

KRÓTKA INFORMACJA PRZYBLIŻAJĄCA PROFIL SPÓŁKI DEBIUTUJĄCEJ NA NEWCONNECT REMEDIS S.A.



Autoryzowany Doradca: INVESTcon GROUP S.A.
INVESTcon GROUP SA

1. Charakterystyka Spółki REMEDIS

Na rynku NewConnect zadebiutuje poznańska Spółka REMEDIS, której podstawowym przedmiotem działalności 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.

Klientami firmy są nie tylko szpitale w trudnej sytuacji finansowej, potrzebujące pomocy ww. zakresie, lecz również jednostki, które poszukują doradztwa w kwestii profesjonalnego zarządzania prowadzącego do stworzenia bilansującej się jednostki.

2. Podstawowa oferta Spółki REMEDIS

Usługi oferowane jednostkom ochrony zdrowia oraz ich organów założycielskich:

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

Krótki opis usług REMEDIS:

Restrukturyzacja zobowiązań cywilnoprawnych

Usługa obejmuje wierzytelności kontrahentów jednostek ochrony zdrowia powstałe z tytułu wykonania określonych usług, dostaw leków, sprzętu lub materiałów. Polega na wykupie wierzytelności po możliwie najniższej cenie i skupieniu ich u jednego, nowego wierzyciela – banku. Spłata zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności następuje według ustalonego w porozumieniu między jednostką a bankiem harmonogramu. Najważniejszymi zaletami produktu jest możliwość umorzenia części wierzytelności 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.

Krótkoterminowe pożyczki

Środki finansowe pożyczane są na konkurencyjnych warunkach jednostkom ochrony zdrowia (a także jednostkom samorządu terytorialnego) w oparciu o uproszczoną procedurę. Jednorazowa kwota pożyczki jest nie większa niż 2 mln zł, a okres finansowania może obejmować do 24 miesięcy. Jednostka ochrony zdrowia spłaca kapitał i oprocentowanie w ratach miesięcznych. Dla dawcy kapitału jest to produkt atrakcyjnie oprocentowany, a finansowanej jednostce umożliwia zaspokojenie krótkoterminowego zapotrzebowania na środki potrzebne do prowadzenia działalności. Zapotrzebowanie to wynika głównie z zasady kontraktowania szpitali z NFZ polegającej

na opłacaniu wykonanych procedur „z dołu” (po wykonaniu) przy jednoczesnym rozliczaniu się szpitala z kontrahentami „z góry”. Efektem jest powstawanie zatorów finansowych w SP ZOZ.

Analiza finansowa SP ZOZ

REMEDIS 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 wierzytelności

W sytuacji groźby wstrzymania świadczenia usług lub dostaw towarów na rzecz szpitala ze względu na zaległości płatnicze, REMEDIS oferuje wykup wierzytelności 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

REMEDIS jako jedna z nielicznych firm oferuje usługę odwrotnego faktoringu dla sfery budżetowej. Usługa zakłada wykup faktur wystawianych przez faktoranta 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.

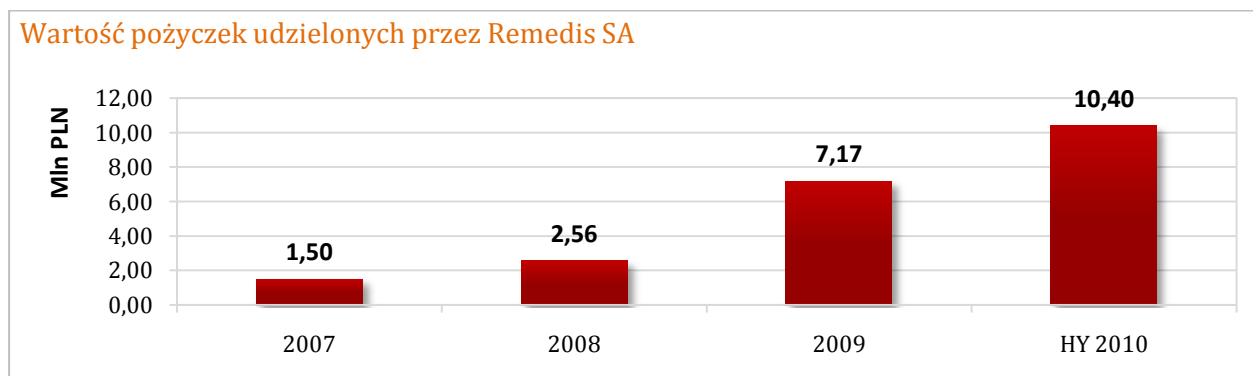
REMEDIS współpracuje również (od kwietnia 2008 r.) z Grupą Finansową Premium S.A. – notowaną na głównym parkiecie warszawskiej giełdy. Współpraca obejmuje pośredniczenie w zawieraniu umów o świadczenie usług faktoringowych przez GF Premium S.A.

