



# REMEDISA

Kapitał zakładowy: 2.245.600,00 zł

Liczba akcji: 22.456.000 o wartości nominalnej 0,1 zł każda

Liczba Akcji wprowadzanych do obrotu: 5.246.000

Nowa emisja: 1.700.000 akcji

Cena emisyjna: 0,30 zł za akcję



## W drodze na NewConnect



NEW/connect  
RYNEK AKCJI GPW

## PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Siedziba: Poznań

Strona Emitenta: [www.remedis.eu](http://www.remedis.eu)

Kapitał zakładowy: 2.245.600,00 zł

Liczba akcji: 22.456.000 o wartości nominalnej 0,1 zł każda

Liczba Akcji wprowadzanych do obrotu: 5.246.000

Nowa emisja: 1.700.000 akcji

Cena emisyjna: 0,30 zł za akcję

Misja REMEDIS SA: Skutecznie zagospodarować niszę rynkową wynikającą z niezaspokojonych potrzeb kapitałowych jednostek publicznej ochrony zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego

- Istnieje na rynku od października 2006 roku
- Działa w segmencie finansowania służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego
- Posiada wiedzę i doświadczenie niezbędne we współpracy ze szpitalami oraz organami samorządowymi
- Wartość pożyczek dla SP ZOZ i JST udzielonych przez spółkę do połowy 2010 r. przekroczyła **10 mln zł**, wzrost o ponad 45% w stosunku do całego 2009 r.
- Wzrost bazy kapitałowej pozwoli osiągnąć dalszy wzrost przychodów oraz wpłynie pozytywnie na osiąganą rentowność

# SYLWETKI CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA

## ZARZĄD

### KRZYSZTOF NOWAK - PREZES ZARZĄDU

Na rynku wierzytelności 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.

## RADA NADZORCZA

### AGENOR GAWRZYAŁ - PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Doktor nauk społecznych. Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu oraz Akademii Dyplomatycznej w Wiedniu. Pełnił funkcję eksperta do spraw problematyki gospodarczej RFN i Wielkiej Brytanii w Polskim Instytucie Spraw Międzynarodowych, pracował w Banku Staropolskim S.A. w Poznaniu, jako członek zespołu organizacyjnego, później I Wiceprezes Zarządu. Był Wiceprezesem Zarządu WBK S.A., BGŻ S.A., a także Prezesem Zarządu Towarzystwa Funduszy Powierniczych "KORONA", czy doradcą w Biurze Maklerskim BMT S.A. w Poznaniu. Od 1997 r. do 2004 r. Członek Zarządu, następnie Prezes Zarządu TUIR WARTA S.A. Od 2004 działa w branży finansowej jako niezależny konsultant.

### 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 prawny, Partner w Orłowski Matwijcio Kancelaria Radców Prawnych Sp.p.

### ANETA KOSZCZYŃSKA - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Absolwent 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.

### JAN POMORSKI - CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Profesor doktor habilitowany, związany z Uniwersytetem Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie i Fundacją Leśława A. Paği w Warszawie. W latach dziewięćdziesiątych założyciel i prezes Firmy Konsultingowej „DEMOS”. 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

Absolwent Politechniki Poznańskiej, ukończył Studium Pedagogiczne w Poznaniu, a także Studium Doktorancie w Szkole Głównej Handlowej. 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 „Społem” Sp. z o.o. Od 2010 r. prowadzi działalność konsultingową.

## MODEL BIZNESOWY REMEDIS SA

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.



### Przykładowe pożyczki:

Pożyczkobiorca	Szpital Neuropsychiatryczny SP ZOZ im. Prof. M. Kaczyńskiego w Lublinie
Kwota pożyczki	1.721.000 zł
Oprocentowanie	stałe 18,75%
Zabezpieczenie	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
Finansowanie pożyczki	Mieszane. Emisja obligacji w wysokości 130.000 zł, oprocentowanie w wysokości 14%, pozostała część z kapitału własnego Spółki.
Okres finansowania	15 miesięcy

