

RAPORT ROCZNY ZA 2012 ROK

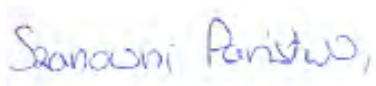
DENT-A-MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU



SPIS TREŚCI

I. PISMO PREZESA ZARZĄDU.....	STR. 1
II. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	STR. 3
III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DENT-A-MEDICAL S.A. ZA 2012 ROK.....	STR. 4
IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE DENT-A-MEDICAL SA ZA 2012 ROK.....	STR. 22
V. OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DENT-A-MEDICAL SA ZA 2012 ROK.....	STR. 55

I. PISMO PREZESA ZARZĄDU



przekazuję na Państwa ręce raport roczny Dent-a-Medical S.A. za rok 2012 r.

Rok 2012 zakończyliśmy jako największa w Polsce sieć klinik świadczących obsługę w pełnym zakresie usług stomatologicznych. Do dnia przekazania raportu rocznego stworzyliśmy kilkanaście rodzajów programów opieki stomatologicznej dla klientów indywidualnych i biznesowych, które realizujemy w placówkach stomatologicznych sieci Dent-a-Medical na terenie całego kraju. Jesteśmy jedyną firmą w Polsce, która w kompleksowy sposób jest w stanie obsłużyć dużych klientów biznesowych w zakresie realizacji produktów ubezpieczeniowych i abonamentowych z obszaru opieki dentystycznej. Jesteśmy obecni w 137 miastach Polski, współpracujemy z około 1000 lekarzy realizujących usługi dla kierowanych do nich pacjentów. Dzięki temu jesteśmy w stanie obsłużyć miesięcznie blisko 200 000 pacjentów. Za sprawą współpracy z nami, w 319 placówkach naszej sieci, zrealizowane zostało w 2012 roku ponad 1500 wizyt. Nasza baza rozszerzyła się do prawie 4500 nowych pacjentów, którzy aktywowali swoje abonamenty otrzymane różnymi kanałami dystrybucji. Od początku 2012 r. sprzedaliśmy 600 000 programów opieki stomatologicznej.

Nasz model działania umożliwia rozbudowę sieci w oczekiwanych przez partnerów rejonach. Dzięki unikalnej ofercie od rozpoczęcia 2012r. pozyskaliśmy nowych znaczących klientów i partnerów będących liderami w swoich branżach, m.in.: TAURON, Wrigley, LUXMED, MasterCard Buy&Smile, Gruner& Jahr, PAYBACK.

Wszystkie nasze działania otworzyły nam drogę do współpracy z dużym towarzystwem ubezpieczeń, z którym pracujemy obecnie nad konstrukcją regularnej polisy stomatologicznej, której dystrybucja w dużych wolumenach do klientów towarzystwa może stanowić bardzo ważny element rozwoju rynku produktów ubezpieczeniowych. W styczniu b.r. podpisaliśmy z PZU Życie SA list intencyjny dotyczący współpracy nad w/w produktem.

Dzięki dokonanej w 2012 r. restrukturyzacji spłaciliśmy zadłużenie Spółki i poprawiliśmy strukturę bilansu, zredukowaliśmy koszty działalności operacyjnej oraz wyeliminowaliśmy koszty obsługi leasingu i kredytu, związane z wygaszającą działalnością klinik własnych. Pozwoliło nam to ostatecznie skupić się na realizacji naszych podstawowych celów biznesowych. Pomimo, że spółka odnotowała w 2012 r. stratę (księgowy efekt działań związanych z wygaszaniem zaniechanej działalności miał największy ujemny wpływ na wynik całego roku), dzięki działaniom restrukturyzacyjnym z pierwszej połowy roku udało nam się odnotować zysk już w III kwartale 2012 r.

Na koniec chciałbym serdecznie podziękować wszystkim akcjonariuszom Dent-a-Medical SA. Świadomy wyzwań stojących ciągle przed Spółką mam nadzieję, że 2013 rok przyniesie wiele powodów do zadowolenia dla akcjonariuszy Dent-a-Medical SA.

2 październik
Prezes Zarządu
Mariusz Andrych
Mariusz Andrych

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

W poniższych tabelach zaprezentowane zostały wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Spółki w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Pozycje bilansu przeliczone zostały według średniego kursu euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, który obowiązywał na dzień bilansowy 31.12.2012 r.

Pozycje rachunku wyników przeliczone zostały według średniego kursu euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, które obowiązywały na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kursy EUR/PLN wykorzystane do obliczeń

	2012	2011
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,1850	4,1198
Kurs EUR/PLN na ostatni dzień okresu	4,0882	4,4168

Wybrane pozycje bilansu

	PLN		EUR	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny	609 163	2 019 601	457 254	662 087
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	333 772	769 694	174 265	106 598
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	394 388	586 494	132 787	46 637
Zobowiązania długoterminowe	0	3 121 905	706 825	912 997
Zobowiązania krótkoterminowe	549 346	2 678 181	606 362	329 818

Wybrane pozycje rachunku wyników

	PLN		EUR	
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	1 671 560	3 054 541	399 417	741 429
Zysk/strata na sprzedaży	-1 096 238	-1 409 623	-261 945	-342 158
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 057 000	-1 346 830	-491 517	-326 916
Zysk/strata brutto	-2 409 124	-1 661 935	-575 657	-403 402
Zysk/strata netto	-2 404 660	-1 708 682	-574 590	-414 749
Amortyzacja	265 880	614 121	63 532	149 066

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DENT-A-MEDICAL S.A. ZA 2012 R.

1. Informacje ogólne

Firma:	Dent-a-Medical S.A.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Św. Mikołaja 81 54-130 Wrocław
Telefon:	(+48) 71 346 29 92
Faks:	(+48) 71 346 29 89
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dent-a-medical.com
Adres strony internetowej:	www.dent-a-medical.com
NIP	894-283-44-59
REGON	020073934
KRS	0000322873

Dent-a-Medical S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000322873 4 lutego 2009 r, kiedy nastąpiła rejestracja przekształcenia Dent-a-Medical sp. z o.o. (utworzonej Aktem Notarialnym z dnia 15 kwietnia 2005 roku, Repetytorium A numer 1372/2005) w Dent-a-Medical S.A.

2. Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Dent-a-Medical S.A. wynosi 6.117.136,55 zł i dzieli się na 611.713.655 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, w tym:

- 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 147.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- 32.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A3,
- 120.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 5.760.299 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 12.703.356 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1,
- 55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2,
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E3,
- 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,

- 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H..

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 611.713.655.

Struktura akcjonariatu Dent-a-Medical SA przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*

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.)*

3. Przedmiot działalności Spółki

Spółka zarządza ogólnopolską siecią partnerską klinik stomatologicznych liczącą na dzień publikacji niniejszego raportu 313 placówek. Emitent konstruuje produkty abonamentowe i paraubezpieczeniowe z zakresu opieki stomatologicznej (programy opieki stomatologicznej) i dystrybuuje je jako produkty samodzielne lub jako składowe innych produktów (np. ubezpieczeń medycznych, pakietów assistance) w kanałach B2B (*business to business*), B2B2C (*business to business to client*) oraz w bezpośredniej sprzedaży do klienta ostatecznego (pacjenta). Pacjenci będący użytkownikami tych produktów obsługiwani są w gabinetach partnerskich sieci Dent-a-Medical oraz w klinice własnej Spółki w Warszawie, w której Spółka świadczy usługi z zakresu wszystkich dziedzin stomatologii.

Produkty konstruowane przez Spółkę są zróżnicowane pod względem zakresu usług, wysokości rabatów na leczenie stomatologiczne oraz dodatkowych korzyści dołączonych do nich. Dzięki temu Spółka może oferować je zarówno jako niskokosztową wartość dodaną do innych produktów jak i jako pełnowartościowy, kompletny produkt do samodzielnej sprzedaży bądź jako bazę produktu ubezpieczeniowego.

4. Plany i strategia rozwoju

Podstawowym celem strategicznym Dent-a-Medical S.A. na najbliższe lata jest konsolidacja rynku stomatologicznego poprzez rozwój ogólnopolskiej sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych.

Spółka początkowo planowała rozwój sieci w oparciu o kliniki własne jednak ze względu na uwarunkowania rynkowe, w tym kondycję rynku kapitałowego oraz sektora bankowego warunkujące dostępność i cenę źródeł finansowania niezbędnych do realizacji strategii budowy klinik własnych, jak również na podstawie obserwacji tendencji na polskim rynku stomatologicznym w połowie 2009 roku podjęta została decyzja o zmianie strategii rozwoju przedsiębiorstwa i przesunięciu nacisku z otwierania kolejnych placówek własnych w stronę integracji polskiego rynku usług stomatologicznych poprzez tworzenie sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych działających od tej pory w partnerstwie z firmą Dent-a-Medical. Doświadczenia związane z prowadzeniem klinik własnych (min. z zakresu zarządzania, organizacji i logistyki) oraz obserwacjami rynku dentystycznego zaowocowały poznaniem potrzeb grup docelowych, zarówno od strony pacjentów, jak i właścicieli gabinetów stomatologicznych oraz przyczyniły się do skonstruowania nowego programu konsolidacji placówek opartego o system partnerski. Nowa strategia w swoich założeniach zapewnia dużo większe możliwości rozwoju działalności Spółki, a przez to wzrost wartości dla akcjonariuszy, umożliwiając zwiększenie skali biznesu przy znacznie niższych nakładach inwestycyjnych.

Emitent pragnie skupić się w szczególności na administrowaniu i kierowaniu siecią klinik partnerskich, stałym zwiększaniu zasięgu działalności przedsiębiorstwa, dystrybucji konstruowanych przez Spółkę produktów abonamentowych i ubezpieczeniowych w zakresie opieki stomatologicznej, wspieraniu nowych partnerów biznesowych w szybkim adoptowaniu oferty, rozbudowie oferty usługowej dla sieci oraz kontrahentów oraz na budowaniu wizerunku i znaczenia marki Dent-a-Medical S.A.

Spółka zamierza zarabiać głównie na sprzedaży produktów abonamentowych i ubezpieczeniowych z zakresu opieki dentystycznej, obsłudze sieciowej pacjentów pozyskanych dzięki podpisanym umowom b2b, a także na świadczenia usług dla klinik należących do sieci partnerskiej Dent-a-Medical.

Podstawową korzyścią dla partnerów zrzeszonych w sieci będzie dodatkowy strumień pacjentów kierowany do nich przez centralę sieci w wyniku pracy działu handlowego pracującego dla całej sieci Spółki. Pacjenci pozyskiwani będą m.in. z produktów dystrybuowanych przez instytucje finansowe: towarzystwa ubezpieczeniowe i banki, będących kombinacją polisy ubezpieczeniowej oraz/lub programu rabatowego, które różnią się od istniejących obecnie na rynku swoim zakresem (pełny zakres wszystkich dziedzin objęty produktem, nie jak dotychczas tylko wąski zakres usług podstawowych), ceną i standardami świadczenia usług. Kliniki sieci partnerskiej Spółki będą wykonawcami usług objętych pakietami stomatologicznymi oferującymi szereg rabatów, usług bezpłatnych i korzyści dla pacjenta stanowiącymi doskonałe uzupełnienie oferty firm ubezpieczeniowych a także atrakcyjną wartość dodaną dla klienta do podstawowych produktów i usług innych instytucji finansowych, np. banków. Konstrukcja produktu Spółki pozwala na jego masową dystrybucję zarówno jako odrębny produkt paraubezpieczeniowy, ubezpieczeniowy lub jako wartość dodana dołączana do istniejących już na rynku produktów.

Jedną z korzyści wynikających z uczestnictwa w sieci partnerskiej Dent-a-Medical są preferencyjne warunki zaopatrzenia w sprzęt, materiały, akcesoria oraz narzędzia medyczne z uwagi na efekt skali działania sieci i możliwość negocjowania cen w imieniu całej grupy przez Emitenta.

Strategia brandingowa sieci nie narzuca przystępującym partnerom rezygnacji ze swojego dorobku wyrażonego rozpoznawalnością nazwy, logo i dotychczasowej marki ich gabinetów na rynkach lokalnych. Dla marek mniejszych gabinetów zrzeszonych w sieci nazwa Dent-a-Medical działa wzmacniająco, nie zaś konkurencyjnie.

Wejście pojedynczych jednostek gospodarczych do sieci Emitenta daje im możliwość wykorzystania efektów marketingowych sieci, dzięki czemu mogą wyróżnić się na tle lokalnej konkurencji. Partnerzy Emitenta, którzy uczestniczyć będą w sieci staną się automatycznie beneficjentami zakrojonej na szeroką skalę akcji marketingowo-promocyjnej Spółki.

W dalszej perspektywie Emitent zamierza zaoferować obsługę finansowo-rachunkową oraz prawną (opiniowanie umów najmu, umów o pracę, pomoc w prowadzeniu wszelkiego rodzaju spraw o charakterze administracyjnym w tym powództwa cywilnego bądź wszczęcia sprawy karnej, związanej bezpośrednio z wykonywanym przez lekarza zawodem), doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy z UE. Dent-a-Medical S.A. docelowo zamierza zaoferować swoim odbiorcom pełen zakres potrzebnych usług w jednym miejscu, przez co gabinet partnerski nie będzie musiał poszukiwać poszczególnych elementów w/w pakietu usług u wielu dostawców.

Obecnie Emitent koncentruje się na pozyskaniu jak największej liczby pacjentów dla gabinetów partnerskich sieci oraz na sprzedaży programów opieki stomatologicznej zarówno w dystrybucji B2B (*business to business*), B2B2C (*business to business to client*) jak i w bezpośredniej sprzedaży do klienta ostatecznego (pacjenta). Spółka kontynuuje także działania mające na celu poszerzenie oferty sieci o nowe usługi, na które składać się będzie współpraca z towarzystwami ubezpieczeń, bankami, dystrybutorami materiałów stomatologicznych, agencjami PR/marketingowymi. Pozyskanie klientów korporacyjnych, indywidualnych i pozyskiwanie nowych kanałów dystrybucji dla konstruowanych przez Spółkę programów opieki stomatologicznej pozostaje jednak priorytetem Emitenta na obecnym etapie rozwoju.

