałe władze spółki zachowują swe uprawnienia do zakończenia likwidacji.

§29.**Klauzula subsydiarności**

W sprawach nieuregulowanych stosuje się przepisy kodeksu spółek handlowych.

2. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych jeszcze przez Sąd

UCHWAŁA NR 12
 podjęta przez Zwyczajne Zgromadzenie
 Remedis Spółka Akcyjna w Poznaniu
 w dniu 29 czerwca 2010

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu

I. Podwyższenie kapitału

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis S.A. podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.497.066,60 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćdziesiąt sześć złotych 60/100 groszy) w drodze emisji 14.970.666 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
2. Cena emisyjna akcji serii C równa będzie cenie nominalnej akcji serii C
3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umowy z Panem Agenorem Gawrzyałem, który obejmie wszystkie akcje w zamian za gotówkę w terminie do dnia 29.12.2010 r.
4. Akcje serii C zostaną wydane w formie dokumentów .
5. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

II. Wyłączenie prawa poboru akcji serii C

§ 2

1. Na podstawie art. 433 par. 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, pozbawia się akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii C.
2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu następującą pisemną opinię uzasadniającą pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść powyższej opinii Zarządu.

Opinia Zarządu Remedis S.A. w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C.

Zarząd Spółki Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C:

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest wskazane w związku z planami pozyskiwania inwestora strategicznego dla Spółki Remedis S.A. , który zamierza objąć akcje serii C. W związku z dużym zaangażowaniem inwestora cenę emisyjną akcji ustalono na poziomie ceny nominalnej akcji Spółki.

III. Zmiana Statutu Spółki

§ 3

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że par. 5 ust.1 nadaje się następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy spółki wynosi 3.742.666,60 zł (trzy miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100 groszy) i dzieli się na:

- a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziewięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziewięć tysięcy),
- b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy)
- c) 14.970.666 (czternaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 14.970.666 (czternaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć).”

UCHWAŁA NR 13
 podjęta przez Walne Zgromadzenie
 Remedis Spółka Akcyjna w Poznaniu
 w dniu 29 czerwca 2010

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki

Walne Zgromadzenie Spółki Remedis S.A. (zwanej dalej Spółką) uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał Spółki o kwotę nie większą niż 170.000,00 zł (sto siedemdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostaną dokonane poprzez emisję do 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (zwanych dalej „akcjami serii D).
3. Cena emisyjna akcji serii D zostanie określona przez Zarząd Spółki.
4. Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak pozostałe akcje spółki, to jest Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.
5. Akcje serii D pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D
6. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 par.2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi i prywatnymi .
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.
8. Określa się, że umowa objęcia spółki z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30 września 2010r.

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii D w brzmieniu :

W związku z planami rozwojowymi Spółki niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). Cena emisyjna zostanie określona przez Zarząd na podstawie wyceny spółki, z uwzględnieniem koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje Serii D i prawa do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje Serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art.5 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii D i praw do akcji serii D w celu ich dematerializacji.

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenie szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzania wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia Akcji Serii D i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania podziału akcji serii D na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami,
- zawarcia umów o objęcie akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 par.2 punkt 7 w związku z art. 310 par. 2 Kodeksu spółek handlowych,

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić par.5 ust.1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 3.742.666,60 zł (trzy miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100 groszy) i nie więcej niż 4.252.666,60 (cztery miliony dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100 groszy) i dzieli się na:

- a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy),
- b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy)
- c) 14.970.666 (czternaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 14.970.666 (czternaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć),
- d) nie więcej niż 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.”

§ 6

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

UCHWAŁA NR 4
 podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
 Remedis Spółka Akcyjna w Poznaniu
 w dniu 18 sierpnia 2010 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 12 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA w dniu 29 czerwca 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu

W związku ze zmianą kolejności realizacji podwyższeń kapitału uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA w dniu 29 czerwca 2010 roku, w taki sposób, iż pierwszym zrealizowanym podwyższeniem kapitału będzie podwyższenie w drodze emisji akcji serii D, Walne Zgromadzenie Remedis SA zmienia treść uchwały nr 12 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA SA w dniu 29 czerwca 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zmiany Statutu, nadając jej następujące brzmienie:

I. Podwyższenie kapitału zakładowego.

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis S.A. podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 1.497.066,60 zł (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćdziesiąt sześć złotych 60/100 groszy) w drodze emisji 14.970.666 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
2. Cena emisyjna akcji serii C równa będzie cenie nominalnej akcji serii C.
3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umowy z Panem Agenorem Gawrzyałem, który obejmie wszystkie akcje w zamian za gotówkę uiszczoną w całości w terminie do dnia 29 grudnia 2010 roku.
4. Akcje serii C zostaną wydane w formie dokumentów.
5. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie poczynwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

II. Wyłączenie prawa poboru akcji serii C.

§ 2.