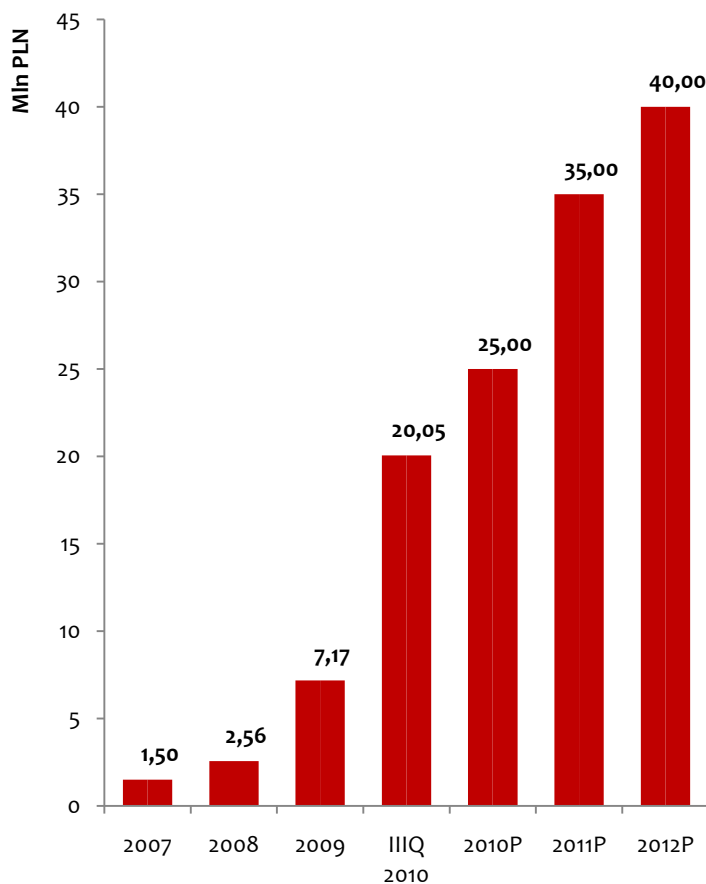
Źródło: Emitent

Pożyczkobiorca	SP ZOZ w Brzezinach
Kwota pożyczki	500.000 zł
Oprocentowanie	stałe 10,65%
Zabezpieczenie	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Cesja na zabezpieczenie wierzytelności przysługujących SPZOZ w Brzezinach od Łódzkiego Oddziału Wojewódzkiego NFZ.
Finansowanie pożyczki	W całości kapitałem własnym.
Okres finansowania	24 miesiące