5. Podsumowanie działań Zarządu podejmowanych w 2012 roku

W 2012 roku działania Zarządu Spółki były ukierunkowane przede wszystkim na pozyskiwaniu kontrahentów, klientów korporacyjnych i nowych kanałów dystrybucji dla konstruowanych przez Spółkę programów opieki stomatologicznej oraz na finalizacji prac restrukturyzacyjnych w Spółce związanych ze zmianą strategii rozwoju Spółki oraz modyfikacją pierwotnego modelu biznesowego.

Najistotniejszymi działaniami w zakresie sprzedaży usług i produktów Spółki realizowanymi w 2012 roku oraz w roku bieżącym do dnia publikacji niniejszego raportu były:

- Podpisanie umowy na udział w programie MasterCard Buy&Smile skierowany do posiadaczy wybranych kart płatniczych MasterCard, którzy będą uprawnieni do rabatów na usługi stomatologiczne realizowane w placówkach sieci Dent-a-Medical posiadających terminale płatnicze.
- Rozpoczęcie współpracy z GSU Stowarzyszenie Ubezpieczonych, jedną z największych instytucji w Polsce umożliwiającą przystąpienie do ubezpieczeń grupowych dla klientów indywidualnych oraz grup klientów, posiadającą biura na terenie całego kraju, współpracującą z 200 agentami ubezpieczeniowymi i obsługującą obecnie ponad 160.000 osób. Tym samym Spółka uzyskała dostęp do znacznego potencjału GSU w bezpośredniej sprzedaży produktów ubezpieczeniowych i abonamentowych dzięki czemu wzmocniła segment sprzedaży indywidualnej swoich produktów.

- Zawarcie umowy z wydawcą magazynu kobiecego Claudia spółką G+J Gruner+Jahr Polska sp. z o.o. & Co. s.k, zgodnie, z którą wydawca magazynu zakupił od Spółki 350.000 "Rodzinnych Kart Stomatologicznych Claudia", dystrybuowanych w postaci insertu z 350 000 nakładem miesięcznika Claudia, który ukazał się w dystrybucji pod koniec kwietnia 2012 r. W/w karty uprawniają do korzystania z rabatów na usługi stomatologiczne realizowane w placówkach sieci Dent-a-Medical oraz do szeregu usług bezpłatnych przez okres 2 miesięcy. Posiadaczki kart będą miały możliwość odpłatnego przedłużenia okresu ważności karty na okres kolejnych 10 miesięcy. Współpraca wiąże się również z rozbudowanymi świadczeniami reklamowymi o znaczącej wartości ze strony wydawcy magazynu „Claudia”, obejmującymi m.in. ekspozycję logotypu Dent-a-Medical w 12 wydaniach czasopisma.
- Rozpoczęcie współpracy z Mediacom Warszawa sp. z o.o. organizującej dla Wrigley Poland sp. z o.o. kampanię promującą gumę do żucia Orbit. Zgodnie z umową partner zakupił od Spółki 160.000 "Kart Stomatologicznych Orbit", uprawniających do korzystania z rabatów na usługi stomatologiczne realizowane w placówkach sieci Dent-a-Medical oraz do szeregu usług bezpłatnych przez okres 6 miesięcy. Również w tym wypadku Współpraca wiązać się będzie również z rozbudowanymi świadczeniami reklamowymi ze strony Partnera o znaczącej wartości, obejmującymi m.in. ekspozycję marki Dent-a-Medical w prasie kobiecej oraz telewizji śniadaniowej.
- Zawarcie umowy z TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (vide: raport bieżący nr 26/2012). Dzięki tej umowie Spółka zrealizowała sprzedaż 100.000 Kart Stomatologicznych "TAURON Zdrowie" dzięki czemu uzyskała znaczącej wartości przychody. Klienci Grupy TAURON, do których trafiły karty „TAURON Zdrowie” są uprawnieni do korzystania ze stworzonego dla TAURON programu rabatowego w placówkach sieci Dent-a-Medical oraz z szeregu usług bezpłatnych przez okres 3 miesięcy od daty aktywacji kart. Po upływie terminu opłaconego z góry przez TAURON posiadacze kart mają możliwość odpłatnego przedłużenia okresu ich ważności. Emitent wspólnie z TAURON Sprzedaż sp. z o.o. pracuje obecnie nad rozszerzeniem współpracy w zakresie oferowania programów opieki stomatologicznej klientom Grupy TAURON.
- Zawarcie umowy z LUX MED na współpracę w ramach programu stomatologicznego przygotowywanego wspólnie z LUX MED oraz jednym z liderów polskiego rynku ubezpieczeń. Tworzone pakiety stomatologiczne będą dystrybuowane kanałem sprzedaży telefonicznej przez podmiot wyspecjalizowany w sprzedaży ubezpieczeń przez telefon. Dent-a-Medical otrzymywać będzie wynagrodzenie w wysokości uzależnionej od liczby sprzedanych pakietów. Jest to pierwszy etap współpracy pomiędzy Dent-a-Medical a LUX MED w zakresie oferowania programów opieki stomatologicznej. Zarząd Spółki prowadzi dalsze rozmowy z LUX MED dotyczące jej rozszerzenia.
- Uruchomienie nowego kanału sprzedaży pakietów opieki stomatologicznej do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Sprzedaż w nowym kanale odbywa 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.
- Zawarcie z Wrigley Poland sp. z o.o., producentem gum do żucia Orbit® umowy o współpracę. Nawiązana współpraca będzie się wiązać m.in. ze wzajemnymi świadczeniami reklamowymi.

Szczegóły dotyczące zakresu i warunków współpracy wynikających z umowy objęte są klauzulą poufności i nie mogą zostać wyjawione.

- Zawarcie umowy o współpracy z Apolonia Medical SA dotyczącej pośrednictwa Spółki w sprzedaży asortymentu Apolonia Medical SA gabinetom stomatologicznym zrzeszonym w sieci Dent-a-Medical. Współpraca będąca następstwem przedmiotowej umowy polegać będzie na oferowaniu gabinetom partnerskim Dent-a-Medical za pośrednictwem Spółki mebli i elementów wyposażenia w atrakcyjnych cenach niedostępnych dla podmiotów spoza sieci. Umowa zapewnia Spółce udział w przychodach ze sprzedaży oferowanego przez Apolonia Medical SA asortymentu w gabinetach partnerskich sieci Emitenta.
- Rozpoczęcie współpracy z Loyalty Partner Polska sp. z o.o. sp.k. (dalej: Partner), właścicielem programu PAYBACK w Polsce. Współpraca Spółki z Partnerem w ramach programu PAYBACK polegać będzie na uczestnictwie gabinetów stomatologicznych sieci partnerskiej Dent-a-Medical w programie bonusowym PAYBACK. Program PAYBACK jest wiodącym na świecie i w Polsce programem lojalnościowym, w którym za pomocą jednej karty uczestnicy mogą gromadzić punkty podczas codziennych zakupów w wielu tradycyjnych punktach sprzedaży oraz online. Zgromadzone przez uczestników programu PAYBACK punkty mogą być zamieniane na zniżki lub stanowić zapłatę za nabywane usługi i produkty.

Efekty przychodowy wynikający ze współpracy z podjętych działań wynika nie tylko z wynagrodzenia za sprzedane programy opieki stomatologicznej (Karty Stomatologiczne) ale także z otrzymywanego przez Spółkę wynagrodzenia prowizyjnego od wartości usług realizowanych w klinikach sieci Dent-a-Medical przez pacjentów pozyskanych w wyniku tej współpracy.

Zarząd Spółki negocjuje kolejne tego typu umowy i oczekuje iż 2013 rok przyniesie znaczący wzrost przychodów z tytułu sprzedaży pakietów stomatologicznych konstruowanych przez Spółkę.

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.

Warto zauważyć, że Emitent przy okazji uczestnictwa w prowadzonych przez swoich kontrahentów w kampaniach promocyjnych korzysta na promocji własnej marki, zaś fakt współpracy z wiodącymi na rynku firmami (np. PZU, BRE Bank, Sygma Bank, Mastercard, Citibank, Credit Agricole, Wrigley,

Gruner+Jahr, LUX MED, TAURON) podnosi w istotny sposób wiarygodność Spółki oraz niewątpliwie pozytywnie wpływa na jej wizerunek ugruntowując pozycję lidera rynku opieki stomatologicznej.

W 2012 roku w wyniku przeprowadzenia finalnego etapu restrukturyzacji Spółki nastąpiły istotne zmiany w sytuacji majątkowej oraz przedmiocie działalności Spółki.

W maju 2012 r. Spółka sprzedała nieruchomość we Wrocławiu przy ulicy Horbaczewskiego 53a, w której znajdowała się jedna z klinik własnych Spółki (vide: raport bieżący nr 13/2012). Środki pieniężne pozyskane z tej transakcji pozwoliły na redukcję zadłużenia Spółki poprzez spłatę kredytu hipotecznego w wysokości, którego zabezpieczeniem była sprzedana nieruchomość (vide: raport bieżący nr 14/2012).

W 2012 r. Spółka dokonała również zbycia kliniki własnej zlokalizowanej przy ul. Duchnickiej 3 w Warszawie (vide: raport bieżący nr 17/2012). W ramach tej transakcji Spółka sprzedała sprzęt medyczny nowemu najemcy w/w lokalu oraz zbyła jego właścicielowi nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę w związku z wykończeniem i dostosowaniem lokalu. W wyniku powyższej transakcji Spółka spłaciła także swoje zobowiązania z tytułu leasingu sprzętu medycznego. Działalność kliniki Spółki w Warszawie została zakończona z końcem czerwca 2012 r. Z tym samym dniem rozwiązaniu uległa również umowa najmu wynajmowanego przez Spółkę lokalu, w którym mieściła się klinika.

6. Informacje o najistotniejszych zdarzeniach wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Najistotniejsze z punktu widzenia działalności Spółki zdarzenia, które miały miejsce od początku 2012 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia poniższa tabela.

10.01.2012 r.	Zarząd Emitenta zawarł umowę współpracy z "Boson" Michał Witeska, w ramach Programu MasterCard Buy&Smile (organizowanego we współpracy z MasterCard Europe sprl) obejmującego ok. 1,2 mln kart MasterCard w Polsce. Zgodnie z zawartą umową posiadacze wybranych kart MasterCard będą uprawnieni do rabatów na usługi stomatologiczne realizowane w placówkach sieci Dent-a-Medical posiadających terminale płatnicze.
28.02.2012 r.	Nadwyczajne Walne Zgromadzenie Dent-a-Medical S.A. z dnia 28.02.2012 r. postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 50.000,00 zł w drodze emisji 5.000.000 akcji serii G oraz o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 125.000,00 zł w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H a także o wyłączeniu prawa poboru akcji serii G oraz H przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz o zmianie Statutu Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło także uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

	akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii G i H oraz ich dematerializacji.
05.03.2012 r.	Zarząd Emitenta zawarł umowę z GSU Stowarzyszenie Ubezpieczonych (dalej: GSU) w ramach którego GSU będzie pośredniczyć w sprzedaży programów opieki stomatologicznej Dent-a-Medical wśród członków stowarzyszenia.
06.03.2012 r.	Zarząd Dent-a-Medical SA zawarł umowę współpracy z G+J Gruner+Jahr Polska sp. z o.o. & Co. s.k., w ramach której Spółka zaoferowała program opieki stomatologicznej "Rodzinna Karta Stomatologiczna Claudia" czytelnikom wydawanego przez Partnera miesięcznika "Claudia". Zgodnie z umową Partner nabył od Spółki 350.000 wyprodukowanych dla Partnera "Rodzinnych Kart Stomatologicznych Claudia".
07.03.2012 r.	Zarząd Emitenta dokonał zbycia posiadanych przez Spółkę 500 udziałów w MED CASCO sp. z o.o.
21.03.2012 r.	Zarząd Emitenta zawarł umowę z Royal sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na podstawie której Spółka realizować będzie sprzedaż programów opieki stomatologicznej Dent-a-Medical wśród pracowników, współpracowników i klientów Royal.
24.04.2012 r.	Zarząd Dent-a-Medical SA zawarł umowę o współpracy z Mediacom Warszawa sp. z o.o. organizującej dla Wrigley Poland sp. z o.o. kampanię promującą gumę do żucia Orbit. W ramach współpracy Partner nabędzie od Spółki 160.000 "Kart Stomatologicznych Orbit".
18.05.2011 r.	Dent-a-Medical SA zawarła ze spółką Dental Salon sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu umowę sprzedaży prawa wieczystego użytkowania działki oraz posadowionego na niej budynku położonego we Wrocławiu przy ulicy Horbaczewskiego 53a. Tytułem zapłaty ceny sprzedaży nieruchomości Spółka otrzymała 3.500.000 zł.
29.05.2012 r.	Zarząd Emitenta dokonał przedterminowej całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytowej z dnia 16.01.2008 r. przez Bank Zachodni WBK. Kwota przedterminowej spłaty kredytu wyniosła 2.952.754,84 zł. Spółka dokonała spłaty ze środków uzyskanych ze sprzedaży nieruchomości, której hipoteka stanowiła zabezpieczenie w/w kredytu.
04.06.2012 r.	Zarząd Emitenta poinformował, iż zgodnie ze strategią spółki i wcześniejszymi zapowiedziami podjął decyzję o zakończeniu działalności własnej kliniki Spółki zlokalizowanej w lokalu przy ul. Duchnickiej 3 w Warszawie. W wyniku tej decyzji Emitent zawarł następujące umowy i porozumienia: 1. Porozumienie o rozwiązaniu umowy najmu lokalu przy ul. Duchnickiej 3 w Warszawie z właścicielem w/w lokalu, spółką Duchnicka 3 sp. z o.o. 2. Umowę sprzedaży nakładów inwestycyjnych związanych z