3. Model biznesowy

Aktualny model biznesowy REMEDIS S.A. 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 REMEDIS 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: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS SA

W celu ograniczenia ryzyka związanego z nieterminową spłatą pożyczek REMEDIS 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 prognoza sytuacji finansowej rynku i podmiotu,
- Analiza SWOT dla podmiotu,
- Wykorzystanie własnego systemu scoringu opracowanego na potrzeby sektora.

Działalność Spółki obejmuje również usługi związane z finansowaniem działalności Jednostek Samorządu Terytorialnego oraz Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej, od 2008 roku REMEDIS S.A. współpracuje z trzema bankami wiodącymi w zakresie obrotu wierzytelnościami 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 wierzytelnościami wobec jednostek samorządu terytorialnego i SP ZOZ,
- pośrednictwa w udzielaniu kredytów wobec jednostek samorządu terytorialnego i SP ZOZ.

Niezależnie od współpracy z sektorem bankowym, **REMEDIS 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.

4. Wybrane dane finansowe

Struktura przychodów Spółki 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: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS SA

Wybrane dane finansowe

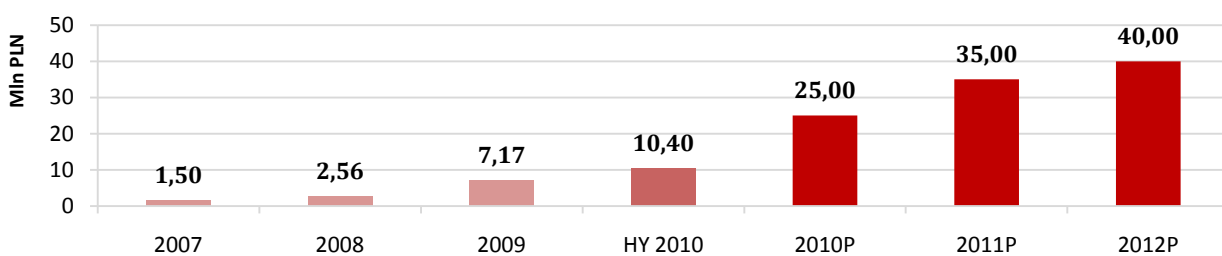
	2007	2008	2009	HY 2010
Wartość udzielonych pożyczek	1 500 000,00	2 560 000,00	7 171 000,00	10 400 000,00
Przychody netto ze sprzedaży*	13 383,49	215 356,48	601 402,59	680 365,41
EBITDA	-317 370,00	-96 985,53	-31 742,29	110 922,37
Amortyzacja	0,00	0,00	35 896,46	33 068,10

Zysk z działalności operacyjnej	-317 370,00	-96 985,53	-67 638,75	77 854,27
Zysk (strata) netto	-114 804,22	142 371,55	5 683,70	66 995,78
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 245 600,00	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	2 345 659,11
Suma bilansowa	2 661 516,03	3 878 656,44	5 099 572,24	9 487 965,07
Liczba akcji/udziałów	22 456 000	22 456 000	22 456 000	22 456 000
Zysk na akcję/udział	-0,0051	0,0063	0,0003	0,0030
Wartość księgową na akcję/udział	0,0957	0,1021	0,1015	0,1045
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: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS SA