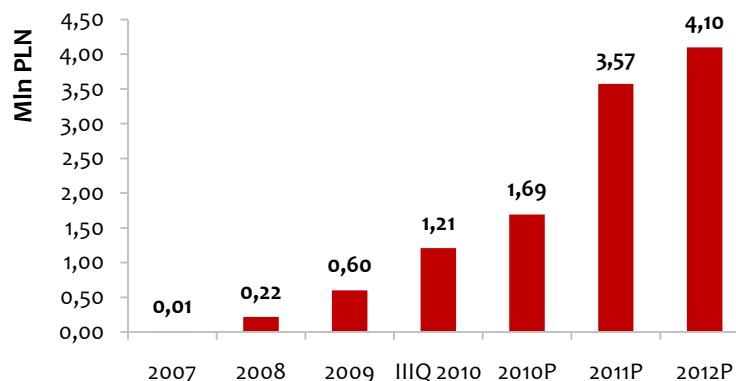
Źródło: Emitent

# WYBRANE DANE FINANSOWE I POTENCJAŁ RYNKU

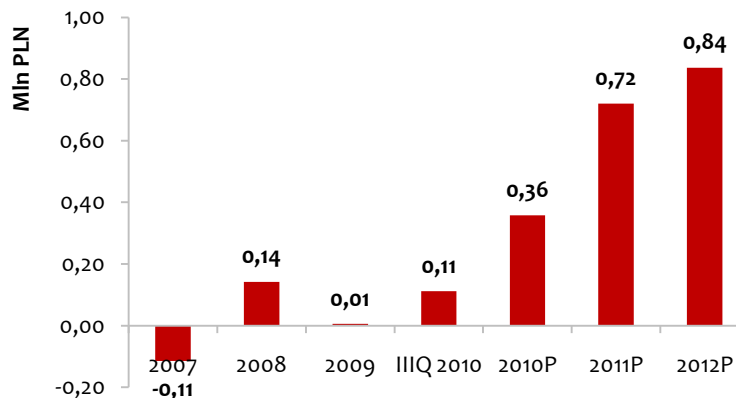
Wartość udzielonych pożyczek



Przychody ze sprzedaży



Zysk netto\*



## POTENCJAŁ RYNKU

- Rynek usług finansowych dla służby zdrowia znajduje się we wczesnej fazie rozwoju.
- Według ekspertów rynek ten charakteryzuje się ogromnym potencjałem wzrostu.
- **Bieżące potrzeby finansowe szpitali** ocenia się na **10,5 mld zł**. Pośrednicy dostarczają obecnie ponad 1 mld zł, czyli mniej niż 10% zapotrzebowania.
- 2,5 mld zł - taka będzie wartość zobowiązań wymagalnych służby zdrowia na koniec 2010r. Firmy z branży obsługują obecnie niewielką część szpitalnych długów (ok. 0,5 mld zł).
- Zdobywanie umów od państwowej służby zdrowia wymaga nie tylko odpowiedniego kapitału, ale również odpowiednich relacji, marki, siły przekonywania i czasu.

\*przedstawiona prognoza finansowa Emitenta nie uwzględnia zysku wynikającego z działalności związanej z SovereignFund TFI

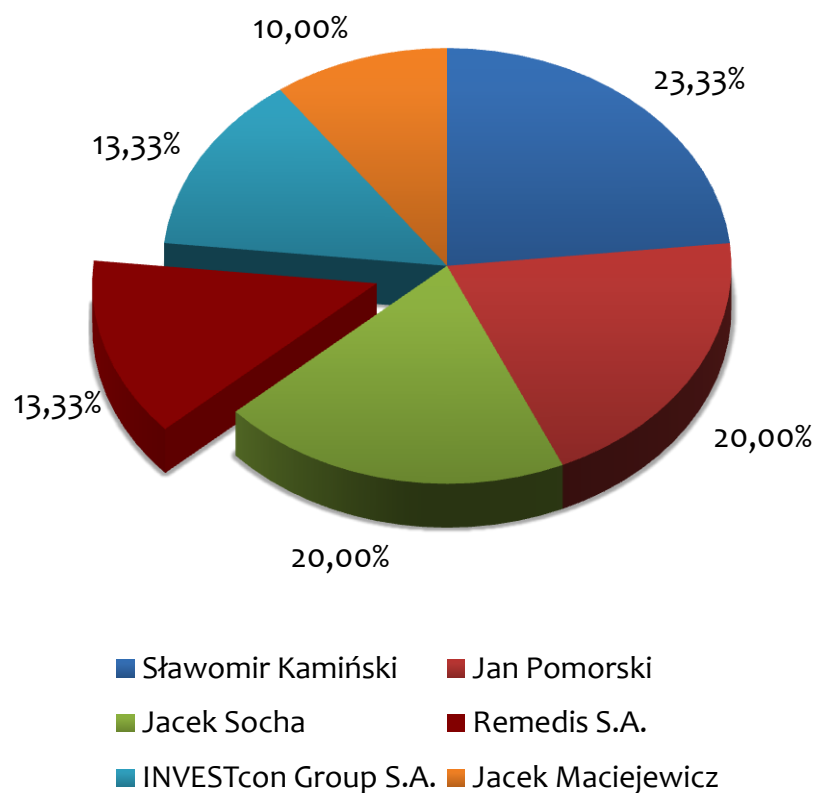
## WYBRANE DANE FINANSOWE I PROGNOZY

	2007	2008	2009	IIIQ 2010	2010P*	2011P*	2012P*
Wartość udzielonych pożyczek	1 500 000,00	2 560 000,00	7 171 000,00	20 049 213,00	25 000 000,00	35 000 000,00	40 000 000,00
Przychody netto ze sprzedaży	13 383,49	215 356,48	601 402,59	1 207 000,00	1 692 000,00	3 571 000,00	4 097 000,00
EBITDA	-317 370,00	-96 985,53	-31 742,29	338 000,00	-	-	-
Amortyzacja	0,00	0,00	35 896,46	47 000,00	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	-317 370,00	-96 985,53	-67 638,75	291 000,00	-	-	-
Zysk (strata) netto	-114 804,22	142 371,55	5 683,70	112 000,00	357 000,00	720 000,00	840 000,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 245 600,00	2 245 600,00	2 245 600,00	2 245 600,00	3 912 666	3 912 666	3 912 666
Kapitał (fundusz) własny	2 149 298,06	2 291 669,61	2 278 663,33	2 390 000,00	4 709 725,71	5 429 725,71	6 269 725,71
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	22 456 000	39 126 666	39 126 666	39 126 666
Zysk na akcję/udział	-0,0051	0,0063	0,0003	0,0050	0,0091	0,0184	0,0215
Wartość księgową na akcję/udział	0,0957	0,1021	0,1015	0,1064	0,1204	0,1388	0,1602
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	-	-	-	-