	wykończeniem i dostosowaniem w/w lokalu z jego właścicielem, spółką Duchnicka 3 sp. z o.o. 3. Umowę potrącającą wzajemne wierzytelności Spółki oraz Duchnicka 3 sp. z o.o. wynikające z wymienionych powyżej porozumień. 4. Umowę przedwstępną sprzedaży sprzętu medycznego na rzecz nowego najemcy w/w lokalu.
05.06.2012 r.	05 czerwca 2012 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosiła 599.213.655.
12.06.2012 r.	Rezygnacja Pana Adama Warżały z funkcji członka Rady Nadzorczej
26.06.2012 r.	W związku z wygaśnięciem mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej wskutek upływu wspólnej kadencji, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło dnia 26 czerwca 2012 r. uchwały o powołaniu członków Rady Nadzorczej nowej, wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej Dent-a-Medical SA wynosi 3 lata.
26.06.2012 r.	26 czerwca 2012 r. weszła w życie uchwała Rady Nadzorczej Dent-a-Medical SA o powołaniu dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki, Pana Mariusza Andrycha do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu nowej, trzyletniej kadencji.
12.07.2012 r.	Rezygnacja Pana Tomasza Dauermana z funkcji członka Rady Nadzorczej
09.08.2012	Zawarcie umowy z TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (vide: raport bieżący nr 26/2012). Dzięki tej umowie Spółka zrealizowała sprzedaż 100.000 Kart Stomatologicznych "TAURON Zdrowie" dzięki czemu uzyskała znaczącej wartości przychody.
28.08.2012 r.	Zawarcie umowy z LUX MED sp. z o.o. na współpracę w ramach programu stomatologicznego przygotowywanego wspólnie z LUX MED oraz jednym z liderów polskiego rynku ubezpieczeń.
31.08.2012 r.	31.08.2012 r. nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 12.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 611.713.655.
14.11.2012 r.	Podpisanie pierwszej umowy z klientem pozyskanym za pośrednictwem nowego kanału dystrybucji pakietów opieki stomatologicznej do mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.
07.01.2013 r	Podpisanie z PZU Życie SA listu intencyjnego dotyczącego uruchomienia współpracy w zakresie zasad obsługi nowego produktu ubezpieczenia zdrowotnego.

27.03.2013 r.	Zawarcie umowy z Wrigley Poland sp. z o.o., producentem gum do żucia Orbit®. Nawiązana współpraca będzie się wiązać m.in. ze wzajemnymi świadczeniami reklamowymi. Szczegóły dotyczące zakresu i warunków współpracy wynikających z umowy objęte są klauzulą poufności i nie mogą zostać wyjawione.
29.03.2013 r.	Rezygnacja Pana Piotra Wiśniewskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powołanie do Rady Nadzorczej Spółki Pana Bogusław Bodziocha i Pana Grzegorz Kryckiego w drodze kooptacji na podstawie §15 ust. 5. Statutu Spółki.
29.03.2013 r.	Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 kwietnia 2013 r. do składu zarządu Spółki Pana Łukasza Wilczewskiego powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.
02.04.2013 r.	Zawarcie umowy o współpracy z Apolonia Medical SA dotyczącą pośrednictwa Spółki w sprzedaży asortymentu Apolonia Medical SA gabinetom stomatologicznym zrzeszonym w sieci Dent-a-Medical. Przedmiotowa umowa zapewnia Spółce udział w przychodach ze sprzedaży oferowanego przez Apolonia Medical SA asortymentu w gabinetach partnerskich sieci Emitenta.
22.05.2013 r.	Zawarcie umowy o współpracy z Loyalty Partner Polska sp. z o.o. sp.k., właścicielem programu PAYBACK w Polsce. Współpraca Spółki z Partnerem w ramach programu PAYBACK polegać będzie na uczestnictwie gabinetów stomatologicznych sieci partnerskiej Dent-a-Medical w programie bonusowym PAYBACK.

7. Organy Spółki

7.1 Zarząd

Przez cały rok obrotowy 2012 Zarząd Spółki był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Mariusz Andrych.

Wynagrodzenie Zarządu Dent-a-Medical SA w 2012 roku wyniosło 202 500,00 zł.

Od 1 kwietnia 2013 roku do zarządu spółki dołączył Pan Łukasz Wilczewski, który pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Łukasz Wilczewski od października 2010 r. pełnił w Spółce funkcję Dyrektora ds. Rozwoju Sieci i był odpowiedzialny za budowę sieci gabinetów partnerskich Dent-a-Medical SA oraz jej obsługę. Doświadczenie w branży stomatologicznej zdobywał na rynku hiszpańskim a następnie na rynku polskim na stanowisku Dyrektora ds. Rozwoju i Ekspansji Biznesu na Europę Wschodnią firmy

działającej na rynku usług stomatologicznych i ubezpieczeń zarządzającej siecią łącznie ponad dwóch tysięcy gabinetów w kilku krajach Europy Zachodniej.

7.2 Rada Nadzorcza

Kadencja obecnego Zarządu i Rady Nadzorczej rozpoczęła się 26 czerwca 2012 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 osób:

- 1) Marcina Kruszyny – Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 2) Macieja Andrycha – Członka Rady Nadzorczej
- 3) Andrzeja Kutrzuby – Członka Rady Nadzorczej
- 4) Bogusława Bodziocha – Członka Rady Nadzorczej
- 5) Grzegorza Kryckiego – Członka Rady Nadzorczej

Od 01.01.2012 r. do daty publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli: Pan Adam Warząta, Pan Tomasz Dauerman, Pan Piotr Wiśniewski,
- Do Rady Nadzorczej powołano Pana Andrzeja Kutrzubę, Pana Bogusława Bodziocha, Pana Grzegorza Kryckiego.

W 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki działała bez wynagrodzenia.

8. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Wyniki 2012 roku należy analizować przez pryzmat znaczących zmian dokonanych w Spółce w I półroczu 2012 r. związanych z restrukturyzacją, której głównymi elementami były zbycie klinik własnych Emitenta oraz uregulowanie zobowiązań finansowych związanych z ich dotychczasowym funkcjonowaniem.

Zakończenie działalności klinik własnych pozwoliło Emitentowi na znaczące obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki począwszy od II połowy 2012 r. i umożliwiło pełną koncentrację na realizacji nowego modelu biznesu. Dzięki przeprowadzonym transakcjom Spółka pozbyła się zobowiązań finansowych na niej ciążących co w pozytywny sposób wpłynęło na strukturę bilansu. W tym kontekście istotne było również uregulowanie w czerwcu 2012 r. zobowiązania z tytułu pożyczki zaciągniętej przez Spółkę w grudniu 2011 r. (vide: raport bieżący nr 39/2011) poprzez objęcie przez pożyczkodawcę emisji akcji serii H (zgodnie z decyzją NWZA spółki z 28 lutego 2012 r.). W 2012 roku miały także miejsce dwie emisje akcji: serii G i H oraz związane z nimi podwyższenie kapitału zakładowego.

W wyniku powyżej opisanych zdarzeń istotnie zmieniła się struktura bilansu Spółki. Od początku 2012 roku do jego zakończenia łączne zobowiązania Spółki zostały obniżone aż o 5,26 mln zł do 549 tys. zł. Dług oprocentowany Spółki został w całości spłacony (kredyt hipoteczny i leasing) lub skonwertowany na akcje (pożyczka). W związku z powyższym Spółka pozbyła się praktycznie kosztów finansowych, które nie będą już obciążały jej wyników finansowych w następnych okresach. Jednocześnie po sprzedaży klinik własnych Spółki i spłacie zobowiązań obniżeniu uległa suma bilansowa: z 7,82 mln zł na koniec 2011 r. do 1,16 mln zł na koniec 2012 r.

Na stratę 2012 r. duży wpływ miał księgowy wynik operacji związanych ze sprzedażą klinik własnych spółki. Strata Spółki z tytułu zbycia nieruchomości (różnica między ceną sprzedaży a wartością księgową), niefinansowych aktywów trwałych (nakładów poniesionych na dostosowanie lokalu w Warszawie na potrzeby Spółki poniesionych w 2008 roku oraz strata zrealizowana na sprzedaży leasingowanego sprzętu (głównie z tytułu różnic kursowych) wyniosły łącznie ponad 1,2 mln zł. Straty te nie miały charakteru gotówkowego i wynikały z konieczności wykreślenia z ksiąg dotychczas amortyzowanych aktywów będących przedmiotem transakcji, na które Spółka poniosła nakłady w przeszłości. Dodatkowo Spółka dokonała odpisów aktualizujących przeterminowane nieściągalne należności wygenerowane w ramach działalności klinik własnych Spółki.

Należy podkreślić, że w wyniku przeprowadzenia transakcji sprzedaży klinik własnych, pomimo odnotowanej straty księgowej, Spółka osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne i w znaczący sposób poprawiła płynność finansową.

Poprawę sytuacji majątkowej i finansowej potwierdza analiza wskaźników zadłużenia i płynności Spółki.

Wskaźniki płynności*		
	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	1,89	0,94
Wskaźnik płynności szybkiej	1,76	0,82

Wskaźniki zadłużenia*		
	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,47	0,72

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00	1,41
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,90	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 1,89 i 1,76 i były ponad dwukrotnie wyższe niż na koniec 2011 r.

Znaczącej poprawie uległy także wskaźniki zadłużenia Spółki informujące o wypłacalności Spółki i bezpieczeństwie jej struktury finansowania. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 września 2012 roku wyniósł 0,47 i był 38% niższy niż na koniec 2011 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zmniejszył się w tym okresie trzykrotnie i wynosił na koniec 2012 r. 0,9. Ze względu na wspomnianą powyżej spłatę długu długoterminowego wskaźnik zadłużenia długoterminowego jest obecnie równy zero.

Działalność jednostki w roku 2013 w stosunku do roku 2012 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu, co do jej zakresu.

9. Stan zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie na umowę o pracę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r. wyniosło 5 osób. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka współpracowała w różnych formach zatrudnienia łącznie z kolejnymi 6 osobami.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zatrudnia 2 osoby na umowę o pracę a w innych formach kolejne 5 osób.

10. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych

Emitent zakłada integrację podmiotów gospodarczych działających na rynku stomatologicznym w obrębie marki Dent-a-Medical, opartą przede wszystkim na korzyściach związanych z efektem skali realizowanym w zakresie dystrybucji produktów stomatologicznych oraz obsługą nowych pacjentów w ramach realizacji kontraktów b2b i kontraktów ubezpieczeniowych negocjowanych przez Spółkę. Spółka poprzez skuteczną realizację strategii zakłada osiągnięcie pozycji wiodącego operatora na polskim rynku usług stomatologicznych.

Realizacja założeń oraz strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od możliwości pozyskania do współpracy w ramach tworzonej sieci nowych partnerów z branży dentystycznej, przede wszystkim nowych gabinetów stomatologicznych. Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń lub okoliczności może uniemożliwić realizację przyjętej strategii. W takim przypadku przychody i wynik finansowy osiąmane w przyszłości przez Emitenta mogą okazać się niższe od zakładanych. W celu ograniczenia wystąpienia niniejszego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje okoliczności mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na realizację strategii przedsiębiorstwa, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z wynikami finansowymi Spółki

W roku 2012 Spółka osiągnęła wynik netto w wysokości -2 404 661 zł. Istnieje ryzyko, że w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka może generować ujemne wyniki netto. Przedłużający się czas dochodzenia do progu rentowności Spółki może powodować szereg trudności finansowych związanych między innymi z niemożnością otrzymania kredytów bankowych lub z koniecznością przeprowadzenia dodatkowych emisji akcji lub szukania alternatywnych źródeł finansowania. Utrzymujące się ujemne wyniki finansowe Emitenta mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, jej wycenę oraz możliwość dalszego rozwoju. Nowa strategia rozwoju przedsiębiorstwa zakłada integrację polskiego rynku usług stomatologicznych poprzez utworzenie sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych, co jest mniej kosztochłonne niż pierwotnie realizowana strategia polegająca na tworzeniu sieci klinik własnych Spółki. Nowa strategia w swoich założeniach zapewnić powinna dużo większe możliwości rozwoju działalności Spółki, a przez to wzrost wartości dla akcjonariuszy, umożliwiając zwiększenie skali biznesu przy znacznie niższych nakładach inwestycyjnych. Dla skrócenia terminu osiągnięcia progu rentowności przez Spółkę. Emitent intensyfikuje działania zmierzające do jak najszybszego osiągnięcia pełnej funkcjonalności sieci partnerskiej, pozyskania jak największej liczby pacjentów do obsługi sieciowej w jak najkrótszym okresie czasu oraz uzyskania nowych źródeł przychodów.

Ryzyko związane z budową sieci partnerskiej

Emitent realizuje nowatorski na polskim rynku usług stomatologicznych projekt rozwoju sieci partnerskiej. W przypadku powodzenia projektu Emitenta może wystąpić uzależnienie generowanych przychodów Spółki wyłącznie od sprzedaży osiągananej przez sieć partnerską. Podpisywane do tej pory jak i planowane do zawarcia przez Spółkę nowe umowy z partnerami powinny mieć charakter wieloletni, nie można jednak wykluczyć możliwości zakończenia współpracy między stronami przed wygaśnięciem umowy. Pojawienie się nowego konkurenta dążącego do konsolidacji branży stomatologicznej lub innych negatywnych czynników wpływających na rozwój sieci partnerskiej mogą spowodować, że spodziewane przychody generowane z placówek partnerskich mogą zostać znacznie obniżone. Należy jednak zauważyć, że wdrożone przez Spółkę procedury biznesowe tworzą solidne fundamenty do długofalowej współpracy z partnerami handlowymi oraz opierają się na zaufaniu i poszanowaniu interesów każdej ze stron, a Zarząd Spółki monitoruje ewentualne zagrożenia związane z funkcjonowaniem sieci i na bieżąco wdraża neutralizujące je rozwiązania organizacyjne.

