

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

REMEDIS S.A.

oraz

INWEST CONSULTING S.A.



Zarząd Remedis S.A. („Spółka Przejmująca”) przekazuje niniejszym sprawozdanie Zarządu Spółki uzasadniające połączenie z Inwest Consulting S.A. („Spółka Przejmowana”), sporządzone w związku z prowadzonym procesem połączenia spółek. Plan połączenia został podany do publicznej wiadomości w dniu 19.12.2012 r. na stronie internetowej spółki.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu Spółki Przejmującej sporządzone zostało stosownie do art.501 Kodeksu spółek handlowych (dalej „KSH”).

Remedis S.A. i Inwest Consulting S.A. łącznie są dalej zwane „**Spółkami**”.

1. TYP, FIRMA I SIEDZIBY ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

Spółka Przejmująca:

1.1 **Remedis S.A.** z siedzibą w Poznaniu, ul. R. Strzałkowskiego 5/7, 60-854 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270485, numer REGON 300464078.

Remedis S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym pod nazwą NewConnect przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Spółka Przejmowana:

1.2 **Inwest Consulting S.A.** z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000366818, numer REGON 300543837.

2. SPOSÓB ŁĄCZENIA

Połączenie Spółek jest dokonane w trybie art.492 §1 pkt 1 KSH i nastąpi w drodze przeniesienia całego majątku Inwest Consulting S.A. jako spółki przejmowanej na Remedis S.A. jako spółkę przejmującą. Akcjonariusz Inwest Consulting S.A. otrzyma, w zamian za akcje Inwest Consulting S.A., akcje Remedis S.A., według określonego parytetu wymiany.

3. STOSUNEK WYMIANY AKCJI

Akcje Remedis S.A. zostaną wydane akcjonariuszowi Inwest Consulting S.A.; akcjonariusz Inwest Consulting S.A. otrzyma 0,967 akcji Remedis S.A. w zamian za 1 (jedną) akcję Inwest Consulting S.A. INVESTcon GROUP S.A. uprawniony do otrzymania akcji Remedis S.A. otrzyma 24.173.436 akcji Remedis S.A.

4. UZASADNIENIE POŁĄCZENIA I PODSTAWY USTALENIA PARYTETU WYMIANY AKCJI

Decyzja o połączeniu została podjęta z uwagi na funkcjonującą faktyczną współpracę pomiędzy działem doradztwa dla jednostek samorządu terytorialnego INWEST CONSULTING SA a REMEDIS SA i spodziewane do osiągnięcia efekty synergii.

Zamiarem połączenia jest połączenie kompetencji INWEST CONSULTING SA, posiadającej kilkunastoletnie doświadczenie w zakresie doradztwa kapitałowego dla jednostek samorządu terytorialnego oraz REMEDIS SA, działającej od wielu lat na rynku jednostek ochrony zdrowia.

INWEST CONSULTING SA przeprowadziła od 1996 roku ponad 250 emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę około 3 mld zł, w tym liczne emisje obligacji związane z finansowaniem jednostek ochrony zdrowia (np. Województwo Dolnośląskie - 100 mln zł, Powiat Zgorzelec, Powiat Golub-Dobrzyń i inne).

REMEDIS SA począwszy od 2006 roku przeprowadziła niemal 70 transakcji związanych przede wszystkim z finansowaniem jednostek działających w systemie ochrony zdrowia na ponad 100 mln zł. REMEDIS SA współpracowała bądź współpracuje m.in. z Uzdrowiskiem Goczałkowice-Zdrój Wojewódzkim Ośrodkiem Reumatologiczno-Rehabilitacyjnym, Samodzielnym Publicznym Zakładem Opieki Zdrowotnej MSW w Opolu oraz Szpitalem Neuropsychiatrycznym im. Prof. M. Kaczyńskiego Samodzielnym Publicznym Zakładem Opieki Zdrowotnej w Lublinie.

W wyniku połączenia powstanie podmiot mogący oferować skuteczne i kompleksowe rozwiązania dla samorządów i zakładów opieki zdrowotnej w zakresie restrukturyzacji zobowiązań, finansowania i zarządzania jednostkami z sektora ochrony zdrowia.

REMEDIS SA, z wykorzystaniem przejętych kompetencji INWEST CONSULTING SA, po połączeniu oferować będzie usługi obejmujące w szczególności:

- pozyskanie kapitału przez samorząd lub zakład opieki zdrowotnej (ZOZ), poprzez pożyczki lub emisje obligacji,
- analizy możliwości wspierania finansowego ZOZ przez JST,
- kompleksowe doradztwo w zakresie restrukturyzacji zobowiązań i finansowania JST i ZOZ,
- doradztwo w zakresie optymalizacji kosztów funkcjonowania ZOZ,
- zarządzanie ZOZ.

Docelowo po połączeniu, jeżeli spełnione będą kryteria wynikające z przepisów prawa i regulaminu Giełdy, REMEDIS SA rozpocznie starania o przeniesienie notowań na rynek regulowany GPW. REMEDIS SA zakłada także starania o pozyskanie dodatkowego finansowania poprzez emisję nowych akcji.

Zarządy Spółek określiły parytet wymiany akcji Inwest Consulting S.A. na akcje Remedis S.A. w następującym stosunku: 0,967 akcji Remedis S.A. w zamian za 1 akcję Inwest Consulting S.A. Parytet wymiany akcji został ustalony na podstawie porównania wartości księgowej obu spółek na dzień 01.10.2012 r. – waga kryterium 100 %.

Powyższy parytet wyliczono w poniższy sposób:

Remedis S.A.:

- wartość księgowa: 3 916 704,57 zł
- wartość księgowa na akcję (BVPS): 0,1001 zł

	wart. księgowa	I. akcji	BVPS
Remedis	3 916 704,57 zł	39 126 666	0,1001

Inwest Consulting S.A.:

- wartość księgowa na 01.10.2012 r.: 3 444 813,30 zł. Na potrzeby połączenia, wartość księgowa zostaje skorygowana w dół o wartość aktywów finansowych skorygowanych o rezerwy na odroczony podatek i wpłacone zaliczki z tytułu ich sprzedaży (711 050,10 zł) oraz o wartość środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych (313 924,76 zł).

Wartość księgowa po korektach: 2 419 838,44 zł.

	wart. księgowa	l. akcji	BVPS
Inwest Consulting	2 419 838,44 zł	25 000 000	0,0968

Zarządy łączących się spółek uznały, że ustalenie parytetu według wartości księgowej łączących się spółek będzie najbardziej obiektywnym wskaźnikiem, godzącym interesy akcjonariuszy obu łączących się spółek. Z uwagi na fakt, że spółka przejmowana nie jest notowana w obrocie zorganizowanym, nie było możliwe zastosowanie do obu spółek wyceny rynkowej akcji. Zastosowanie dochodowych metod wyceny dla łączących się spółek nie byłoby adekwatne, w szczególności ze względu na obecnie zasadniczo różny charakter działalności spółek.

W ocenie Zarządów łączących się spółek, przyjęcie jako podstawy do ustalenia parytetu wymiany akcji wartości księgowej majątku spółek jest zasadne i sprawiedliwe z punktu widzenia interesów akcjonariuszy obu spółek.

Krzysztof Nowak

Prezes Zarządu Remedis S.A.