\*Przedstawiona prognoza finansowa Emitenta nie uwzględnia zysku wynikającego z działalności związanej z SovereignFund TFI; Spółka nie prognozowała wielkości kapitału własnego, przedstawione wielkości zostały usatłone poprzez powiększenie kapitału własnego z roku poprzedniego o wpływy z emisji oraz zysk netto roku prognozowanego; Liczba akcji uwzględnia emisję akcji serii C i D

# EMITENT JAKO ZNACZĄCY AKCJONARIUSZ SOVEREIGNFUND TFI S.A.

**STRUKTURA AKCJONARIATU  
SOVEREIGNFUND TFI S.A.**



SovereignFund TFI s.a. zajmuje się zarządzaniem funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych SovereignFund FIZ. Zadaniem funduszu jest między innymi:

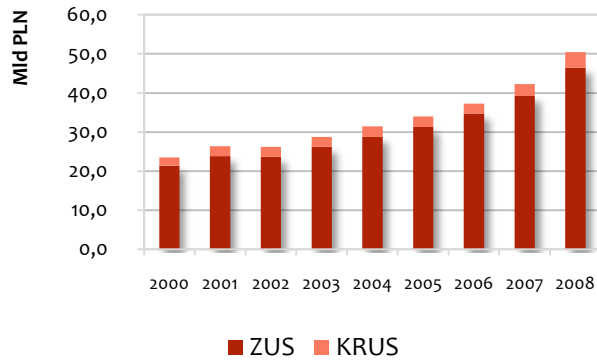
- nabywanie obligacji jednostek samorządu terytorialnego, restrukturyzowanie zobowiązań Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej,
- Prowadzenie inwestycji w projekty partnerstwa publiczno – prywatnego.

Działalność inwestycyjna funduszu cechuje się niskim profilem ryzyka kwalifikowanego oraz względnie atrakcyjną stopą zwrotu.

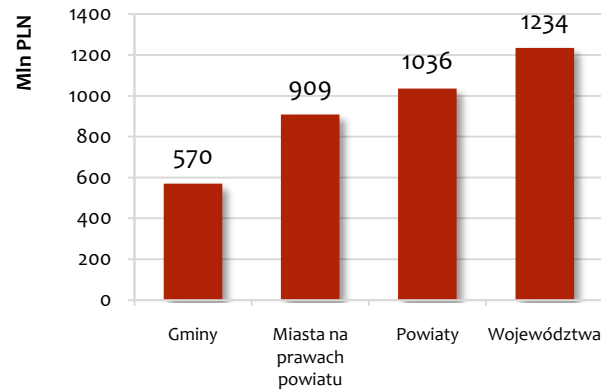
Polityka inwestycyjna uwzględnia także misję społeczną, tzw. Socially responsible investing (SRI), która polega na angażowaniu się w projekty służące społeczności lokalnym w obrębie ochrony zdrowia, ochrony środowiska oraz sportu i rekreacji.

## RYNEK DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

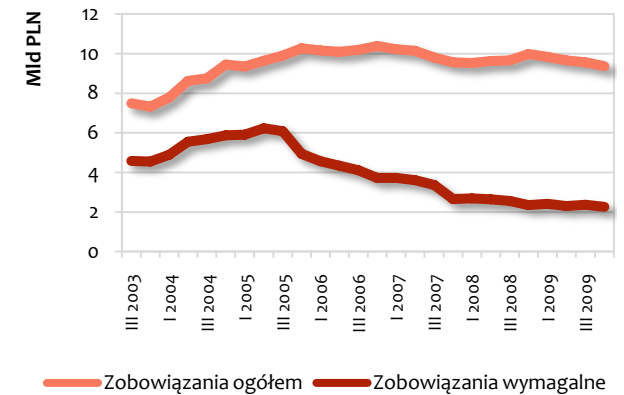
Przychody z tytułu składek na podstawowe ubezpieczenie zdrowotne



Wydatki JST na ochronę zdrowia w 2008 r.