Ryzyko modelu biznesowego Spółki

Emitent realizuje plan rozbudowy sieci placówek partnerskich. Strategia budowy sieci klinik partnerskich zakłada integrację podmiotów gospodarczych działających na rynku stomatologicznym w obrębie marki Dent-a-Medical, opartą przede wszystkim na korzyściach efektu skali wynikającego z działania sieci

związanego głównie z obsługą nowych pacjentów w ramach realizacji kontraktów b2b i kontraktów ubezpieczeniowych negocjowanych przez Spółkę, z dystrybucją materiałów stomatologicznych i innych usług, które Spółka będzie oferować gabinetom sieci. Istnieje ryzyko, że wdrożenie modelu biznesowego przy nieodpowiedniej ocenie przez Emitenta perspektyw tego modelu może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo-finansową Emitenta.

Ryzyko braku popytu na usługi i produkty Spółki

Jednym z kluczowych działań związanych z realizacją planów strategicznych Spółki jest wdrożenie pionierskiego na rynku polskim modelu biznesowego zakładającego budowę sieci klinik partnerskich opartą o starannie skonstruowaną ofertę dla klienta biznesowego (gabinetów stomatologicznych) oraz kontrahentów i pacjentów. W ocenie Spółki skutecznie dobrana oferta Emitenta przeznaczona dla placówek partnerskich spotka się ze znaczącym zainteresowaniem wśród odbiorców i przyniesie wzrost wyników finansowych Spółki. Podobnie, konstruowane produkty związane z opieką stomatologiczną w ocenie Emitenta powinny spotkać się z dużym zainteresowaniem klientów. Nie mniej ze względu na zakres świadczonych przez Emitenta usług i sprzedawanych produktów, brak popytu na nie, może mieć negatywny wpływ na osiąganе wyniki finansowe oraz przyczynić się do zahamowania tempa rozwoju działalności Spółki. Istnieje ryzyko, że pomimo przygotowania usługi lub produktu przeznaczonych dla ściśle wybranego grona odbiorców, jakimi są zarówno placówki stomatologiczne, pacjenci oraz przedsiębiorstwa i jej dostosowania do zmieniających się stale potrzeb rynkowych, nie będzie ona w stanie zaoferować rozwiązań, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania klientów. Jeśli oferta Spółki nie spotka się z wystarczającym zainteresowaniem potencjalnych klientów, to planowane przez Emitenta korzyści ekonomiczne mogą nie wystąpić. Dodatkowo w przypadku braku wystarczającego popytu na usługi lub produkty Spółki przychody z działalności gospodarczej mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych przez Emitenta na wytworzenie, promocję i wdrożenie nowej usługi lub produktu. Zaistniała sytuacja może mieć negatywny wpływ na osiąganе przez Emitenta wyniki finansowe. Spółka czyni starania w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i umocnienia swojej pozycji na rynku, dlatego przeprowadza ciągłe badania rynku w zakresie zidentyfikowania potencjalnych możliwości rozbudowy nowych usług w celu najsukuteczniejszego dopasowania oferty do potrzeb klientów.

Ryzyko braku finansowania dla zamierzeń Spółki

Planem Spółki jest uruchomienie sieci placówek partnerskich na terenie Polski. Realizacja wyznaczonych przez Zarząd celów strategicznych może w przyszłości wymagać poniesienia dodatkowych kosztów i w tym celu pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. W takim przypadku Emitent planować będzie finansowanie prowadzonej przez siebie działalności przy wykorzystaniu zarówno środków własnych jak i środków obcych. Środki własne pochodzić będą z emisji akcji, z kolei środki obce pozyskiwane będą w formie pożyczek lub kredytów bankowych. Istnieje jednak ryzyko niepozyskania kapitałów w wysokości wystarczającej na realizację zamierzeń Spółki. W przypadku niekorzystnej sytuacji gospodarczej lub rynkowej i braku możliwości finansowania zamierzeń Spółki może zaistnieć konieczność odstąpienia od realizacji części planów strategicznych lub ich istotnej zmianie. Powyższe może negatywnie wpłynąć na sytuację Emitenta skutkując spowolnieniem jego działalności.

Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Funkcjonowanie Spółki uzależnione jest od wiedzy, kompetencji, kreatywności i doświadczenia zatrudnionej kadry, w szczególności kadry zarządzającej. Im przedsiębiorstwo posiada większy potencjał w zakresie zasobów ludzkich, tym silniejsza jest jego pozycja konkurencyjna na rynku, w którym działa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualne odejście kluczowych pracowników lub członków kierownictwa nie będzie miało negatywnego wpływu na jego operacyjną działalność, sytuację majątkową lub wyniki finansowe. W przypadku odejścia kluczowych pracowników sprawne funkcjonowanie Spółki może zostać zakłócone i wpłynąć negatywnie na kondycję finansową przedsiębiorstwa i pozycję konkurencyjną. Spółka stara się minimalizować ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów wynagrodzenia, uzależnionych od poziomu kwalifikacji danych pracowników oraz atrakcyjnych programów motywacyjnych opartych na akcjach Spółki. Należy także mieć na uwadze, że Prezes Zarządu Emitenta jest równocześnie jednym z głównych akcjonariuszy Spółki, co istotnie minimalizuje ryzyko jego odejścia.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych i teleinformatycznych

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w oparciu o nowoczesną technologię informacyjną, zaprojektowane systemy informatyczne oraz aplikacje służące do zarządzania, selekcjonowania i archiwizacji danych o partnerach biznesowych oraz konsumentach indywidualnych. Należyta działalność operacyjna między innymi takich dziedzin jak księgowość, obsługa klienta, komunikacja między placówkami partnerskimi a Emitentem uzależniona jest od sprawnego funkcjonowania systemu informatycznego. Błędy w systemie, nieautoryzowany dostęp osób niepożądanych do informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub wadliwa modernizacja systemów komputerowych mogą doprowadzić do całkowitej lub częściowej awarii infrastruktury informatycznej lub kanałów łączności Emitenta, co może znacząco negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki. Należy jednak zaznaczyć, że Emitent posiada wdrożył procedury zabezpieczające, stosuje odpowiednie aplikacje antywirusowe, prowadzi stały monitoring działania systemu informatycznego, co chroni infrastrukturę informatyczną przed nieuprawnionymi atakami z zewnątrz.

Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Analiza konkurencji była ważnym elementem przygotowań do realizacji przyjętej strategii działalności Dent-a-Medical S.A. Spółka przez długi czas monitorowała rynek stomatologiczny, w tym zmieniające się trendy i przeprowadzała niezbędne obserwacje. Zdaniem Emitenta na rynku usług stomatologicznych i ubezpieczeniowych brak jest podmiotu wyraźnie dominującego w skali Kraju, który byłby w stanie zagrozić obranej strategii Emitenta. Spółka zdaje sobie sprawę, że oferowana przez nią usługa nie jest stosowana w szerokim zakresie na rynku krajowym i spotkać się może z większym od oczekiwań uznaniem grupy docelowej. Proponowane nowe usługi Spółki wychodzą naprzeciw oczekiwaniom wybranej grupy klientów, co powinno spotkać się ze sporym zainteresowaniem rynku i skutkować zdecydowanym wzrostem popularności usługi Spółki. W przypadku gdy wdrożenie przyjętej strategii rozwoju Emitenta pozytywnie wpłynie na postrzeganie jego marki oraz realizowane wyniki finansowe osiągnięty sukces może zachęcić inne podmioty gospodarcze do rozpoczęcia działalności w branży, w której funkcjonuje Emitent. W momencie pojawienia się przedsiębiorstw konkurencyjnych Spółka może być zmuszona do obniżania cen, co może się przełożyć na spadek rentowności działalności Emitenta. Istnieje ryzyko, iż poprzez działania konkurencji, dynamika rozwoju Spółki ulegnie obniżeniu, co przełoży się na konieczność obniżenia stosowanych marż, zwiększenie wydatków na promocję oraz obniżenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Dent-a-Medical S.A. skupia swoją działalność gospodarczą na obszarze Polski, co powoduje dużą zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Kraju. Kluczowym dla Spółki sektorem, w związku z charakterystyką prowadzonej działalności, jest sektor stomatologiczny. Ekspansja i dalszy rozwój Spółki jest pozytywnie skorelowana z sytuacją gospodarczą obszaru, na którym Emitent prowadzi aktywność gospodarczą i oferuje swoje usługi. Do podstawowych czynników o charakterze ekonomiczno-gospodarczym, wpływających na działalność przedsiębiorstwa, można zaliczyć między innymi: wzrost PKB, wielkość inflacji, poziom bezrobocia, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych na terenie Polski. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego i pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych Kraju może negatywnie przełożyć się na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta.

Ryzyko związane z budową szeroko rozpoznawalnej marki Dent-a-Medical

Budowa rozpoznawalnej marki ma za zadanie odróżnienie określonego producenta i jego usług od produktów konkurencyjnych. Należyte wypromowanie nazwy oraz znaku handlowego Emitenta lub ich kombinacji umożliwi Spółce znaczące zwiększanie jej udziału w rynku stomatologicznym oraz pozwoli na identyfikację Spółki przez potencjalnego odbiorcę, odróżnienie go od innych podmiotów, a także sprzyjać będzie kształtowaniu się powtarzalności zakupów poprzez lojalność konsumentów. Pomyślność gospodarcza Emitenta jest zatem ściśle pozytywnie skorelowana z należytą budową marki Dent-a-Medical. Utożsamianie nazwy Spółki i jej logo z wysoce specjalistyczną siecią dystrybuującą rozwiązania stomatologiczne i zapewniającą dostęp do usług dodatkowych wspomogą realizację celów strategicznych Spółki, a także umożliwi rozszerzenie sieci o kolejne placówki partnerskie. Mając na uwadze cele Emitenta związane z reklamą własnej marki istnieje ryzyko, że kapitały przeznaczone na wskazane zadanie okażą się niewystarczające lub podjęte działania marketingowe nieefektywne. W takim przypadku może wystąpić pogorszenie się pozycji rynkowej i wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawnych

Obowiązujące przepisy prawa w Polsce dotyczące między innymi podatku od towarów i usług, podatku dochodowego, czy podatku od czynności cywilnoprawnych podlegają częstym zmianom i nowelizacjom, wskutek czego niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne dokonanych modyfikacji. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej przez Emitenta. Pomimo stosowania przez Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, brak jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania, może skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji finansowych, które mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z wpływem głównego właściciela

Na dzień sporządzenia Memorandum Ofertowego głównym akcjonariuszem Emitenta jest Pan Mariusz Andrych pełniący funkcję Prezesa Zarządu. Główny właściciel Spółki posiada 113.485.300 akcji stanowiących 19,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów

na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z § 22 Statutu „*Tak długo jak Wspólnik Mariusz Andrych będzie posiadał nie mniej niż 5% w kapitale zakładowym Spółki Dent-a-Medical, będzie posiadał prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej poprzez złożenie oświadczenia w formie pisemnej opatrzonego datą pewną*”. W związku z posiadaną ilością akcji wpływ głównego akcjonariusza na działalność Emitenta jest większy niż pozostałych akcjonariuszy i może rodzić ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Jednym z elementów modelu biznesu Dent-a-Medical S.A. jest świadczenie pełnego zakresu usług z wachlarza dostępnych świadczeń stomatologicznych w obrębie tworzonej sieci. Istnieje ryzyko, iż, w przypadku błędnej diagnozy lekarza, świadczone przez gabinety partnerskie sieci Dent-a-Medical usługi mogą być w niektórych przypadkach nieadekwatne w stosunku do stanu zdrowia uzębienia lub wymogów klienta. Podobne ryzyko związane z jakością obsługi pacjenta istnieje również w przypadku niewłaściwych działań działu handlowego lub działu obsługi klienta Spółki (Call Center). Zaistnienie przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na utratę zaufania pacjentów lub rozprzestrzenianie się niepomyślnej opinii o jakości usług świadczonych w sieci Emitenta i wpłynąć negatywnie na reputację, pozycję rynkową a w konsekwencji wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania działalności i planów rozwojowych Spółka może posiłkować się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest zwykle według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę. Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań.

11. Informacja o posiadanych instrumentach finansowych

7 marca 2012 r. Spółka zbyła 500 udziałów w MedCasco sp. z o.o. (nabytych 21 grudnia 2011 roku). Od 7 marca 2012 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych.

12. Pozostałe informacje

Spółka nie prowadziła w 2012 roku, ani po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego prac badawczo-rozwojowych. Spółka nie nabywała w tym okresie akcji własnych.

Dent-a-Medical SA nie jest częścią grupy kapitałowej. Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

IV. SPRAWOZDANIE FINANSOWE DENT-A-MEDICAL SA ZA 2012 ROK

Dent-a-Medical S.A.

Sprawozdanie finansowe na dzień dnia 31 grudnia 2012 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE DENT-A-MEDICAL S.A.

partner group
Dent-a-Medical
dobraklinika.pl

**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2012**

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dent-a-Medical Spółka Akcyjna z siedzibą
we Wrocławiu, ul. Świętego Mikołaja 81
od dnia 01.01.2012. do dnia 31.12.2012.**

A. Informacje ogólne

Dent-a-Medical Spółka Akcyjna („Spółka”) powstała w wyniku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Dent-a-Medical Sp. z o.o. , z dnia 4 lutego 2009 r., w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000322873

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 020073934-001.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. Praktyka lekarska
2. Praktyka stomatologiczna.

B. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest rocznym sprawozdaniem Spółki. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2012 roku.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

C. Połączenie spółek handlowych

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

II. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.**A. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

B. Wartości niematerialne i prawne

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie	2 lata
Inne	5 lat

Szacunki dotyczące okresu amortyzacji oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do wartości nie niższej niż cena sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

C. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	10-99 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 10 lat
Środki transportu	2,5 - 5 lat
Inne środki trwałe	2,5 - 5lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy, wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych poddawana jest przeglądowi w celu ustalenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy przekracza tę wartość, jest ona obniżana do wartości nie niższej niż cena sprzedaży netto.

D. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

E. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne - są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

F. Leasing

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ponoszone po dniu przyjęcia środka trwałego do użytkowania, ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

G. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

H. Należności krótkoterminowe i należności długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

I. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego ogłoszonego przez NBP z dnia poprzedzającego.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

J. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

K. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

L. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, na który nie utworzono kapitału rezerwowego, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „udziały własne”. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

M. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających

korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

N. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

O. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

P. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

R. Wbudowane instrumenty pochodne

Wyodrębnione wbudowane instrumenty pochodne wykazywane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Wyceniane są według wartości godziwej a zmiany ich wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

8

BILANS

	31 grudnia 2012 zł	31 grudnia 2011 zł
Aktywa		
A. Aktywa trwałe	126 964,83	5 473 049,85
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Razem wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	90 856,32	5 252 986,68
Środki trwałe	90 856,32	5 252 986,68
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	19 724,84	4 625 183,95
urządzenia techniczne i maszyny	14 625,29	77 394,39
środki transportu	0,00	0,00
inne środki trwałe	56 506,19	550 408,34
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Razem inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 108,51	220 063,17
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 108,51	26 115,84
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	193 947,33
B. Aktywa obrotowe	1 037 072,36	2 346 638,24
I. Zapasy	60 520,00	51 124,93
Materiały	0,00	50 824,93
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	60 520,00	300,00

II. Należności krótkoterminowe	333 772,11	769 694,47
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	333 772,11	769 694,47
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	264 586,21	595 972,78
do 12 miesięcy	264 586,21	303 006,38
powyżej 12 miesięcy	0,00	292 966,40
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 726,41	63 674,53
inne	57 459,49	110 047,16
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	616 251,03	1 286 493,50
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	221 863,03	700 000,00
udziały lub akcje	0,00	700 000,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	221 863,03	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	394 388,00	586 493,50
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	394 388,00	586 493,50
inne środki pieniężne	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 529,22	239 325,34
Aktywa razem	1 164 037,19	7 819 688,09

Prezes Zarządu



Mariusz Andrzej

Łukasz Wiłczewski

Wiceprezes Zarządu

**Dent-a-Medical S.A.**

50-126 Wrocław, ul. Św. Mikołaja 81
 NIP 894 283 44 59, Regon 020073934
 KRS 0000322873

BILANS c.d.

	31 grudnia 2012 zł	31 grudnia 2011 zł
Pasywa		
A. Kapitał (fundusz) własny	609 163,05	2 019 601,37
Kapitał (fundusz) podstawowy	6 117 136,55	5 942 136,55
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(33 545,44)	(33 545,44)
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 070 623,06	5 750 958,06
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(10 140 391,07)	(7 931 265,94)
Zysk (strata) netto	(2 404 660,05)	(1 708 681,86)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk. ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	554 874,14	5 800 086,72
I. Rezerwy na zobowiązania	5 528,63	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 528,63	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
długoterminowa	0,00	0,00
krótkoterminowa	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
długoterminowa	0,00	0,00
krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	3 121 905,31
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	3 121 905,31
kredyty i pożyczki	0,00	2 816 000,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	305 905,31
inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	549 345,51	2 678 181,41
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	549 345,51	2 678 181,41
kredyty i pożyczki	32 691,64	1 081 726,03
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	6 313,75	374 259,37
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	231 324,04	416 534,72
do 12 miesięcy	231 324,04	416 534,72
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	75 887,93	108 412,23
z tytułu wynagrodzeń	60 617,58	59 060,36
inne	142 510,57	638 188,70
Fundusze specjalne		

IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem	1 164 037,19	7 819 688,09

Wrocław, 31 marca 2013 r.

Podpisy Zarządu

Prezes Zarządu

Mariusz Andrych

Łukasz Wilczewski

Wiceprezes Zarządu



Dent-a-Medical S.A.

50-126 Wrocław, ul. Św. Mikołaja 81
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934
KRS 0000322873

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012	12 miesięcy do 31 grudnia 2011
	zł	zł
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 671 559,93	3 054 540,83
– od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 671 559,93	3 054 540,83
Zmiana stanu produktów		
(zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	2 767 798,00	4 464 163,50
Amortyzacja	265 880,24	614 120,66
Zużycie materiałów i energii	236 072,09	401 524,04
Usługi obce	1 055 155,60	1 750 280,00
Podatki i opłaty, w tym:	78 412,48	233 376,16
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	924 258,74	1 034 665,94
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47 541,00	85 083,44
Pozostałe koszty rodzajowe	160 477,85	345 113,26
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(1 096 238,07)	(1 409 622,67)
D. Pozostałe przychody operacyjne	189 224,17	188 491,87
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	189 224,17	188 491,87
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 149 985,87	125 699,14
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	672 288,14	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	156 204,57	57 336,83
Inne koszty operacyjne	321 493,16	68 362,31
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(2 056 999,77)	(1 346 829,94)
G. Przychody finansowe	21 863,03	0,00
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	21 863,03	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	373 987,35	315 105,00
Odsetki, w tym:	133 659,76	230 890,16
– dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji	215 634,80	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	24 692,79	84 214,84
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	(2 409 124,09)	(1 661 934,94)

Dent-a-Medical S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Rachunek zysków i strat

J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	(2 409 124,09)	(1 661 934,94)
L. Podatek dochodowy	(4 464,04)	46 746,92
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K–L–M)	<u>(2 404 660,05)</u>	<u>(1 708 681,86)</u>

Wrocław, 31 marca 2013 r.

Podpisy Zarządu

Prezes Zarządu

Mariusz Andrych

Łukasz Wilczewski

Wiceprezes Zarządu



Dent-a-Medical S.A.

50-126 Wrocław, ul. Św. Mikołaja 81
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934
KRS 0000322873

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2011 zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(2 404 660,05)	(1 708 681,86)
II. Korekty razem	96 130,37	1 113 598,87
Amortyzacja	265 880,24	614 120,66
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	79 206,53	229 262,80
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	887 922,94	124 011,72
Zmiana stanu rezerw	5 528,63	0,00
Zmiana stanu zapasów	(9 395,07)	31 374,30
Zmiana stanu należności	(54 520,91)	(598 359,67)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 179 801,31)	396 852,88
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	101 309,32	316 336,18
Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(2 308 529,68)	(595 082,99)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 359 403,44	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 519 403,44	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	840 000,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	690 000,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	150 000,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	(350 000,00)	(730 653,39)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	(30 653,39)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	(350 000,00)	(700 000,00)
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	(350 000,00)	(700 000,00)
– nabycie aktywów finansowych	0,00	(700 000,00)
– udzielone pożyczki długoterminowe	(350 000,00)	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	5 009 403,44	(730 653,39)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 494 665,00	2 375 482,56
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 494 665,00	1 475 482,56
Kredyty i pożyczki	0,00	900 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	(4 387 644,26)	(647 949,57)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	(3 865 034,39)	(168 000,00)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(115 635,00)	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(305 905,31)	(252 412,80)
Odsetki	(101 069,56)	(227 536,77)
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(2 892 979,26)	1 727 532,99
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	(192 105,50)	401 796,61
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(192 105,50)	401 796,61
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	586 493,50	184 696,89
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	394 388,00	586 493,50
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

Dent-a-Medical S.A.

50-126 Wrocław, ul. Św. Mikołaja 81
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934
KRS 0000322873

Wrocław, 31 marca 2013 r.

Podpisy Zarządu

Prezes Zarządu

Mariusz Andrych

Łukasz Wilczewski

Wiceprezes Zarządu



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012	12 miesięcy do 31 grudnia 2011
	zł	zł
1. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 019 601,37	2 622 063,79
– korekty błędów podstawowych	(500 443,27)	(169 263,12)
1.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	1 519 158,10	2 452 800,67
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 942 136,55	5 032 136,55
Zmiana kapitału (funduszu) podstawowego		
Zwiększenie (z tytułu)	175 000,00	910 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	175 000,00	910 000,00
Zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 117 136,55	5 942 136,55
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	33 545,44	0,00
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	33 545,44
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	33 545,44	33 545,44
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 750 958,06	5 151 930,06
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
Zwiększenie (z tytułu)	1 325 000,00	599 028,00
- sprzedaż akcji ponad wartość nominalną		
Zmniejszenie z tytułu kosztów emisji akcji	5 335,00	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 070 623,06	5 750 958,06
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	200 000,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
Zwiększenie (z tytułu)	1 500 000,00	0,00
- utworzenia kapitału rezerwowego (potrącenie wzajemnych wierzytelności)		
Zmniejszenie z tytułu	1 500 000,00	200 000,00
- rozwiązanie kapitału rezerwowego		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(9 639 947,80)	(7 762 002,82)
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
– zwiększenie	0,00	0,00
– zmniejszenie	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(9 639 947,80)	(7 762 002,82)
Korekty błędów podstawowych	(500 443,27)	(169 263,12)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(10 140 391,07)	(7 931 265,94)
- zwiększenie	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 140 391,07)	(7 931 265,94)
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(10 140 391,07)	(7 931 265,94)
Wynik netto	(2 404 660,05)	(1 708 681,86)
Zysk netto	0,00	0,00
Strata netto	(2 404 660,05)	(1 708 681,86)
Odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	<u>609 163,05</u>	<u>2 019 601,37</u>
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	<u>609 163,05</u>	<u>2 019 601,37</u>

Dent-a-Medical S.A.

50-126 Wrocław, ul. Św. Mikołaja 81
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934
KRS 0000322873

Wrocław, 31 marca 2013 r.

Podpisy Zarządu

Prezes Zarządu

Mariusz Andrzej
Mariusz Andrzej

Łukasz Wilczewski

Wiceprezes Zarządu



II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego

B. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

C. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym

Do dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka nie wprowadziła zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

D. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe za rok od dnia 01.01.2012 do dnia 31.12.2012 oraz za poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych sprawozdania finansowego,

I. Aktywa trwałe**1.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Zmiany w wartościach składników rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudzień 2012 obrazuje poniższe zestawienie:

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	0,00	5 478 076,43	208 945,85	0,00	1 551 227,34	0,00	0,00	7 238 249,62
Zwiększenia		0,00	0,00		0,00			0,00
Przeniesienia		0,00	0,00		0,00			0,00
Zmniejszenia		5 457 576,43	137 352,58		1 230 445,30			6 825 374,31
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	20 500,00	71 593,27	0,00	320 782,04	0,00	0,00	412 875,31
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	852 892,48	131 551,46	0,00	1 000 819,00			1 985 262,94
Amortyzacja za okres		105 241,17	19 274,04	0,00	141 365,03			265 880,24
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych		957 358,49	93 857,52		877 908,18			1 929 124,19
Przeniesienia								0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	775,16	56 967,98	0,00	264 275,85	0,00	0,00	322 018,99
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								0,00
Zwiększenia								0,00
Zmniejszenia								0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	4 625 183,95	77 394,39	0,00	550 408,34	0,00	0,00	5 252 986,68
Wartość netto na koniec okresu	0,00	19 724,84	14 625,29	0,00	56 506,19	0,00	0,00	90 856,32

1.2. Wartości niematerialne i prawne

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2012 obrazuje poniższe zestawienie:

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje patenty licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu						
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	48 322,52	0,00	48 322,52
Przeniesienia				0,00		0,00
Zmniejszenia						0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	48 322,52	0,00	48 322,52
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu						
Amortyzacja za okres				48 322,52	0,00	48 322,52
Umorzenie wartości sprzedanych i zlikwidowanych				0,00		0,00
Przeniesienia				48 322,52	0,00	48 322,52
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0,00
Zwiększenie						0,00
Zmniejszenie						0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. Należności długoterminowe

Nie wystąpiły.

3. Inwestycje długoterminowe

Nie wystąpiły.

4. Grunty Użytkowane Wieczyście

Nie wystąpiły

5. Wykaz nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów

Umowy leasingu operacyjnego i wartość leasingowanego sprzętu:

Lp	Leasingodawca	nr umowy	data zawarcia umowy	wartość przedmiotu leasingu	czas trwania umowy
1		38007/Wr/08	7 sierpień 2008	52 496,72 zł	60

6. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie występują.

7. Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki

Nie występują.

8. Zapasy

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
–Materiały	0,00	50 824,93
–Towary	0,00	0,00
–Produkty w toku	0,00	0,00
–Zaliczki na poczet dostaw	60 520,00	300,00
Razem zapasy	60 520,00	51 124,93

9. Należności krótkoterminowe

Na kwotę należności wykazaną w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2012 r. składają się następujące pozycje:

Należności od jednostek pozostałych

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
– Należności z tytułu dostaw i usług – Odbiorcy krajowi	197 638,00	571 915,07
– należności na drodze sądowej	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
– należności od dostawców krajowych	66 948,21	24 057,71
– inne należności	57 459,49	110 047,16
Suma	322 045,70	706 019,94

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
– deklaracja CIT-8 – należności z tytułu PDOP	0,00	20 340,76
– deklaracja VAT-7 – nadpłata z tytułu deklaracji VAT 7	0,00	758,27
– deklaracja VAT-7 – podatek VAT naliczony do odliczenia w następnym kwartale	11 726,41	42 575,50
Suma	11 726,41	63 674,53

10. Odpisy aktualizujące wartość należności

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 156.204,57zł.

