



**RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2010 r.**

Poznań, 14.02.2011 r.



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, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	300464078
NIP:	781-17-92-748
Telefon:	+48 61 665 78 00
Fax:	+48 61 665 78 09
Poczta e-mail:	remedis@remedis.eu
Strona www:	<a href="http://www.remedis.eu">www.remedis.eu</a>
Autoryzowany Doradca:	<b>INVESTcon GROUP SA</b>

**IV KWARTAŁ 2010 R.**  
**Dane jednostkowe**

	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009
Kapitał własny	2643	2279
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	3980	253
Inwestycje długoterminowe	7247	603
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	5112	4076
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	320	938
Zobowiązania długoterminowe	3339	102
Zobowiązania krótkoterminowe	10318	2687
Aktywa trwałe	7405	764
Aktywa obrotowe	9111	4336
Aktywa/Pasywa razem	16517	5100

(dane w tys. zł)

	IV kwartał 2010  od 01.10.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2010 narastająco od 01.01.2010 do 31.12.2010	IV kwartał 2009  od 01.10.2009 do 31.12.2009	IV kwartał 2009 narastająco od 01.01.2009 do 31.12.2009
Amortyzacja	14	62	0	36
Przychody netto ze sprzedaży	757	1964	294	601
Zysk/strata na sprzedaży	-116	175	32	-63
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-116	175	32	-68
Zysk/strata brutto	39	170	16	6
Zysk/strata netto	42	154	15	6

(dane w tys. zł)

## **I. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W IV kwartale 2010 roku spółka zanotowała niemal 3-krotny wzrost zysku netto w porównaniu z analogicznym okresem w 2009 roku. W ostatnim kwartale 2010 r. spółka podpisała umowy z zakładami opieki zdrowotnej o wartości przekraczającej 7,6 mln zł osiągając w tym okresie ponad 0,7 mln zł przychodów ze sprzedaży. W całym 2010 r. przychody osiągnęły poziom 1,9 mln zł co daje ponad 3-krotny wzrost wartości w odniesieniu do roku 2009 r. Zysk netto za rok 2010 jest 25-krotnie większy od zysku za 2009 r.

### **Wartości podpisanych umów na finansowanie**

	IV kw. 2010 r.	2010 r.
Kwota udzielonego finansowania krótkoterminowego (termin spłaty do roku)	480 000,00	9 880 000,00
Kwota udzielonego finansowania długoterminowego (termin spłaty powyżej roku)	7 177 012,60	17 426 225,42
(dane w zł)	<b>7 657 012,60</b>	<b>27 306 225,42</b>

Zaprezentowane powyżej wyniki osiągnięto poprzez pozyskanie ponad 10 mln zł z emisji obligacji oraz konsekwentne rozszerzanie bazy inwestorów obejmujących obligacje. Wpływ na wyniki miał również fakt pozyskanie 510.000 zł z emisji prywatnej akcji serii D. Środki z w/w emisji papierów wartościowych spółka przeznaczyła w IV kwartale 2010 r. na prowadzenie swojej podstawowej działalności – udzielanie finansowania jednostkom sektora publicznego (zakładom opieki zdrowotnej oraz samorządom). Tym samym cele emisyjne opisane w Dokumencie Informacyjnym zostały zrealizowane.

## **II. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności**

W dniu 15 listopada 2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwałą nr 1179/2010 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect:

- o 5.246.000 akcji serii B
- o 1.700.000 akcji serii D
- o 1.700.000 praw do akcji serii D.

19 listopada 2010 r. odbyło się pierwsze notowanie 1.700.000 praw do akcji serii D w ASO NewConnect. Akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda zostały objęte poprzez emisję prywatną przy cenie emisyjnej 0,30 zł każda.

W związku z nieobjęciem akcji serii C w terminie do 29 grudnia 2010 r. (zgodnie z uchwałą nr 12 Zwyczajnego Zgromadzenia Remedis SA z 29 czerwca 2010 r.) Zarząd spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 15/2010, iż w styczniu 2011

r. zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie celem ponownego podjęcia uchwały w sprawie emisji akcji serii C. Planowana emisja będzie obejmowała 14.970.666 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zarząd będzie rekomendował uchwalenie zakazu dopuszczenia do obrotu na rynku NewConnect akcji serii C.

W IV kwartale 2010 r. Zarząd prowadził prace zmierzające do pozyskania nowych klientów wśród zakładów opieki zdrowotnej, samorządów oraz inwestorów. W omawianym okresie rozpoczęto rozmowy z kilkoma potencjonalnymi inwestorami instytucjonalnymi, którzy rozważają możliwość współpracy ze spółką w zakresie obejmowania instrumentów dłużnych spółki.

### III. Stanowisko na temat prognoz

Spółka publikowała w Dokumencie Informacyjnym prognozy wartości udzielonych pożyczek, przychodów ze sprzedaży, zysku netto na lata 2010-2012.

Poniżej zostały zestawione prognozy wraz z rzeczywistymi wartościami:

	2010 r.		
	Wykonanie	Prognoza	Wykonanie/Prognoza [%]
Wartość udzielonych pożyczek	27,306	25,000	109,22%
Przychody ze sprzedaży	1,964	1,692	116,08%
Zysk netto	0,154	0,357	43,14%

(dane w mln zł)

Zarząd stoi na stanowisku, iż osiągnięte wyniki są satysfakcjonujące. Spółka zrealizowała większe od zamierzonych przychody ze sprzedaży przy jednoczesnym zwiększeniu wartości udzielonych pożyczek.

Na wynik netto wpływ miało dokonanie wyceny instrumentów finansowych (pożyczek i obligacji) w skorygowanej cenie nabycia. Skorygowana cena nabycia służy do wyceny aktywów oraz pasywów na dzień bilansowy – zasadniczo może nie mieć nic wspólnego z warunkami, na jakich rozliczają się strony danej transakcji.

W istocie rzeczy skorygowana cena nabycia odpowiada kwocie wymaganej (bądź wymagającej) zapłaty, zdyskontowanej a więc doprowadzonej do ceny bieżącej, za pomocą efektywnej stopy procentowej, z zachowaniem – w przypadku należności – ostrożności. Efektywna stopa procentowa stanowi wewnętrzną, wynikającą z umowy, stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązań finansowych za dany okres. Mówi ona, jaka jest faktyczna stopa zwrotu danej inwestycji, z uwzględnieniem wszystkich związanych z nią przepływów pieniężnych oraz zmian wartości pieniądza w czasie. Powoduje faktycznie równomierne rozłożenie w czasie spodziewanych korzyści z posiadanych aktywów jak i kosztów z posiadanych zobowiązań finansowych.

Obowiązek wyceny instrumentów finansowych w skorygowanej cenie nabycia wynika z rozporządzenia o instrumentach finansowych Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujmowania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. nr 149, poz. 1674 z późn. zm.).