

RAPORT O EMITENCIE



DORADCA EMITENTA

INVESTcon **GROUP SA**

Poznań, 08.09.2010 r.

NAZWA I SIEDZIBA EMITENTA

 REMEDIS SA	
Nazwa (firma):	REMEDIS Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-854 Poznań, ul. Romka Strzałkowskiego 5/7

ZAKRES DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Spółka Remedis S.A. istnieje od października 2006 roku. Na początku działalności firma świadczyła usługi związane z restrukturyzacją finansową zakładów opieki zdrowotnej poprzez pośredniczenie w wykupie wierzytelności na rzecz współpracującego Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz wykup wierzytelności ZOZ-ów na własny rachunek z jednoczesnym rozłożeniem ich spłaty w czasie. Z czasem oferta Remedis powiększyła się o 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.

Podstawową działalnością Emitenta jest restrukturyzacja zobowiązań jednostek ochrony zdrowia poprzez udzielanie Zakładom Opieki Zdrowotnej pożyczek pieniężnych na spłatę innych zobowiązań. W roku 2009 przychody z tej działalności stanowiły 100 % wszystkich przychodów Spółki.

WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY

	2009 (w tys.)
Przychody netto ze sprzedaży	601,4
EBITDA	- 31,7
Amortyzacja	35,9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 67,6
Zysk (strata) netto	5,7
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 245,6
Kapitał (fundusz) własny	2 278,7
Suma bilansowa	5 099,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	2 821
Zobowiązania długoterminowe	102,3

Zobowiązania krótkoterminowe	2 687
Liczba akcji/udziałów	2 245,6
Zysk na akcję/udział	0,0025
Wartość księgowa na akcję/udział	1,015

DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH PODLEGAJĄCYCH AUTORYZACJI CATALYST

Podstawą prawną emisji jest Uchwała Zarządu REMEDIS SA z dnia 14 lipca 2010 r. nr 04/07/2010 2010 r.

Rodzaj dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje imienne z nieograniczoną możliwością zbywania zabezpieczone zastawem rejestrowym na wierzytelnościach.

Cel emisji w rozumieniu ustawy o obligacjach nie został określony. Środki z emisji zostały wydatkowane na udzielane pożyczki dla SP ZOZ.

Oznaczenie serii oraz wielkości emisji

Autoryzacją objęta jest jedna seria obligacji – AL4, na którą składa się 4.265.295 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 zł każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 4.265.295 złotych.

Emisja obejmuje łącznie 4.265.295 (słownie: cztery miliony dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć) obligacji imiennych serii AL4 o łączną kwotę 4.265.295 zł (słownie: cztery miliony dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt pięć złotych).

Wartość nominalna i cena emisyjna

Wartość nominalna Obligacji serii AL4 wynosi 1 zł. Cena emisyjna Obligacji serii AL4 jest równa wartości nominalnej i wynosi 1 zł.

Zabezpieczenie obligacji

Obligacje serii AL4 zabezpieczona są zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z Umowy subrogacji nr ZZP/73/2010 z dnia 5 lipca 2010 r. zawartej między Zakładem Opieki Zdrowotnej Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji w Opolu a REMEDIS S.A.

Warunki wykupu

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za cenę równą wartości nominalnej dnia 02.07.2012 roku.

Dopuszcza się opcje przedterminowego wykupu:

1. Emitent ma prawo zażądać przedstawienia obligacji do wykupu przez obligatariusza, przed terminem ich zapadalności.

2. Obligatariusz ma obowiązek przedstawienia obligacji do wykupu, w przypadku skorzystania przez Emitenta z ww. opcji.
3. Obligatariusz ma prawo zażądać od Emitenta przedterminowego wykupu obligacji, przed terminem ich zapadalności.
4. Emitent ma obowiązek wykupienia obligacji, w przypadku skorzystania przez Obligatariusza z ww. opcji.

Nabycie obligacji przed terminem ich zapadalności przez Emitenta może nastąpić wyłącznie w celu ich umorzenia.

Zastrzega się, że skorzystanie przez obie uprawnione strony z opcji przedterminowego wykupu jest możliwe jedynie w następujących terminach i następujących kwotach:

Termin przedterminowego wykupu	Kwota przedterminowego wykupu
01-09-10	142 110,00
01-10-10	133 415,00
01-10-10	16 585,00
02-11-10	150 000,00
01-12-10	111 384,00
01-12-10	38 616,00
31-12-10	150 000,00
01-02-11	82 177,00
01-02-11	47 823,00
01-03-11	120 000,00
01-04-11	98 357,00
01-04-11	1 643,00
02-05-11	90 000,00
01-06-11	90 000,00
01-07-11	88 756,00
01-07-11	1 244,00
01-08-11	80 000,00
01-09-11	140 000,00
03-10-11	44 542,00
03-10-11	95 458,00
02-11-11	140 000,00
01-12-11	140 000,00
02-01-12	69 134,00
02-01-12	70 866,00
01-02-12	150 000,00
01-03-12	150 000,00
02-04-12	150 000,00
02-05-12	94 527,00
02-05-12	55 473,00

01-06-12	150 000,00
02-07-12	589 396,00
02-07-12	783 789,00

Warunki oprocentowania

Obligacje są oprocentowane w stosunku rocznym. Oprocentowanie jest stałe i wynosi 11% w skali roku.

Ustala się następujące warunki i terminy wypłaty oprocentowania:

Termin wypłaty odsetek	Kwota odsetek
01-09-10	1 456,14
01-10-10	2 573,26
01-10-10	159,94
02-11-10	2 893,15
01-12-10	3 121,80
01-12-10	733,18
31-12-10	4 204,11
01-02-11	3 095,71
01-02-11	1 383,59
01-03-11	4 484,38
01-04-11	4 594,48
01-04-11	60,90
02-05-11	4 176,99
01-06-11	4 990,68
01-07-11	5 724,15
01-07-11	68,98
01-08-11	5 183,56
01-09-11	10 379,18
03-10-11	3 731,77
03-10-11	7 134,50
02-11-11	11 729,32
01-12-11	12 952,88
02-01-12	7 063,03
02-01-12	6 641,99
01-02-12	15 415,07
01-03-12	16 726,03
02-04-12	18 172,60
02-05-12	12 306,64
02-05-12	6 670,44
01-06-12	19 393,15
02-07-12	81 708,05
02-07-12	101 806,68