11. Inwestycje krótkoterminowe**Środki pieniężne**

(w złotych)	PLN 31.12.2011	PLN 31.12.2011
Na stan środków pieniężnych składają się:		
– Stan środków pieniężnych w kasie	76,35	23 771,55
– Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych	394 311,65	559 995,70
– Stan innych środków pieniężnych – lokata overnight, terminowa	0,00	0,00
– Środki pieniężne w drodze	0,00	2 726,25
Suma	394 388,00	586 493,50

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
Krótkoterminowe	0,00	0,00
- Kredyty w BZ WBK	0,00	0,00
Długoterminowe		
- Kredyty w BZ WBK	0,00	2 996 000,00
Razem długoterminowe	0,00	2 996 000,00

13. Podział zysku

Spółka w roku bieżącym poniosła stratę z działalności.

14. Rezerwy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 5 528,63zł.



15. Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych:

	31 grudnia 2012 zł	31 grudnia 2011 zł
Wobec pozostałych jednostek		
kredyty i pożyczki		
do 1 roku	32 691,64	180 000,00
powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	2 816 000,00
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	32 691,64	2 996 000,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
do 1 roku		
powyżej 1 roku do 3 lat		
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe		
do 1 roku	6 313,75	374 259,37
powyżej 1 roku do 3 lat	0,00	305 905,31
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	6 313,75	680 164,68
inne		
do 1 roku		
powyżej 1 roku do 3 lat		
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	0,00	0,00
Razem zobowiązania wobec pozostałych jednostek	39 005,39	3 676 164,68
Razem zobowiązania długoterminowe	39 005,39	3 676 164,68
Razem zobowiązania długoterminowe, do 1 roku, wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych	39 005,39	554 259,37

16. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności

	31 grudnia 2012 zł	31 grudnia 2011 zł
Zobowiązania bieżące:	231 324,04	416 534,72
do 1 miesiąca	231 324,04	416 534,72
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		

powyżej 6 miesięcy do 1 roku
powyżej 1 roku

231 324,04

416 534,72

Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	zł	zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	36 397,03	37 117,00
Podatek od towarów i usług VAT	30 693,37	26 654,00
Składki ZUS	8 797,53	36 286,71
Pozostałe (VAT należny do rozliczenia w następnym kwartale)	0,00	8 354,52
	75 887,93	108 412,23

Pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
	zł	zł
- rozrachunki z pracownikami z tyt. rozliczenia zaliczek	9 041,08	8 133,06
- rozrachunki z udziałowcami	131 284,76	130 055,64
- zobowiązanie z tytułu zakupu akcji MedCasco Sp. z o.o.	0,00	500 000,00
- rozrachunki z tytułu płatności kartą	2 184,73	0,00
	142 510,57	638 188,70

17. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły.

18. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki nie wystąpiły.

19. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

20. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe nie wystąpiły.

21. Przychody, koszty, wynik finansowy

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży do dnia 31.12.2012 była następująca:

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
Sprzedaż usług	1 671 559,93	3 054 540,83
Sprzedaż towarów i materiałów	0,00	0,00
z pozostałej działalności operacyjnej	189 224,17	188 491,87
z działalności finansowej	21 863,03	0,00
zyski nadzwyczajne		
Suma	1 882 647,13	3 243 032,70

Udział sprzedaży krajowej w całości przychodów ze sprzedaży wyniósł 100,00 %.

Pozostałe przychody operacyjne

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	189 224,17	188 491,87
Suma	189 224,17	188 491,87

Przychody finansowe

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
Zysk z tytułu udziału w innych jednostkach.	0,00	0,00
Odsetki	21 863,03	0,00
Różnice kursowe dodatnie niezrealizowane	0,00	0,00
Suma	21 863,03	0,00

Koszty

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
z działalności operacyjnej	2 767 798,00	4 464 163,50
z pozostałej działalności operacyjnej	1 149 985,87	125 699,14
z działalności finansowej	373 987,35	315 105,00
straty nadzwyczajne		
Suma	4 291 771,22	4 904 967,64

Pozostałe koszty operacyjne

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
Inne koszty operacyjne, w tym:		
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwał.	672 288,14	29 773,41
- odpisy aktualizujące należności	156 204,57	57 336,83
- spisane należności	0,00	0,00
- wypłacone odszkodowania	0,00	0,00
- pozostałe	321 493,16	38 588,90
Suma	1 149 985,87	125 699,14

Koszty finansowe

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
Odsetki	133 659,76	237 395,79
strata ze zbycia inwestycji	215 634,80	0,00
różnice kursowe ujemne	24 692,79	0,00
inne koszty finansowe	0,00	89 680,62
Suma	373 987,35	327 076,41

Wynik finansowy

	PLN 31.12.2012	PLN 31.12.2011
Razem przychody	1 882 647,13	3 243 032,70
Razem koszty	4 291 771,22	4 904 967,64
Zysk/strata brutto	(2 409 124,09)	(1 661 934,94)
Podatek dochodowy	(4 464,04)	46 746,92
Zysk/strata netto	(2 404 660,05)	(1 708 681,86)

22. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

23. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

24. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

25. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Nie wystąpił.

26. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku	394 311,65	559 995,70
Środki pieniężne w kasie	76,35	23 771,55
Inne środki pieniężne	0,00	2 726,25
- w tym lokaty terminowe	0,00	0,00
Środki pieniężne, razem	394 388,00	586 493,50

27. Podatek dochodowy

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 zł
Zysk/Strata brutto	(2 409 124,09)
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	240 708,46
Statystyczne różnice kursowe	207 040,43
Vat naliczony – korekta roczna za 2012	7 235,00
Naliczenie odsetek od pożyczki	21 863,03
Splata należności przedawnionej	4 570,00
Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego	31 424,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 628 320,13
w tym:	
utworzone rezerwy i odpisy	156 204,57
naliczone odsetki	30 864,17
Statystyczne różnice kursowe	6 710,59
Odsetki budżetowe	2 142,26
Odszkodowanie z tytułu rozwiązania umowy	300 000,00
ubezpieczenie OC zarządu	10 833,30
Strata z tytułu sprzedaży środków trwałych	1 093 979,96
spisane przedawnione należności	4 260,95
koszty reprezentacji	7 192,65

pozostałe koszty 16 131,68

Koszty bilansowe roku 2011 78 315,01
 Wynagrodzenia roku 2011 wypłacone w 2012 roku 53 431,94
 Zapłacone składki ZUS 14 388,72
 Zapłacone odsetki 1 252,05
 Podróże służbowe rozliczone w 2012 roku 9 242,30

Dochód do opodatkowania	(1 068 403,43)
Odliczenia od dochodu razem	0,00
Podstawa opodatkowania	(1 068 403,43)
Podatek dochodowy (19%)	0,00
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	
Zysk/strata netto	(1 068 403,43)

Podatek dochodowy odroczony

12 miesięcy do
31 grudnia
2011
zł

Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat -4 464,04

w tym:

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych -4 464,04

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych,
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu
- zmniejszenie (zwiększenie) wskutek odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy
- inne składniki podatku dochodowego (wg tytułów)

Podatek dochodowy odroczony, razem -4 464,04

w tym dotyczy:

- działalności zaniechanej 0,00
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych 0,00

28. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2011
Zarząd	1	1
Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	2	7
Umowy zlecenia	6	12
Zatrudnienie, razem	9	20

29. Informacje o wynagrodzeniu wypłaconym członkom zarządu i organów nadzorczych w 2012 roku.

	12 miesięcy do 31 grudnia 2012
	zł
Wynagrodzenia członków zarządu	202 500,00
	<u>202 500,00</u>

30. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

Zarówno do dnia 31 grudnia 2012 jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok wynosi 11 000,00 zł., na podstawie umowy zawartej w dniu 29.04.2013 r., z „Eliks” Audytorska Sp. z o.o.

32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

33. Instrumenty finansowe

Poza środkami pieniężnymi oraz należnościami i zobowiązaniami handlowymi Spółka nie posiada innych instrumentów finansowych.

Wrocław, 31 marca 2013 r.

Podpisy Zarządu

Prezes Zarządu

Mariusz Andrych

Dent-a-Medical S.A.

50-126 Wrocław, ul. Św. Mikołaja 81
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934
KRS 0000322873

Łukasz Wilczewski

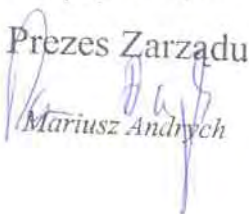
Wiceprezes Zarządu

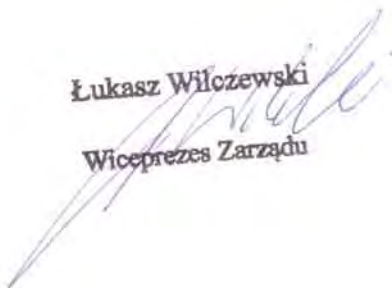


Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Dent-a-Medical sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zaświadcza o kompletności ujęcia w księgach operacji gospodarczych na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku przestrzeganiu obowiązujących metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego w 2012 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości, uwzględnieniu w księgach rachunkowych i w bilansie w 2012 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz innych zasad ostrożności wyceny, braku istotnych zagrożeń, kontynuacji przez spółkę działalności w latach następnych po dacie 31 grudnia 2012 roku.

Wrocław, 31 marca 2013 r.

Podpisy Zarządu
Prezes Zarządu

Mariusz Andrych


Łukasz Wilczewski
Wiceprezes Zarządu

Dent-a-Medical S.A.
50-126 Wrocław, ul. Św. Mikołaja 81
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934
KRS 0000322873

**V. OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DENT-A-MEDICAL SA ZA 2012 ROK**

**DOKUMENTACJA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dent-a-Medical S.A.
we Wrocławiu, ul. Św. Mikołaja 81**

ZA ROK 2012

- 1. OPINIA**
- 2. RAPORT**

maj 2013r.



GRUPA FINANS - SERVIS

ELIKS Audytorska Sp. z o.o

53-660 Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. 71 355 67 13 ; fax. 71 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617
Rejestr KIBR nr 269 KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2012

**„DENT - A - MEDICAL”
S.A.**

We Wrocławiu ul. Św. Mikołaja 81

WROCŁAW MAJ 2013 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu
„Dent-a-Medical” S.A.
We Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki „Denta-a-Medical” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się (wartości w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, zamykający się sumą bilansową **1 164 037,19**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2012 (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący stratę netto **2 404 660,05**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2012 wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **1 410 438,32**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2012 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **192 105,50**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r. Nr 2013, poz.330, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

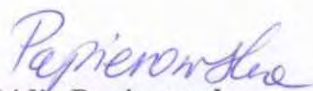
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2012 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2012,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutu badanej jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sporządzonego sprawozdania, zwracamy uwagę, że nie nastąpiło złożenie sprawozdania za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Lidia Papierowska

Kluczowy biegły rewident nr 10592
przeprowadzający badanie w imieniu
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.
z siedzibą we Wrocławiu podmiotu
wpisanego na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod nr 269

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180



mgr Henryka Turowska

ELIKS Audytorska Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP: 896-000-19-94, Regon: 001384617

Wrocław 31 maja 2013 r.

ELIKS Audytorska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Wrocław ul. Sokolnicza 34

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

„DENT-A-MEDICAL”
S.A.

We Wrocławiu

za rok 2012

Wrocław maj 2013 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	1
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ	3
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	6
<i>I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych</i>	<i>6</i>
<i>II. Prezentacja aktywów trwałych</i>	<i>7</i>
<i>III. Prezentacja aktywów obrotowych</i>	<i>8</i>
<i>IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych</i>	<i>10</i>
<i>V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania</i>	<i>11</i>
<i>VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej</i>	<i>12</i>
<i>VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto</i>	<i>13</i>
<i>VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych</i>	<i>15</i>
<i>IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego</i>	<i>15</i>
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE	16

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki akcyjnej „Dent-a-Medical” we Wrocławiu. Spółka powstała z przekształcenia „Denta-a-Medical” Sp. z o.o. powstałej zgodnie z aktem notarialnym nr 1372/2005 z dnia 15.04.2005 sporządzonym przez notariusza Adamiłę Czynieńską. Kapitał został objęty w zamian za gotówkę. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło dnia 15.12.2008 aktem notarialnym nr 20379/2008 sporządzonym przez notariusza Dominikę Grodzińską. Rejestracja Spółki akcyjnej w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła dnia 04.02.2009 r. Kapitał nie objęty występuje w kwocie 33 545,44 zł.

Kapitał akcyjny spółki obejmuje 611 713 655 akcji, wartość jednej akcji wynosi 0,01 zł.

Na koniec badanego okresu spółka posiada (w zł):

- kapitał akcyjny	6 117 136,55
- pozostałe kapitały własne (wraz z wynikiem lat ubiegłych i wynikiem bieżącym)	-5 507 973,50

1a. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką zależną od innej spółki.

1b. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą wobec innych spółek.

1c. Spółka nie jest znaczącym inwestorem dla innych spółek, nie jest jednostką współkontrolującą inne jednostki.

2. Badana jednostka:

- * została wpisana dnia 04.02.2009 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000322873, ostatnia zmiana wpisu 31.08.2012;
- * posiada nr statystyczny w systemie REGON 020073934
- * przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 8513, Z,
- * jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- * jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP 894-283-44-59, obecnie rozlicza się z US Wrocław-Fabryczna, nie jest zarejestrowana jako podatnik VAT UE.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki jest świadczenie usług stomatologicznych.

4. W okresie badanym do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Mariusz Andrych	Prezes Zarządu
Łukasz Wilczewski	Wiceprezes Zarządu od 29.03.2013

Księgi rachunkowe prowadzone są przez Kancelarię Advisor we Wrocławiu, która posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Osobą odpowiedzialną ze strony badanej jednostki za współpracę z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe jest Pan Paweł Skalecki.

4 a. W okresie badanym organem nadzorującym jest Rada Nadzorcza w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Wiśniewski	Członek
Maciej Andrych	Członek
Andrzej Kutrzeba	Członek
Tomasz Dauerman	Członek
Marcin Kruszyna	Członek

5. Średnioroczne zatrudnienie wynosi 3 osoby.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd, na które składa się (wartości w złotych):.

•wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
•bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, zamykający się sumą bilansową	1 164 037,19
•rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2012 (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący stratę netto	2 404 660,05
•zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2012 wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę	1 410 438,32
•rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2012 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę	192 105,50
•dodatkowe informacje i objaśnienia.	
•sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.	

7. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

8. Badanie przeprowadziła kluczowy biegły rewident Lidia Papierowska nr 10592 zgodnie z umową zawartą dnia 29.04.2013 r. pomiędzy badaną jednostką a ELIKS Audytorską spółką z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawca stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

9. Decyzję o wyborze ELIKS Audytorskiej Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą z dnia 29.03.2013 r.

10. Badanie zasadnicze przeprowadzono w maju 2013 r.

11. Badana jednostka udostępniła żądane przez kluczowego biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia). Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badań.

12. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

13. Sprawozdanie za rok 2011 było badane przez biegłego rewidenta Lidię Papierowską nr 10592 działającej w imieniu ELIKS Audytorskiej spółki z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269 i zostało zatwierdzone dnia 26.06.2012 przez Zgromadzenie Wspólników.

14. Zgodnie z Uchwałą nr 6 ZWZA z dnia 26.06.2012 strata netto za rok 2011 zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

15. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone do rejestru sądowego oraz do Urzędu Skarbowego dnia 04.07.2012 (wraz z opinią i raportem).

16. Sprawozdanie finansowe za 2011 r. nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

17. Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2011 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

18. Badany okres nie był objęty kontrolą podatkową bądź inną w zakresie zgodnym z przedmiotem badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ**1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów**

Stan na dzień:	31.12.2012	31.12.2011	Struktura, %, 31.12		Dynamika 2012/11,%
	tys. zł	tys. zł	2012	2011	
A. Aktywa trwałe	127,0	5 473,1	10,9	70,0	2,3
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	90,9	5 253,0	7,8	67,2	1,7
I. Środki trwałe	90,9	5 253,0	7,8	67,2	1,7
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	36,1	220,1	0,0	2,8	16,4
B. Aktywa obrotowe	1 037,0	2 346,6	89,1	30,0	44,2
I. Zapasy, w tym:	60,5	51,1	5,2	0,7	118,4
- materiały, półprod. i prod. w toku	0,0	50,8	0,0	0,6	0,0
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	333,8	769,7	28,7	9,8	43,4
- z tytułu dostaw i usług	264,6	596,0	22,7	7,6	44,4
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	616,2	1 286,5	52,9	16,5	47,9
- środki pieniężne i in. akt. pieniężne	394,4	586,5	33,9	7,5	67,2
IV. Krótkot. rozlicz. międzyokresowe	26,5	239,3	2,3	3,1	11,1
Razem aktywa	1 164,0	7 819,7	100,0	100,0	14,9
A. Kapitał własny	609,2	2 019,6	52,3	25,8	30,2
I. Kapitał podstawowy	6 117,1	5 942,1	525,6	76,0	102,9
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	-33,5	-33,5	-2,9	-0,4	100,0
III. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Kapitał zapasowy	7 070,6	5 751,0	607,5	73,5	122,9
V. Kapitał z aktualiz. wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerw.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VII. Strata lat ubiegłych	-10 140,4	-7 931,3	-871,2	-101,4	127,9
VIII. Strata netto	-2 404,7	-1 708,7	-206,6	-21,9	140,7
IX. Odpisy z zysku netto w roku obrot.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zob.	554,8	5 800,1	47,7	74,2	9,6
I. Rezerwy na zobowiązania	5,5	0,0	0,5	0,0	-
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	3 121,9	0,0	39,9	0,0
III. Zobowiązania krótkoterm., w tym:	549,3	2 678,2	47,2	34,2	20,5
- kredyty i pożyczki	32,7	1 081,7	2,8	13,8	3,0
- inne zobowiązania finansowe	6,3	374,3	0,5	4,8	1,7
- z tyt. dostaw i usług o okr. wymagaln.	231,3	416,5	19,9	5,3	55,5
- z tyt. pod., ceł, ubezpiecz. i innych św.	75,9	108,4	6,5	1,4	70,0
- z tytułu wynagrodzeń	60,6	59,1	5,2	0,8	102,5
- inne	142,5	638,2	12,2	8,2	22,3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem pasywa	1 164,0	7 819,7	100,0	100,0	14,9

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Okres Pozycje rachunku zysków i strat	OB 2012 r. tys. zł	OU 2011 r. tys. zł	OB : OU %
A. Przychody netto ze sprzed. i zrównane z nimi	1 671,6	3 054,5	55
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	1 671,6	3 054,5	55
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0
III. Koszt wytworzenia produkcji na własne potrzeby	0,0	0,0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.	0,0	0,0	0
B. Koszty działalności operacyjnej	2 767,8	4 464,1	62
I. Amortyzacja	265,9	614,1	43
II. Zużycie materiałów i energii	236,1	401,5	59
III. Usługi obce	1 055,2	1 750,3	60
IV. Podatki i opłaty	78,4	233,4	34
V. Wynagrodzenia	924,3	1 034,6	89
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47,5	85,1	56
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	160,5	345,1	47
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	0,0	0,0	0
C. Strata ze sprzedaży	-1 096,2	-1 409,6	78
D. Pozostałe przychody operacyjne	189,2	188,5	100
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 150,0	125,7	915
F. Strata na działalności operacyjnej	-2 057,0	-1 346,8	153
G. Przychody finansowe	21,9	0,0	0
H. Koszty finansowe	374,0	315,1	119
I. Strata brutto na działalności gospod.	-2 409,1	-1 661,9	145
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0
K. Strata brutto	-2 409,1	-1 661,9	145
L. Podatek dochodowy	-4,5	46,7	10
* w tym podatek bieżący	0,0	0,0	0
N. Strata netto	-2 404,7	-1 708,7	141

3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

Wartość za okres: Pozycje rachunku zysków i strat	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	2012 r. %	2011 r. %
I. Przychody netto ze sprzed., w tym:	1 671,6	3 054,5	88,8	94,2
- ze sprzedaży produktów	1 671,6	3 054,5	0,0	94,2
- ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Pozostałe przychody operacyjne	189,2	188,5	10,0	5,8
III. Przychody finansowe	21,9	0,0	1,2	0,0
IV. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	1 882,6	3 243,0	100,0	100,0

Wartość za okres: Pozycje rachunku zysków i strat	2012 r. tys. zł	2011 r. tys. zł	2012 r. %	2010 r. %
I. Koszty działalności operacyjnej, w tym:	2 767,7	4 464,1	64,5	91,0
- amortyzacja	265,9	614,1	6,2	8,2
- zużycie materiałów i energii	236,1	401,5	5,5	35,7
- usługi obce	1 055,1	1 750,3	24,6	4,8
- podatki i opłaty	78,4	233,4	1,8	21,1
- wynagrodzenia	924,3	1 034,6	21,5	1,7
- ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	47,5	85,1	1,1	7,0
- pozostałe koszty	160,5	345,1	3,7	0,0
- wartość sprzed. towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	2,6
II. Pozostałe koszty operacyjne	1 150,0	125,7	26,8	2,6
III. Koszty finansowe	374,0	315,1	8,7	6,4
IV. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	4 291,7	4 904,9	100,0	100,0

4. Zmiana stanu kapitałów własnych

Kapitał własny (w tys.)	2012	2011	zmiana
Suma kapitałów własnych - BO	2 019,6	2 622,1	-602,5
Suma kapitałów własnych - BZ	609,2	2 019,6	-1 410,4

5. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednim

WSKAŹNIK**	OB 2012	OU 2011	OB-OU
1. Średnie zatrudnienie, osób	3	7	-4
2. Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	614,7	5 141,5	-4 526,8
3. Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	487,7	-331,5	819,2
4. Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	-178,3	-27,4	-150,9
5. Rentowności aktywów (wynik netto/średni stan aktywów), %	-53,5	-22,2	-53,5
6. Rentowności kapit. własnych (wynik netto/śr. stan kap. własnych), %	-182,9	-73,6	-182,9
7. Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	-144,1	-54,4	-89,7
8. Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	-143,9	-55,9	-88,0
9. Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	-65,6	-46,1	-19,5
10. Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	165,6	146,1	19,5
11. Finansow. aktywów trwałych I (kapitały własne/aktywa trwałe), %	479,8	36,9	442,9
12. Finans. aktywów trw. II [(kap.wł.+rezerwy+zob.dług)/aktywa trw.], %	484,1	93,9	390,2
13. Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	47,2	74,2	-27,0
14. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	90,2	287,2	-197,0
15. Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	1,89	0,77	1,12
16. Płynności II [(nal.krótkot.+inw.krótkot.)/zobowiązania bieżące]	1,73	0,66	1,07
17. Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,72	0,22	0,50
18. Rotacji należności (należn. handl. przec. x 360/sprzedaż netto), dni	93	57	36
19. Rotacji zapasów (zapasy przeciętne x 360/sprzedaż netto), dni	12	8	4
20. Rotacji zobowiązań (zobow.handl. przec. x 360/ sprzedaż netto), dni	70	52	18

6. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

W badanym okresie w Spółce zmniejszyła się suma bilansowa o 85,1 % przy czym aktywa trwałe zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego o 97,7 % ze względu na sprzedaż majątku trwałego Spółki. Natomiast wartość majątku obrotowego zmniejszyła się o 55,8 % poprzez zmniejszenie się stanu należności krótkoterminowych jak i inwestycji krótkoterminowych.

Kapitał własny Spółki zmniejszył się o 69,8 % a wartość zobowiązań zmniejszyła się o 90,4 %. Aktywa czynne pomniejszyły się w stosunku do poprzedniego okresu o 88,1 %. Kapitał pracujący osiągnął wartość dodatnią w kwocie 487,7 tys. zł.

W roku 2012 Spółka nie osiągnęła dodatnich wskaźników rentowności prowadzonej działalności.

Zmniejszeniu uległ wskaźnik zadłużenia z 287,2 % w roku 2011 do wartości 90,2 % kapitałów własnych. Wskaźniki płynności zwiększyły się w stosunku do roku ubiegłego.

Dane wynikowe wskazują na zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej Spółki o 38 % w stosunku do roku 2011 przy jednoczesnym zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży o 45 %. Dynamika pozycji wynikowych daje sumaryczny rezultat zmniejszenia straty na sprzedaży o 22 %.

W roku 2012 strata netto osiągnęła poziom 143,9 % przychodów ze sprzedaży.

7. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w roku 2013 w stosunku do roku 2012 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości wprowadzoną Uchwałą Zarządu, spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, po jej nowelizacji (Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).

2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest kalendarzowy a okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

3. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego prawidłowo zaprezentowano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

4. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont oraz pozostałe uregulowania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

5. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej w oparciu o program Rewizor GT.

6. Roczne księgi, w tym dziennik są utrwalane na CD-R - księgi za rok ubiegły zostały w ten sposób utrwalone.

7. Księgi rachunkowe prowadzone są w Kancelarii Advisor we Wrocławiu. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

8. Badana jednostka nie posiada instrukcji obiegu dowodów księgowych.

9. Inwentaryzacją na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	Wg stanu na dzień
Środki trwałe	31.12.2011
Gotówka w kasie	31.12.2012

10. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną.

II. Prezentacja aktywów trwałych

A I. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują wyłącznie inne wartości niematerialne i prawne (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość bilans.
31.12.2011, w tym:	48 322,52	48 322,52	0,00
31.12.2012, w tym:	48 322,52	48 322,52	0,00

Istotnymi wartościami niematerialnymi i prawnymi są programy komputerowe wspomagające zarządzanie kliniką stomatologiczną.

A II. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość bilans.
31.12.2011, w tym:	7 238 249,62	1 985 262,94	5 252 986,68
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	5 478 076,43	852 892,48	4 625 183,95
- maszyny i urządzenia	208 945,85	131 551,46	77 394,39
- inne środki trwałe	1 551 227,34	1 000 819,00	550 408,34
Zmiany - amortyzacja		265 880,24	
- sprzedaż	6 825 374,31	1 929 124,19	
31.12.2010, w tym:	412 875,31	322 018,99	90 856,32
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	20 500,00	775,16	19 724,84
- maszyny i urządzenia	71 593,27	56 967,98	14 625,29
- inne środki trwałe	320 782,04	264 275,85	56 506,19

W badanym okresie nastąpiło zbycie znacznej części środków trwałych, w tym budynków położonych we Wrocławiu przy ul. Horbaczewskiego oraz w Warszawie na ul. Duchnickiej będących uprzednio siedzibami oddziałów firmy.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Przewidywany czas ekonomicznej użyteczności środków trwałych pokrywa się z zastosowanymi stawkami.

Amortyzacja podatkowa nie różni się od amortyzacji bilansowej.

Odpisy amortyzacyjne zapewniają prawidłową wycenę środków trwałych i prawidłowe ustalenie wyniku finansowego.

A III. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

A IV. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe nie występują.

A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	inne rozliczenia międzyokresowe
31.12.2012	36 108,51	0,00
31.12.2011	26 115,84	193 947,33

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikają z

tytuł	Kwota podstawy 31.12.2012	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Odpis na należności	157 454,57	
Odsetki naliczone nie zapłacone	32 590,20	
razem	190 044,77	36 108,51

III. Prezentacja aktywów obrotowych**B I. Zapasy**

Zapasy obejmują (w zł):

	Wartość bilansowa
31.12.2012, w tym:	60 520,00
- zaliczki na poczet dostaw	60 520,00
31.12.2011, w tym:	51 124,93
- materiały	50 824,93
- zaliczki na poczet dostaw	300,00

B II. Należności krótkoterminowe - z tytułu dostaw (1a, 2a)

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują wyłącznie należności krajowe od jednostek niepowiązanych (w zł):

	Wart. wg ksiąg	Utrata wartości	Wart. bilansowa
31.12.2012	422 040,78	157 454,57	264 586,21
31.12.2011	887 780,35	291 807,57	595 972,78

Podział należności z tytułu dostaw (wartość bilansowa) w ujęciu czasowym przedstawia się następująco, w tys. zł:

	II półr. 2012	I półr. 2012	II półr. 2010
- należności krajowe do 12 miesięcy	118,8	85,8	204,6

Według stanu na dzień 27.05.2013 należności zostały uregulowane w 34,3 %.