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, pozbawia się akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru akcji serii C.
2. Zarząd Spółki przedstawił Walnemu Zgromadzeniu następującą pisemną opinię uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii C. Walne Zgromadzenie przyjmuje do wiadomości treść powyższej opinii Zarządu.

Opinia Zarządu Remedis S.A. w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C.

Zarząd Spółki Remedis S.A. z siedzibą w Poznaniu przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii C:

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii C jest wskazane w związku z planami pozyskania inwestora strategicznego dla Spółki Remedis S.A., który zamierza objąć akcje serii C. W związku z dużym zaangażowaniem inwestora cenę emisyjną ustalono na poziomie ceny nominalnej akcji Spółki.

III. Zmiana Statutu Spółki

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że par. 5 ust. 1 nadaje się następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 3.742.666,60 zł (trzy miliony siedemset czterdzieści dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100 groszy) i nie więcej niż 3.912.666,60 zł (trzy miliony dziewięćset dwanaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100 groszy) i dzieli się na:

- a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy),
- b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy),

- c) nie więcej niż 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- d) 14.970.666 (czternaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 1 (jeden) do 14.970.666 (czternaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć)."

UCHWAŁA NR 5

*podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Remedis Spółka Akcyjna w Poznaniu
w dniu 18 sierpnia 2010 roku*

w sprawie zmiany uchwały nr 13 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA, SA w dniu 29 czerwca 2010 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki

W związku ze zmianą kolejności realizacji podwyższeń kapitału uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA w dniu 29 czerwca 2010 roku, w taki sposób, iż pierwszym zrealizowanym podwyższeniem kapitału będzie podwyższenie w drodze emisji akcji serii D, Walne Zgromadzenie Remedis SA zmienia treść uchwały nr 13 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis SA, w dniu 29 czerwca 2010 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki nadając jej następujące brzmienie:

§ 1

1. *Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 170.000,00 zł.*
2. *Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję do 1.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda (zwanych dalej "akcjami serii D").*
3. *Cena emisyjna akcji serii D zostanie określona przez Zarząd Spółki.*
4. *Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak pozostałe akcje spółki, to jest Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku.*
5. *Akcje serii D pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.*
6. *Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi.*
7. *Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia, stosownych umów.*
8. *Określa się, że umowy objęcia akcji z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30 września 2010 r.*

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii D w brzmieniu:

W związku z planami rozwojowymi Spółki niezbędne jest przeprowadzenie nowej emisji akcji w celu pozyskania niezbędnych środków finansowych. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie nowych projektów inwestycyjnych. Skala

potrzeb spółki wskazuje, iż najbardziej efektywną metodą pozyskania środków jest subskrypcja prywatna akcji, które wprowadzone zostaną do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (rynek NewConnect). Cena emisyjna zostanie określona przez Zarząd na podstawie wyceny spółki, z uwzględnieniem koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić Akcje Serii D i prawa do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje Serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii D i praw do akcji serii D w celu ich dematerializacji.

§ 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia Akcji Serii D i praw do akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania podziału akcji serii D na tranze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji serii D pomiędzy transzami,
- zawarcia umów o objęcie akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 5 ust. 1 Statutu Spółki, który przyjmuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 2.245.600,00 zł (dwa miliony dwieście czterdzieści pięć tysięcy sześćset złotych 00/100 groszy) i nie więcej niż 2.415.600,00 zł (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy sześćset złotych 00/100 groszy) i dzieli się na:

- a) 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 1 (jeden) do 17.210.000 (siedemnaście milionów dwieście dziesięć tysięcy),
- b) 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 1 (jeden) do 5.246.000 (pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy),
- c) nie więcej niż 1.700.000 (jeden milion siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D.”

3. Odpis z KRS*

CODo	PO/25.08/78/2010	Operator: OBST ELŻBIETA	Strona 1 z 7
------	------------------	-------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Grochowe Łąki 6
Poznań

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.08.2010 godz. 11:50:59
Numer KRS: **0000270485**
ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.12.2006		
Ostatni wpis	Numer wpisu	10	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.VIII NS-REJ.KRS/19664/10/783	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	


Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 300464078, NIP: 7811792748
3.Firma, pod którą spółka działa	REMEDIS SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat M. POZNAŃ, gmina M. POZNAŃ, miejsc. POZNAŃ
2.Adres	ul. STRZALKOWSKIEGO, nr 5, lok. 7, miejsc. POZNAŃ, kod 60-854, poczta POZNAŃ, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 AKT NOTARIALNY Z DNIA 26 PAŹDZIERNIKA 2006 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA



CODO PO/25.08/78/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 2 z 7

statutu		NOTARIALNEGO RAFAŁA SZCZEPAŃSKIEGO, ZASTĘPCĘ NOTARIUSZA MIKOŁAJA BORKOWSKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W POZNANIU PRZY UL. ŚW. MARCIN 71/3, REP. A NR 6573/2006.
	2	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 24.06.2008 R., REP. A NR 4211/2008, SPORZĄDZONY PRZEZ MIKOŁAJA BORKOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA MIKOŁAJ BORKOWSKI, UL. MŁYŃSKA 4/7, POZNAŃ. ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: 2, 5, 6, 9, 13, 14, 16, 17, 19 UST. 1, 20, 21 UST. 4, 24. USUNIĘTO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: 7, 11 UST. 11, 12. UCHWALONO JEDNOLITY TEKST STATUTU.
	3	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 GRUDNIA 2009 ROKU, REPERTORIUM A NR 7130/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MIKOŁAJA BORKOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA MIKOŁAJ BORKOWSKI NOTARIUSZ UL. MŁYŃSKA 4/7; 61-729 POZNAŃ. ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: 5 UST.1, 3; 6; 8; 9; 10; 11; 12; 13; 14; 15; 16; 17; 19; 20; 21; 24; 26; 27; 28; 29. USUNIĘTO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: 1 UST. 5; 30; 31. DODANO NASTĘPUJĄCE PARAGRAFY: 5A.
	4	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15 GRUDNIA 2009 ROKU, REP. A NR 7130/2009 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA MIKOŁAJA BORKOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA MIKOŁAJ BORKOWSKI NOTARIUSZ UL. MŁYŃSKA 4/7, 61-729 POZNAŃ, PRZYJĘCIE TEKSTU JEDNOLITEGO STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	2 245 600,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	3 245 600,00 Zł.
3.Liczba akcji wszystkich emisji	22456000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	2 245 600,00 Zł.



CODo PO/25.08/78/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 3 z 7

6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 021 000,00 Zł

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	17210000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	17.210.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH W ZAKRESIE PRAWA GŁOSU - NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	5246000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI JEST UPRAWNIONY PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI I SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO BĄDŹ WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	NOWAK
	2. Imiona	KRZYSZTOF LESZEK



CODo PO/25.08/78/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 4 z 7

3. Numer PESEL/REGON	68050913875
4. Numer KRS	****
5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko	KOSZCZYŃSKA
	2. Imiona	ANETA
	3. Numer PESEL	67020303306
2	1. Nazwisko	MORYSIĄK
	2. Imiona	PRZEMYSŁAW
	3. Numer PESEL	64061603774
3	1. Nazwisko	ORŁOWSKI
	2. Imiona	PIOTR
	3. Numer PESEL	77041405732
4	1. Nazwisko	GAWRZYAL
	2. Imiona	AGENOR
	3. Numer PESEL	54091204672
5	1. Nazwisko	POMORSKI
	2. Imiona	JAN
	3. Numer PESEL	54051606715

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1. Nazwisko	WYSZOGRODZKI
	2. Imiona	MARCIN
	3. Numer PESEL	82111603059
	4. Rodzaj prokury	PROKURA SAMODZIELNA

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
	3	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

CODo PO/25.08/78/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 5 z 7

4	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
5	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
6	66, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCENĄ RYZYKA I SZACOWANIEM PONIESIONYCH STRAT
7	66, 22, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW I BROKERÓW UBEZPIECZENIOWYCH
8	66, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE
9	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
10	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
11	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
12	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
13	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
14	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
15	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
16	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w poście	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	30.04.2007	30.11.2006 - 31.12.2006
	2	09.07.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	20.08.2009	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	21.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	30.11.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	30.11.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	30.11.2006 - 31.12.2006
	2	*****	01.01.2007 - 31.12.2007
	3	*****	01.01.2008 R. - 31.12.2008 R.
	4	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej	
Brak wpisów	



CODo PO/25.08/78/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 6 z 7

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisyjny



CODo PO/25.08/78/2010 Operator: OBST ELŻBIETA Strona 7 z 7

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Poznań, 25.08.2010 godz: 11:50:59


Podpis



OBST ELŻBIETA

*Emitent wskazuje, że w zamieszczonym odpisie z KRS wskazana jest błędna kwota kapitału docelowego, który poprawnie wynosi 1 mln zł. Emitent, w dniu 27.10.2010 r., złożył do Sądu Rejonowego w Poznaniu wniosek o sprostowanie przedmiotowego wpisu.

4. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie REMEDIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, REMEDIS Spółka Akcyjna, REMEDIS S.A., REMEDIS, Emitent	REMEDIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut REMEDIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów

publicznej	finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2007 r. Nr 68, poz. 450, ze zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie REMEDIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd REMEDIS Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu