

REMEDIS S.A.

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2010 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Remedis Spółka Akcyjna

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 471 946,21 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 166 583,82 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 411 947,10 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 620 455,68 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest 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 (polityka) 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 przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

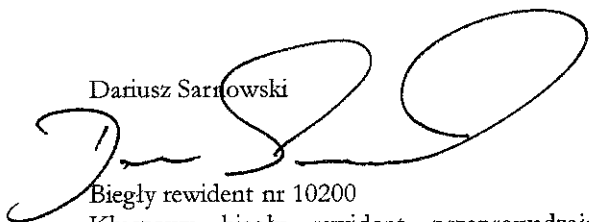
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki,

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski



Biegły rewident nr 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 11 maja 2011 roku.



RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Remedis Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu, przy 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 A Nr 6573/2006). Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego 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 w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (6499 Z).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność finansową głównie w zakresie udzielania pożyczek zakładom opieki zdrowotnej.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 2 osoby.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 2 415,6 tys. zł i dzielił się na 17 210 000 akcji uprzywilejowanych serii A, 5 246 000 akcji zwykłych serii B oraz 1 700 000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 2 690,6 tys. zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 1.5. dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba głosów (tys.) | Liczba akcji (tys.) | Wartość nominalna akcji (tys. zł) | Udział w kapitale podstawowym (%) |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|--|---|
| KLN Investments Sp. z o.o. | 36 214,0 | 19 607,0 | 1 960,7 | 81,2% |
| INVESTconGROUP S.A. | 2 779,3 | 2 779,3 | 277,9 | 11,5% |
| Krzysztof Nowak | 1 206,0 | 603,0 | 60,3 | 2,5% |
| Pozostali | 1 166,7 | 1 166,7 | 116,7 | 4,8% |
| Razem kapitał zakładowy | 41 366,00 | 24 156,0 | 2 415,6 | 100,0% |

Posiadane przez KLN Investments Sp. z o.o. oraz przez Pana Krzysztofa Nowaka akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie prawa głosu – na każdą akcję przypadają 2 głosy.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariuszy:

- dnia 11 lutego 2010 roku nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Remedis S.A. Podział akcji został dokonany na podstawie Uchwały nr 25 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2009 roku poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 1,0 zł na 0,10 zł oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy do 22 456 000 akcji. Jednocześnie tego samego dnia dokonano zmian w zakresie serii akcji Spółki, w ten sposób, że kapitał zakładowy Jednostki, który dotychczas składał się z akcji serii A, B i C, został podzielony na 17 210 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oraz 5 246 000 akcji na okaziciela serii B. Zgodnie z wymienioną Uchwałą akcje serii B zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Warunkowe podwyższenie kapitału Spółki nastąpiło w wyniku Uchwały nr 26 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Remedis S.A. z dnia 15 grudnia 2009 roku. Akcjonariusze zdecydowali 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.

- w dniu 22 marca 2010 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, 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 następcą prawny podmiotów spółka KLN Investments Sp. z o.o. stała się akcjonariuszem Remedis S.A.;
- dnia 18 sierpnia 2010 roku Uchwałą nr 5 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zdecydowało o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 170,0 tys. zł poprzez emisję do 1 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym. Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Spółki akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie pod nazwą NewConnect. Pierwsze notowanie akcje serii D w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect miało miejsce 19 listopada 2010 roku. Dnia 28 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji podwyższenia kapitału Remedis S.A.
- na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 lutego 2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1 497,1 tys. zł w drodze emisji 14 970 666 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje mają zostać objęte w trybie subskrypcji prywatnej w zamian za gotówkę uiszczoną w całości w terminie do 20 sierpnia 2011 roku i dopuszczone do obrotu publicznego przez okres min. 2 lat od dnia ich objęcia. Do dnia wydania opinii podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Spółka należy do Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest KLN Investments Sp. z o.o. Na podstawie art. 56 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Jednostka dominująca nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