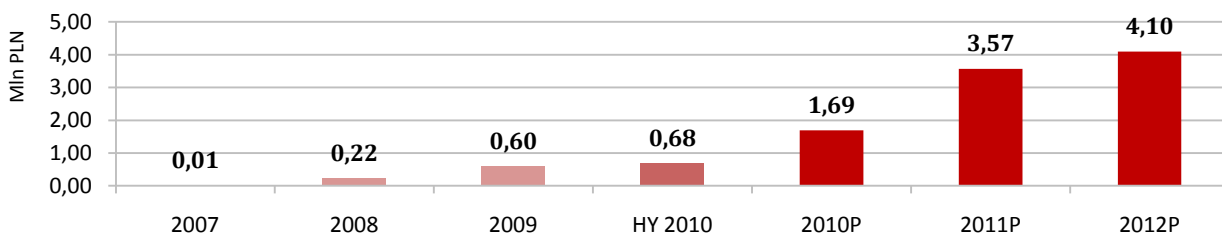
*na przychody ze sprzedaży składają się w szczególności odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek

Wartość udzielonych pożyczek

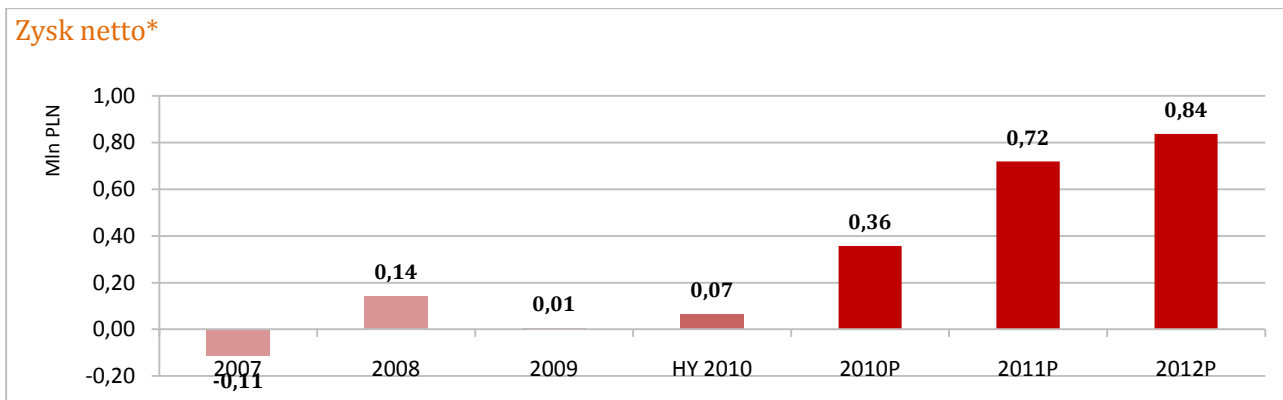


ŹRÓDŁO: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS SA

Przychody ze sprzedaży



ŹRÓDŁO: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS SA



ŹRÓDŁO: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS 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	$\frac{\text{zapasy+należn. krótk.} + \text{śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	46,14	2,48	1,61
Płynności szybkiej	$\frac{\text{należn. krótk.} + \text{śr.pien.}}{\text{zobowiązania krótk.}}$	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: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS SA

Wybrane dane finansowe za pierwsze półrocze 2010 r.

	HY 2010
Przychody netto ze sprzedaży	680 365,41
Zysk ze sprzedaży	339 189,46
EBITDA	110 922,37

Amortyzacja	33 068,10
Zysk z działalności operacyjnej	77 854,27
Zysk brutto	76 054,78
Zysk (strata) netto	66 995,78
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 245 600,00
Kapitał (fundusz) własny	2 345 659,11
Suma bilansowa	9 487 965,07
Należności długoterminowe	0,00
Należności krótkoterminowe	309 300,44
Krótkoterminowe aktywa finansowe – udzielone pożyczki	8 320 848,20
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	424 874,89
Zobowiązania długoterminowe	121 885,47
Zobowiązania krótkoterminowe	6 985 400,49

ŹRÓDŁO: DOKUMENT INFORMACYJNY REMEDIS SA

UWAGI: AKTYWA I PASYWA DŁUGOTERMINOWE OBEJMUJĄ POZYCJE WYMAGALNE PO DNIU 30.06.2011 R.

5. Dane kontaktowe

	
Nazwa (firma):	REMEDIS Spółka Akcyjna
Adres:	60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7
Prezes Zarządu:	Krzysztof Nowak ,
Telefon:	061 66 57 800
Fax:	061 66 57 809
Poczta e-mail:	remedis@remedis.eu
Strona www:	www.remedis.eu