

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2012 ROKU



DENT-A-MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

14 LUTEGO 2013 r.

1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU WYNIKÓW (DANE W ZŁ).

Podstawowe pozycje bilansu Spółki		
	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	884 059	2 213 528
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	688 377	471 276
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	394 388	586 494
Zobowiązania długoterminowe	0	3 121 905
Zobowiązania krótkoterminowe	582 816	2 536 362

Podstawowe pozycje rachunku wyników Spółki				
	01.10.2012- 31.12.2012	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	608 784	525 574	1 797 560	3 054 541
Zysk/strata na sprzedaży	224 058	-620 686	-931 594	-1 409 623
Zysk/strata na działalności operacyjnej	249 007	-622 766	-1 758 475	-1 346 830
Zysk/strata brutto	43 200	-912 347	-2 109 941	-1 661 935
Zysk/strata netto	23 377	-912 347	-2 129 764	-1 708 682
EBITDA*	250 897	-457 737	-1 492 595	-732 709
Amortyzacja	1 890	165 029	265 880	614 121

*zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

2. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

IV kwartał 2012 r. był okresem kontynuacji prac nad intensyfikacją sprzedaży produktów Spółki.

Z końcem ubiegłego roku Spółka uruchomiła nowy kanał sprzedaży pakietów opieki stomatologicznej do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Sprzedaż w nowym kanale odbywać się będzie zarówno bezpośrednio, jak i z udziałem pośredników - przede wszystkim firm doradczych i agencji ubezpieczeniowych działających na rynkach regionalnych. Spółka skonstruowała dla nowej grupy odbiorców i nowego kanału sprzedaży atrakcyjne pakiety opieki dentystycznej właściwe dla dystrybucji w mniejszej skali z udziałem pośredników.

Spółka kontynuowała w omawianym okresie prowadzone negocjacje z kontrahentami w sprawie uruchomienia nowych produktów oraz ich dystrybucji. Między innymi Spółka poczyniła znaczące postępy w pracach nad konstrukcją nowego produktu ubezpieczenia zdrowotnego, który przygotowuje wspólnie z PZU Życie SA - największą instytucją ubezpieczeniową na polskim rynku i jednym z najbardziej perspektywicznych kontrahentów Spółki. Założeniem współpracy jest realizacja procesu obsługi gwarantowanych przez produkt świadczeń stomatologicznych. Zarząd Spółki wiąże duże nadzieje z projektem realizowanym z PZU Życie ze względu na bardzo duży potencjał sprzedaży nowego produktu oraz jego istotność dla realizacji strategii rynkowej przyjętej przez PZU Życie w zakresie ekspansji na rynku ubezpieczeń medycznych.

W kontekście prowadzonych z kontrahentami Spółki rozmów i opracowywania wraz z nimi produktów warto podkreślić specyfikę współpracy z dużymi przedsiębiorstwami i korporacjami (z takimi właśnie Spółka współpracuje). Negocjacje z takimi firmami, przygotowanie i wdrożenie produktów są niezwykle absorbujące, długotrwałe i skomplikowane, m.in. ze względu na konieczność dopasowania się do rozbudowanej struktury decyzyjnej klientów, do ich rocznego kalendarza budżetowego lub harmonogramu działań związanego np. z planowanym rozpoczęciem działań promujących nowy produkt lub usługę, okresem prolongowania umów abonenckich lub polis ubezpieczeniowych.

Spółka prowadziła także w IV kwartale 2012 r. prace nad uatrakcyjnieniem i rozszerzeniem oferty opieki zdrowotnej w ramach oferowanych produktów oraz nad rozszerzeniem ich sprzedaży w kanale klientów indywidualnych.

IV kwartał 2012 r. był kolejnym okresem funkcjonowania Spółki zamkniętym dodatnim wynikiem finansowym.

Restrukturyzacja Spółki dokonana w pierwszej połowie 2012 r., której głównymi elementami były zbycie klinik własnych Emitenta oraz uregulowanie zobowiązań finansowych związanych z ich dotychczasowym funkcjonowaniem pozwoliła Emitentowi na znaczące obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki począwszy od III kwartału 2012 r. Efekty dokonanej restrukturyzacji dla wyników Spółki dobrze oddaje porównanie wyników raportowanego kwartału do ostatniego kwartału roku 2011 r.