Na dzień wydania opinii Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Krzysztof Nowak.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku 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, |
| - Jan Pomorski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Aneta Koszczyńska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Imre Pukhely | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Orłowski | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- na mocy Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Remedis S.A. z dnia 29 czerwca 2010 roku na Członków Rady Nadzorczej powołano Jana Pomorskiego oraz Przemysława Morysiaka,
- na mocy Uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2010 roku na Członka Rady Nadzorczej powołano Agenora Gawrzyżala,
- w dniu 30 czerwca 2010 roku Akcjonariusz Spółki, tj. KLN Investments Sp. z o.o., powołał w skład Rady Nadzorczej Anetę Koszczyńską oraz Piotra Orłowskiego,
- w dniu 29 grudnia 2010 roku Agenor Gawrzyżal złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- dnia 27 stycznia 2011 roku Akcjonariusz Spółki, tj. KLN Investments Sp. z o.o., powołał w skład Rady Nadzorczej Imre Pukhely.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 31 maja 2010 roku opinię z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„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 nocy objaśniającej do sprawozdania finansowego nr VI.2”.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Remedis S.A. z dnia 29 czerwca 2010 roku. Na podstawie Uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Remedis S.A. z dnia 29 czerwca 2010 roku zysk netto za 2009 rok w kwocie 5 683,7 zł podzielono w następujący sposób:

- na pokrycie strat z lat ubiegłych w kwocie 5 228,7 zł,
- na kapitał zapasowy w kwocie 455,0 zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2010 roku.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 270 w dniu 11 lutego 2011 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2010 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Remedis S.A. Uchwałą nr 1 z dnia 3 lutego 2011 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 lutego 2011 roku, zawartej pomiędzy Remedis S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało przeprowadzone w dniach od 29 marca do 11 maja 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki od 28 marca do 1 kwietnia 2011 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają 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 Remedis S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.



1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 11 maja 2011 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową jednostki w latach 2010, 2009 i 2008 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku.

| Wskaźnik | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|--|---------------------|----------|---------|---------|
| Przychody ze sprzedaży (tys. zł) | | | 1 559,4 | 601,4 | 215,4 |
| Suma aktywów (tys. zł) | | | 12 471,9 | 5 099,6 | 3 878,7 |
| Kapitał własny (tys. zł) | | | 2 690,6 | 2 278,7 | 2 291,7 |
| Zysk/Strata netto za okres (tys. zł) | | | 166,6 | 5,7 | 142,4 |
| Zyskowność sprzedaży | $\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | max | 13,0% | -10,5% | -44,8% |
| Rentowność sprzedaży brutto | $\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$ | max | 12,9% | 1,0% | 74,2% |
| Rentowność sprzedaży netto | $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$ | max | 10,7% | 0,9% | 66,1% |
| Rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$ | max | 6,6% | 0,3% | 6,6% |
| Rentowność aktywów | $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$ | max | 1,3% | 0,1% | 3,7% |
| Wskaźnik rotacji majątku | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$ | max | 0,1 | 0,1 | 0,1 |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$ | max | 10,2 | 4,3 | 1,7 |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach | $(\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży}) * 360$ | min | 0 | 9 | 25 |

| | | | | | |
|---|---|-----------|---------|---------|---------|
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / (koszty działalności operacyjnej - koszty pracy - amortyzacja)) * 360 | min | 9 | 12 | - |
| Współczynnik zadłużenia | kapitał obcy / kapitały ogółem | 0,3 - 0,5 | 0,8 | 0,6 | 0,4 |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym | kapitał własny / kapitał obcy | >1 | 0,3 | 0,8 | 1,4 |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitał własny / aktywa trwale | >1 | 1,6 | 3,0 | 2,4 |
| Trwałość struktury finansowania | kapitał własny / pasywa ogółem | max | 0,2 | 0,4 | 0,6 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 0,8 - 1,2 | 1,2 | 1,6 | 2,5 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 1,5 - 2,0 | 1,2 | 1,6 | 2,5 |
| Pokrycie zobowiązań należnościami | należności handlowe / zobowiązania handlowe | >1 | 0,1 | 0,1 | 3,9 |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.) | aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe | - | 2 109,2 | 1 648,9 | 1 745,7 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy / aktywa ogółem | max | 16,9% | 32,3% | 45,0% |

*W sprawozdaniu finansowym za 2008 rok Spółka nie zaprezentowała kosztów w układzie rodzajowym, w związku z czym wskaźnik rotacji zobowiązań nie został wyliczony dla roku 2008.

W 2010 roku w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego zysk netto Spółki zwiększył się o 160,9 tys. zł, na co w głównej mierze wpływ miał wzrost zysku ze sprzedaży o 266,7 tys. zł. Poprawa wyniku na podstawowej działalności wynikała z rozszerzenia zakresu działalności Spółki oraz z większej dynamiki przychodów ze sprzedaży aniżeli dynamiki kosztów działalności operacyjnej, co wpłynęło na poprawę wskaźników rentowności oraz zyskowności sprzedaży.

Na koniec badanego roku udział kapitału obcego w strukturze finansowania Spółki zwiększył się w porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego o 20,0 punktów procentowych i wynosił 0,8. Oznaczało to, że w 2010 roku Spółka w 80% finansowała swoją działalność z obcych źródeł. Wzrost współczynnika zadłużenia przede wszystkim wynikał z większego salda zobowiązań z tytułu emisji obligacji. Spółka dokonuje emisji obligacji w celu finansowania podstawowej działalności, jaką jest udzielanie pożyczek. Wzrost salda zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych był proporcjonalny w stosunku do wzrostu salda udzielonych pożyczek.

Zarówno na koniec 2009 roku, jak i na koniec roku badanego wskaźniki pokrycia zobowiązań należnościami kształtowały się poniżej poziomu uznawanego za pożądany. Wynikało to ze specyfiki prowadzonej działalności, w związku z którą Spółka nie posiada typowych należności handlowych ani zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Na przestrzeni analizowanego okresu następował systematyczny spadek wartości wskaźników płynności szybkiej i płynności bieżącej. Zmniejszenie wartości opisywanych wskaźników na badany dzień bilansowy

w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku było wynikiem utrzymywania przez Spółkę niższego salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania zarządzeniem nr 01/10/2010 Zarządu Spółki z dnia 20 października 2010 roku.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano następujące komputerowe systemy ewidencji księgowej: RAKS SQL Finanse i Księgowość wersja 2010 (2.0.864) oraz Scala/GL0061/6. Ewidencja pomocnicza dla konta rozrachunki z tytułu wynagrodzeń prowadzona była w programie Symfonia Kadry i Płace Forte wersja 10.01.2.0. W wymienionych systemach dokonywane były księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

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



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

3.4. 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 (funduszu) własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.



4. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

4.1. Bilans

| | 31.12.2010 tys. zł | 31.12.2009 tys. zł | 31.12.2008 tys. zł |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | 1 679,2 | 763,9 | 951,4 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 152,4 | 139,1 | 126,7 |
| Inwestycje długoterminowe | 1 506,4 | 602,6 | 821,6 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20,4 | 22,3 | 3,0 |
| Aktywa obrotowe | 10 792,8 | 4 335,7 | 2 927,3 |
| Należności krótkoterminowe | 194,3 | 253,5 | 560,3 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 10 593,0 | 4 076,0 | 2 360,8 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5,5 | 6,2 | 6,2 |
| Aktywa razem | 12 471,9 | 5 099,6 | 3 878,7 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 2 690,6 | 2 278,7 | 2 291,7 |
| Kapitał podstawowy | 2 415,6 | 2 245,6 | 2 245,6 |
| Kapitał zapasowy | 108,4 | 160,9 | 18,5 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,0 | -133,5 | -114,8 |
| Zysk (strata) netto | 166,6 | 5,7 | 142,4 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 9 781,3 | 2 820,9 | 1 587,0 |
| Rezerwy na zobowiązania | 5,8 | 31,8 | 9,6 |
| Zobowiązania długoterminowe | 1 083,0 | 102,3 | 162,5 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 683,6 | 2 686,8 | 1 181,6 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9,0 | 0,0 | 233,2 |
| Pasywa razem | 12 471,9 | 5 099,6 | 3 878,7 |



4.2. Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

| | 01.01.2010 – 31.12.2010 | 01.01.2009 – 31.12.2009 | 01.01.2008 – 31.12.2008 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | tys. zł | tys. zł | tys. zł |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 559,4 | 601,4 | 215,4 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 632,9 | 214,0 | 29,9 |
| Zysk/Strata brutto ze sprzedaży | 926,4 | 387,4 | 185,4 |
| Koszty ogólnego zarządu | 723,0 | 450,7 | 281,8 |
| Zysk/Strata ze sprzedaży | 203,5 | -63,3 | -96,4 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 0,1 | 0,1 | 0,0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 0,0 | 4,5 | 0,6 |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 203,6 | -67,6 | -97,0 |
| Przychody finansowe | 8,9 | 102,0 | 256,8 |
| Koszty finansowe | 10,8 | 28,3 | 0,0 |
| Zysk/Strata brutto | 201,7 | 6,1 | 159,8 |
| Podatek dochodowy | 35,1 | 0,4 | 17,4 |
| Zysk/Strata netto | 166,6 | 5,7 | 142,4 |



4.3. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku stan inwestycji długoterminowych wyniósł 1 506,4 tys. zł, co stanowiło 12,1% aktywów ogółem. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego opisywana pozycja zwiększyła się o 903,9 tys. zł, tj. o 150,0%.