Zobowiązania ogółem SPZOZ



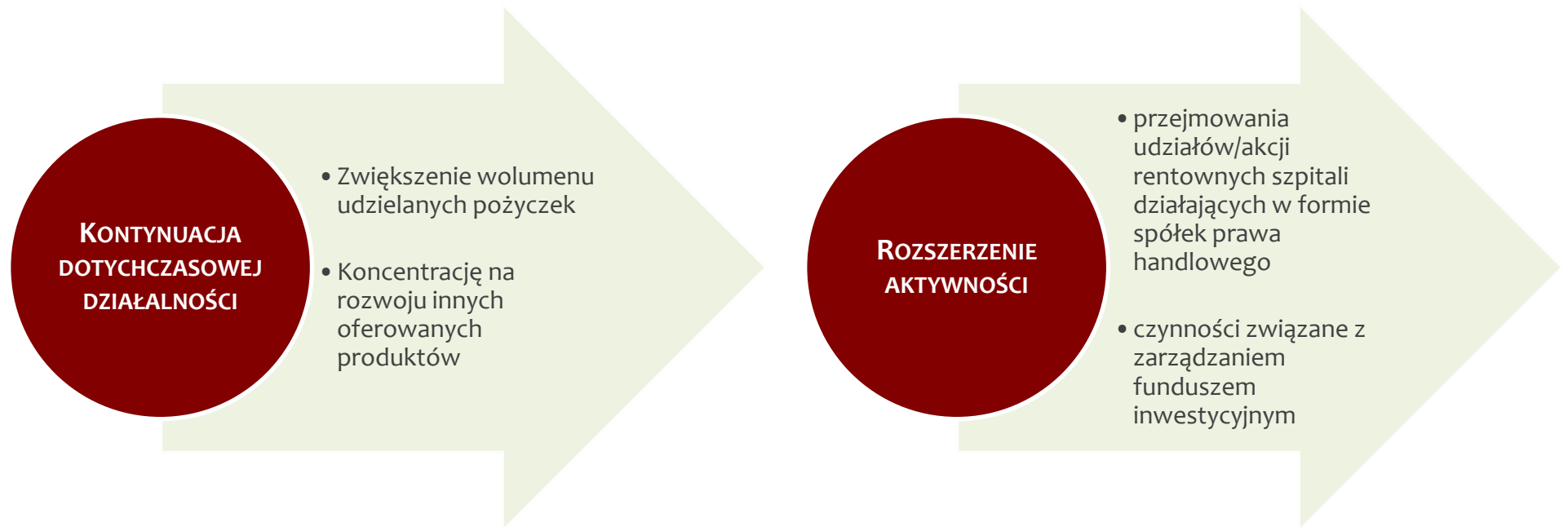
Dominującym elementem przychodów ochrony zdrowia w Polsce są składki na powszechne ubezpieczenie zdrowotne. Wielkość przychodów ze składek jest determinowana poziomem stopy składki, podstawy wymiaru naliczenia składki oraz liczby ubezpieczonych. Wysokość pierwszego z elementów jest ustalana poprzez regulacje prawne. Pozostałe dwa determinanty są mniej elastyczne i zależą od sytuacji ogólnogospodarczej.

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.

Od 1999 r. znaczna część odpowiedzialności za funkcjonowanie ochrony zdrowia na szczeblu lokalnym i regionalnym spoczywa na samorządzie terytorialnym.

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 (np. termin płatności nadszedł, oraz prawomocnych orzeczeń sądów lub ostatecznej decyzji administracyjnej) lub zostały uznane za bezsporne przez właściwą jednostkę sektora finansów publicznych, będącą dłużnikiem. Tendencja malejąca udziału zobowiązań wymagalnych w ogóle zobowiązań SPZOZ jest interpretowana korzystnie. W czwartym kwartale 2009 r. udział ten wyniósł ok. 24%.

## STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA



DZIĘKUJEMY ZA UWAGĘ

 REMEDIS SA

60-854 Poznań  
ul. Romka Strzałkowskiego 5/7

Telefon: 061 66 57 800

Faks: 061 66 57 809

[www.remedis.eu](http://www.remedis.eu)

Autoryzowany doradca

**INVESTcon GROUP SA**