B II. Należności krótkoterminowe - pozostałe (1b, 2b, 2c, 2d)

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują (w zł):

	Wart. wg ksiąg	Wartość bilansowa
31.12.2012, w tym:	69 185,90	69 185,90
- z tytułu podatków	11 726,41	11 726,41
- inne	57 459,49	57 459,49
31.12.2011, w tym:	173 721,69	173 721,69
- z tytułu podatków	63 674,53	63 674,53
- inne	110 047,16	110 047,16

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń obejmują wyłącznie należności z tytułu podatku VAT do odliczenia w następnych okresach.

Inne należności obejmują (w zł):

Tytuł	Kwota należności
- kaucje	17 061,00
- rozrachunki z pracownikami - poza wynagrodzeniami	17 554,59
- inne (rozrachunki z udziałowcami)	21 562,10
- pozostałe rozrachunki	1 281,80
Razem	57 459,49

B III. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują (w zł):

	Wart. bilansowa
31.12.2012, w tym	616 251,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	394 388,00
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	221 863,03
31.12.2011, w tym	1 286 493,50
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	586 493,50
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach	700 000,00

Środki pieniężne obejmują (w zł):

	31.12.2012	31.12.2011
- krajowe środki pieniężne w kasach	76,35	23 771,55
- krajowe środki pieniężne w bankach	394 311,65	562 721,95

Pożyczki krótkoterminowe udzielone pozostałym jednostkom obejmują wyłącznie pożyczkę udzieloną osobie fizycznej w maju 2012 roku, której termin spłaty przypada na rok 2013.

Saldo obejmuje kwotę 200 tys. zł należności głównej oraz kwotę odsetek naliczonych w wysokości 21 863,03 zł.

B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

31.12.2012	26 529,22
31.12.2011	239 325,34

Rozliczenia międzyokresowe na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

Tytuł	Wartość
Koszty ubezpieczeń	26 057,53
Odsetki od leasingu finansowego	471,69
Razem	26 529,22

Rozliczenia te spełniają kryteria zaliczania do aktywów.

IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych

Badana jednostka sporządziła w sposób kompletny zestawienie zmian kapitałów własnych.

W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny.

Kapitał akcyjny na koniec badanego okresu obejmuje akcje na okaziciela nie uprzywilejowane (w zł):

<i>Seria akcji</i>	<i>Kwota</i>
Akcje serii A1	925 000,00
Akcje serii A2	1 472 500,00
Akcje serii A3	325 000,00
Akcje serii B	1 200 000,00
Akcje serii C	57 602,99
Akcje serii D	127 033,56
Akcje serii E1	925 000,00
Akcje serii E2	550 000,00
Akcje serii E3	60 000,00
Akcje serii F	300 000,00
Akcje serii G	50 000,00
Akcje serii H	125 000,00
Razem	6 117 136,55

Kapitał nieopłacony wynosi 33 545,44 zł i dotyczy akcji serii F.

Kapitał zapasowy obejmuje (w zł):

<i>Tytuł</i>	<i>Kwota kapitału</i>
- zyski lat ubiegłych	69 556,46
- nadwyżkę ceny objęcia akcji nad ich wartością nominalną w roku 2008	5 082 373,60
- nadwyżkę ceny objęcia akcji nad ich wartością nominalną w roku 2011	599 028,00
- nadwyżkę ceny objęcia akcji nad ich wartością nominalną w roku 2012	1 325 000,00
- koszty emisji w roku 2012	(5 335,00)
Razem	7 070 623,06

Kwota straty z lat ubiegłych obejmuje kwoty nierozliczonych dotychczas strat lat ubiegłych obejmujące (w zł):

<i>Tytuł</i>	<i>Kwota kapitału</i>
- 2007	222 783,62
- 2008	424 254,32
- 2009	3 889 923,61
- 2010	3 225 041,27
- korekta błędu ujęta w roku 2011	169 263,12
- 2011	1 708 681,86
- korekta błędu ujęta w roku 2012	500 443,27
Razem	10 140 391,07

Korekta błędu ujęta w księgach roku 2012 dotyczy zmniejszenia przychodów z tytułu najmu, które wynikły z aneksu do umowy najmu z roku 2011. Aneks ten nie został przedstawiony audytorowi w dokumentacji do badania sprawozdania finansowego za rok 2011.

Pozostałe pozycje kapitałów własnych poza wynikiem bieżącym do dnia zakończenia badania nie uległy zmianie.

V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania**B I. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania obejmują wyłącznie rezerwę na podatek odroczony.

	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy
31.12.2012	5 528,63
31.12.2011	0,00

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy wynika z:

tytuł	Kwota podstawy 31.12.2012	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy
VAT odliczony wynikający z rocznej korekty	7 235,00	
Odsetki naliczone nie zapłacone	21 863,03	
razem	29 098,03	5 528,63

B II. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2012 nie występują:

rodzaj zobowiązania długoterminowego	31.12.2012	31.12.2011
- kredyty	0,00	2 816 000,00
- zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	305 905,31
Razem,	0,00	3 121 905,31

B III. Zobowiązania krótkoterminowe – z tytułu dostaw (1a, 2d)

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują wyłącznie zobowiązania krajowe wobec jednostek niepowiązanych o okresie wymagalności do 12-tu miesięcy (w zł):

31.12.2012	231 324,04
31.12.2011	416 534,72

Według stanu na dzień 28.05.2013 zobowiązania zostały uregulowane w 100 %.

B III. Zobowiązania krótkoterminowe – pozostałe (1b, 2a-c, 2e-i, 3)

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują (w zł):

rodzaj zobowiązania	31.12.2012	31.12.2011
- kredyty i pożyczki w walucie krajowej	32 691,64	1 081 726,03
- inne zobowiązania finansowe	6 313,75	374 259,37
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	75 887,93	108 412,23
- z tytułu wynagrodzeń	60 617,58	59 060,36
- inne	142 510,57	638 188,70
Razem	318 021,47	2 261 646,69

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

Tytuł	Kwota zobowiązania
- ZUS	8 797,53
- VAT	30 693,37
- podatek dochodowy od osób fizycznych	36 397,03
Razem	75 887,93

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek obejmują wyłącznie kwotę odsetek naliczonych od pożyczki otrzymanej od osoby fizycznej.

Do czasu zakończenia badania całość zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń została uregulowana.

Inne zobowiązania finansowe dotyczą leasingu finansowego.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za grudzień 2012 zostały uregulowane w styczniu 2013 r.

Inne zobowiązania obejmują (w zł):

Tytuł	Kwota zobowiązania
- rozrachunki z akcjonariuszami	131 284,76
- rozrachunki z pracownikami inne niż wynagrodzenia	9 041,08
- rozrachunki z Polcard	2 184,73
Razem	142 510,57

B IV. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe nie występują.

VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – B. Koszty działalności operacyjnej – C. Zysk (strata) ze sprzedaży

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
A I. przychody netto ze sprzedaży produktów	1 671 559,93	3 054 540,83	54,7
A II. zmiana stanu produktów	0,00	0,00	-
A III. koszt wytw. prod. na własne potrzeby jedn.	0,00	0,00	-
A IV. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	0,00	0,00	-
A. Razem przychody	1 671 559,93	3 054 540,83	54,7
B I. amortyzacja	265 880,24	614 120,66	43,3
B II. zużycie materiałów i energii	236 072,09	401 524,04	58,8
B III. usługi obce	1 055 155,60	1 750 280,00	60,3
B IV. podatki i opłaty	78 412,48	233 376,16	33,6
B V. wynagrodzenia	924 258,74	1 034 665,94	89,3
B VI. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47 541,00	85 083,44	55,9
B VII. pozostałe koszty rodzajowe	160 477,85	345 113,26	46,5
B VIII. wartość sprzed. towarów i materiałów	0,00	0,00	-
B. Razem koszty	2 767 798,00	4 464 163,50	62,0
C. Strata ze sprzedaży	(1 096 238,07)	(1 409 622,67)	77,8

Dynamika kosztów jest większa dynamice sprzedaży.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Sprzedaż usług - najem	398 877,33
Sprzedaż usług stomatologicznych	494 790,46
Sprzedaż usług franczyzy	777 892,14
Razem	1 671 559,93

Koszty zużycia materiałów i energii obejmują (w zł):

Materiały stomatologiczne	179 667,27
Zużycie energii	27 817,29
Pozostałe materiały (np. biurowe, środki czystości)	28 587,53
Razem	236 072,09

Koszty usług obcych (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Usługi stomatologiczne	185 813,57
Usługi telekomunikacyjne	84 260,26
Reklama i marketing	169 011,28
Usługi najmu i dzierżawy	298 833,48
Usługi księgowe, doradcze, administracyjne i prawnicze	185 087,70
Pozostałe usługi obce (np. marketingowe, remontowe)	132 149,31
Razem	1 055 155,60

Koszty podatków i opłat (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- VAT naliczony niepodlegający odliczeniu	68 960,71
- podatek od nieruchomości	7 844,27
- pozostałe podatki i opłaty (np. od nieruchomości, PCC)	1 607,50
Razem	78 412,48

Koszty wynagrodzeń (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- wynagrodzenia osobowe	492 537,48
- wynagrodzenia bezosobowe	431 721,26
Razem	924 258,74
W tym Zarząd	202 500,00

Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- składki ZUS, FP, FGŚP	47 221,00
- pozostałe świadczenia	320,00
Razem	47 541,00

Pozostałe koszty rodzajowe (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Podróże służbowe	53 817,61
Ubezpieczenia majątkowe	18 475,84
Pozostałe koszty rodzajowe (np. koszty organizacji oddz.)	88 184,40
Razem	160 477,85

VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

D. Pozostałe przychody operacyjne – E. Pozostałe koszty operacyjne – F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Inne przychody operacyjne	189 224,17	188 491,87	100,4
Razem pozostałe przychody operacyjne	189 224,17	188 491,87	100,4
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	672 288,14	0,00	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	156 204,57	57 336,83	272,4
Inne koszty operacyjne	321 493,16	68 362,31	470,3
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 149 985,87	125 699,14	914,9
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 056 999,77)	(1 346 829,94)	152,7

Inne przychody operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Przedawnione zobowiązania	170 784,08
Odszkodowania	6 635,09
Pozostałe przychody operacyjne (korekty rozrachunków)	11 805,00
Razem	189 224,17

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

	<i>przychody</i>	<i>koszty</i>	<i>wynik</i>
- sprzedaż środków trwałych	4 519 403,44	5 191 691,58	(-) 672 288,14

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych stanowi odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych.

Inne koszty operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Odszkodowania	300 000,00
Przedawnione należności	9 167,46
Pozostałe koszty operacyjne (korekty rozrachunków)	12 325,70
Razem	321 493,16

G. Przychody finansowe – H. Koszty finansowe – I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>	<i>Dynamika, %</i>
Odsetki	21 863,03	0,00	-
Razem przychody finansowe	21 863,03	0,00	-
Odsetki	133 659,76	230 890,16	57,9
Strata ze zbycia inwestycji	215 634,80	0,00	-
Inne	24 692,79	84 214,84	29,3
Razem koszty finansowe	393 987,35	315 105,00	125,0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(2 409 124,09)	(1 661 934,94)	145,0

Koszty odsetek (w badanym okresie) obejmują:

➤ odsetki od kredytów i pożyczek oraz od zobowiązań leasingowych	101 069,56
➤ odsetki naliczone a nie zapłacone	30 864,17
➤ odsetki budżetowe	1 726,03
Razem	133 659,76

Strata ze zbycia inwestycji (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

	<i>przychody</i>	<i>koszty</i>	<i>wynik</i>
- sprzedaż udziałów- likwidacja	700 000,00	915 634,80	215 634,80

Inne koszty finansowe (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Nadwyżkę różnic kursowych ujemnych nad dodatnimi, w tym:	24 692,76
- dodatnie różnice kursowe zrealizowane	0,00
- ujemne różnice kursowe zrealizowane	225 022,63
- dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	207 040,43
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	6 710,59
Razem	24 692,79

J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych – K. Zysk (strata) brutto – L. Podatek dochodowy – M. Pozostałe obligatoryjne zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) – N. Zysk (strata) netto
W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	(2 409 124,09)	(1 661 934,94)
Podatek dochodowy (odroczony)	(4 464,04)	46 746,92
Strata netto	(2 404 660,06)	(1 708 681,86)

Podstawa opodatkowania okresu badanego i naliczenie podatku dochodowego od osób prawnych przedstawiona w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego nie była przedmiotem szczegółowego badania.

VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

1. Informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego badana jednostka sporządziła w sposób poprawny i kompletny.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zestawiono w sposób poprawny i kompletny.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny. Bilansową zmianę stanu środków pieniężnych jest równa przepływom pieniężnym netto.

3. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

4. Pozostałe ustalenia raportu

Nie badano innych sprawozdań poza zaprezentowanymi wcześniej.

IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego roku obrotowego.

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. Nie stwierdzono istotnych przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego.

Papierowska

Lidia Papierowska

Kluczowy biegły rewident nr 10592
przeprowadzający badanie w imieniu
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.
z siedzibą we Wrocławiu podmiotu
wpisanego na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod nr 269

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180

Turowska
mgr Henryka Turowska

Wrocław 31 maja 2013 r.

ELIKS Audytorska Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP: 896-000-19-94, Regon: 001384617