Spółka osiągnęła w IV kwartale 2012 r. 0,61 mln zł przychodów ze sprzedaży, o 15% wyższe niż w IV kwartale 2011 r. Przychody Spółki były w przeważającej większości związane ze sprzedażą programów opieki stomatologicznej wynikającą z umów podpisanych przez Spółkę w 2012 r. Należy pamiętać iż, od zakończenia II kwartału 2012 r. Spółka nie uzyskuje już przychodów z bezpośredniego świadczenia usług stomatologicznych w klinikach własnych. Zysk brutto Spółki w IV kwartale 2012 r. wyniósł 42 tys. zł. Ze względu na konieczność zaksięgowania w IV kwartale 2012 r. podatku odroczonego naliczonego za 2012 rok, zysk netto był niższy i wyniósł 23,4 tys. zł. (w porównaniu do -912 tys. zł straty IV kwartale 2011 r.). W kontekście podatków warto wspomnieć, iż ewentualne dodatnie wyniki finansowe kolejnych okresów będą chronione w najbliższych latach tarczą podatkową wynikającą ze skumulowanej straty podatkowej pozostającej do rozliczenia z przyszłymi zyskami Spółki. Wysokość tarczy podatkowej po zakończeniu 2012 roku wynosi ok. 1,5 mln zł.

Skumulowane wyniki finansowe Spółki za cztery kwartały 2012 roku należy analizować przez pryzmat znaczących zmian dokonanych w Spółce w I półroczu 2012 r. związanych ze wspomnianą restrukturyzacją. Przychody netto ze sprzedaży za 4 kwartały 2012 r. wyniosły 1,80 mln zł. Spółka w okresie czterech kwartałów 2012 r. poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1,78 mln zł (dane wynikowe w ujęciu narastającym uwzględniają korektę przychodów związaną z niewłaściwym księgowaniem w wynikach I połowy 2012 r. przychodów związanych z podpisanymi w tym okresie umowami). Na stratę Spółki wykazaną w 2012 r. wpływ miał przede wszystkim księgowy wynik operacji związanych ze sprzedażą klinik własnych spółki odnotowany w II kwartale 2012 r. Strata z

tym związana nie miała charakteru gotówkowego i wynikała z konieczności wykreślenia z ksiąg dotychczas amortyzowanych aktywów będących przedmiotem transakcji, na które Spółka poniosła nakłady w przeszłości. Dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji, w drugiej połowie roku 2012 Spółka znacząco ograniczyła koszty funkcjonowania kończąc dwa ostatnie kwartały 2012 roku zyskiem netto.

Po dokonaniu restrukturyzacji w Spółce istotnie zmieniła się jej struktura bilansu. W ciągu 2012 roku łączne zobowiązania Spółki zostały obniżone o ponad 5 mln zł. Dług oprocentowany Spółki został całkowicie spłacony. Poprawę sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta potwierdza analiza wskaźników zadłużenia i płynności Spółki.

Wskaźniki płynności*		
	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	2,35	0,94
Wskaźnik płynności szybkiej	2,24	0,82

Wskaźniki zadłużenia*		
	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,40	0,72
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00	1,41
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,66	2,56

* *Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania/kapitał własny

Wzrosła zdolność Spółki do regulowania zobowiązań krótkoterminowych, którą dobrze ilustrują wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki. Na koniec grudnia 2012 r. wyniosły one odpowiednio 2,35 i 2,24 i były prawie trzykrotnie wyższe niż na koniec 2011 r. Znaczącej poprawie uległy także wskaźniki zadłużenia Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 września 2012 roku wyniósł 0,4 i był niemalże dwukrotnie niższy niż na koniec 2011 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zmniejszył się w tym okresie czterokrotnie i wynosił na koniec IV kwartału 2012 r. 0,66. Ze względu na wspomnianą powyżej spłatę długu długoterminowego wskaźnik zadłużenia długoterminowego jest obecnie równy zero.

3. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu (14.02.2013 r.)*

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach
Mariusz Andrych	113 485 300	18,94%	18,94%
BLOTROPICS LTD	75 000 000	12,52%	12,52%
Adam Warżała	32 000 000	5,34%	5,34%
Pozostali	378 728 355	63,20%	63,20%
Razem	599 213 655	100,00%	100,00%

** Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.)*