Na saldo inwestycji długoterminowych przede wszystkim składała się długoterminowa część udzielonych pożyczek w kwocie 1 305,4 tys. zł. Ponadto w inwestycjach długoterminowych Spółka zaprezentowała posiadane akcje SovereignFund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. o wartości bilansowej 201,0 tys. zł. W badanym roku Spółka nabyła 1 000 szt. akcji wymienionego podmiotu, co zwiększyło udział w jego kapitale podstawowym z 10,0% do 13,3%.

Od dnia 1 stycznia 2009 roku należności z tytułu udzielonych pożyczek wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem dyskonta za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację sald udzielonych pożyczek poprzez wysłanie potwierdzeń sald na dzień 31 grudnia 2010 roku. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu udzielonych pożyczek na dzień bilansowy. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 76,7% salda wszystkich udzielonych pożyczek prezentowanego na dzień bilansowy.

Inwestycje krótkoterminowe

Saldo inwestycji krótkoterminowych wyniosło na dzień bilansowy 10 593,0 tys. zł, co stanowiło 84,9% sumy bilansowej. W stosunku do poprzedniego dnia bilansowego wartość pozycji zwiększyła się o 6 517,0 tys. zł, tj. o 159,9%.

Na saldo inwestycji krótkoterminowych w głównej mierze składały się udzielone pożyczki należne Spółce w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego o wartości bilansowej 10 275,0 tys. zł. Ponadto na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała lokatę krótkoterminową o łącznej wartości 317,0 tys. zł oraz środki na rachunku bankowym w wysokości 0,9 tys. zł.

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

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny wyniósł 2 690,6 tys. zł i składał się z: kapitału zakładowego (2 415,6 tys. zł), kapitału zapasowego (108,4 tys. zł) oraz zysku netto (166,6 tys. zł). Dnia 18 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Remedis S.A. Uchwałą nr 5 dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 170,0 tys. zł w drodze emisji 1 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Spółki dnia 19 listopada 2010 roku akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd dnia 28 grudnia 2010 roku. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji zwiększyła kapitał zapasowy Spółki.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Najistotniejszą pozycją pasywów na dzień 31 grudnia 2010 roku były zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, które stanowiły 76,5% sumy bilansowej. Łączna wartość opisywanych zobowiązań wyniosła 9 545,7 tys. zł, z czego kwota 8 558,2 tys. zł dotyczyła zobowiązań wymagalnych

w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wyemitowane obligacje stanowią źródło finansowania udzielanych pożyczek. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 roku wartość opisywanej pozycji wzrosła o 8 515,6 tys. zł, co związane było z rozwojem działalności Spółki.

Zobowiązania finansowe z tytułu wyemitowanych obligacji zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem dyskonta za pomocą efektywnej stopy procentowej. Saldo zobowiązań z tytułu obligacji zweryfikowaliśmy poprzez wysłanie niezależnych potwierdzeń sald do wybranych obligatariuszy. Do dnia wydania opinii potwierdziliśmy istnienie 76,3% salda prezentowanego na dzień bilansowy.

Rachunek zysków i strat

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

W roku 2010 zysk ze sprzedaży wzrósł o 266,7 tys. zł w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. Poprawa wyniku na podstawowej działalności Spółki wynikała z wyższej dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży, aniżeli kosztów działalności operacyjnej. W porównaniu do roku poprzedniego nastąpił wzrost zrealizowanej przez Spółkę sprzedaży o 958,0 tys. zł, tj. o 159,3%. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, czyli usługi finansowe w zakresie udzielania pożyczek, w przychodach ze sprzedaży Spółka w głównej mierze zaprezentowała przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. Ponadto w przychodach ze sprzedaży zaprezentowana została wycena udzielonych pożyczek do skorygowanej ceny nabycia.

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 wyemitowanymi w celu finansowania udzielonych pożyczek, , jak również wycena obligacji do skorygowanej ceny nabycia.

4.4. 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 oraz że nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości prowadzić działalności w zmniejszonym istotnie zakresie. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

4.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia 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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z informacjami wymaganymi załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

4.6. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

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



Sarnowski & Wiśniewski

4.7. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Błuszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 13 stron.

Poznań, dnia 11 maja 2011 roku