

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015 ROKU



DENT-A-MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

14 LISTOPADA 2015 r.

1. INFORMACJE O EMITENCIE

Firma:	Dent-a-Medical Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	50-102 Wrocław, ul. Rynek 35
Adres do korespondencji:	50-102 Wrocław, ul. Rynek 35
NIP	894-283-44-59
REGON	020073934
KRS	0000322873
Telefon:	+48 22 228 64 21
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@dent-a-medical.com
Adres strony internetowej:	www.dent-a-medical.pl

Działalność Dent-a-Medical SA skupia się na dwóch obszarach.

Segment usług stomatologicznych

Spółka oferuje dostęp do usług stomatologicznych bezpośrednio osobom indywidualnym oraz pośrednio poprzez współpracę z podmiotami oferującymi pakiety usług medycznych osobom indywidualnym oraz w formie grupowej zakładom pracy. Oferowanie usług odbywa się poprzez liczącą ponad trzysta placówek, ogólnopolską sieć partnerskich klinik stomatologicznych, działających pod znakiem Dent-a-Medical.

Dopasowując się do potrzeb rynku Spółka konstruuje produkty abonamentowe i ubezpieczeniowe 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, obsługiwanego w gabinetach partnerskich Dent-a-Medical. 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 nisko kosztową wartość dodaną do innych produktów jak i jako pełnowartościowy, kompletny produkt do samodzielnej sprzedaży bądź jako bazę produktu ubezpieczeniowego.

Segment deweloperski

W IV kwartale 2014 r. przedmiot działalności Spółki został rozszerzony o nowy obszar aktywności – inwestycji deweloperskich, realizowanych przede wszystkim w sektorze handlowym i usługowym oraz budownictwa jednorodzinnego w zabudowie szeregowej. Nad tym obszarem działań czuwają powołani w październiku 2014 r. nowi członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta: Zdzisław Turczyński i Sławomir Drohobycki. Nowi członkowie organów Spółki posiadają wieloletnie doświadczenie w zakresie realizacji inwestycji budowlanych oraz działalności deweloperskiej. Po skutecznej implementacji nowego modelu biznesu Emitent zamierza połączyć kompetencje części stomatologicznej oraz budowlano-deweloperskiej, realizując inwestycje budowlane dla sektora stomatologicznego.

2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE (DANE W ZŁ).

Poniżej Emitent publikuje kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości, zawierające bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych w zakresie oznaczonym literami i cyframi rzymskimi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

AKTYWA		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A	Aktywa trwałe	47 840	50 585	82 129
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 767	6 511	46 469
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 073	44 074	35 660
B	Aktywa obrotowe	573 812	573 263	138 874
I.	Zapasy	0	0	12 000
II.	Należności krótkoterminowe	493 319	493 777	118 494
III.	Inwestycje krótkoterminowe	76 927	76 670	7 477
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 566	2 816	903
AKTYWA RAZEM		621 652	623 848	221 003

PASywa		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A.	Kapitał (fundusz) własny	90 401	29 424	-78 444
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 523 416	6 523 416	6 533 416
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 070 623	7 070 623	7 068 623
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 564 615	-13 588 321	-13 548 374
VI.	Zysk (strata) netto	60 977	23 706	-132 109
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	531 251	594 424	299 447
I.	Rezerwy na zobowiązania	0	0	0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	531 251	594 424	299 447
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0	0
PASywa RAZEM		621 652	623 848	221 003

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)				
	1.07.2015- 30.09.2015	1.07.2014- 30.09.2014	1.01.2015- 30.09.2015	1.01.2014- 30.09.2014
A Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym :	930 009	8 376	1 813 556	86 150
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. Przychód ze sprzedaży produktów i usług	929 259	8 376	1 812 806	86 150
II. Zmiana stanu produktów	750	0	750	0
III. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
IV. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0	0	0	0
B Koszty działalności operacyjnej	931 472	83 936	1 729 866	461 351
I. Amortyzacja	3 604	1 198	4 690	3 594
II. Zużycie materiałów i energii	577	1 644	4 252	18 617
III. Usługi obce	852 859	30 466	1 586 309	127 569
IV. Podatki i opłaty	2 346	17	12 237	936
V. Wynagrodzenia	26 125	38 943	36 771	263 827
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 491	1 064	8 491	8 618
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	37 470	10 604	77 116	38 191
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	-	0
C Zysk (/strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 463	-75 560	83 690	-375 200
D Pozostałe przychody operacyjne	-81	479	0	263 725
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	16	0	16
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	-81	463	0	263 708
E Pozostałe koszty operacyjne	14 133	372	15 277	25 712
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	294	0	294	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	13 839	372	14 983	25 712
F Zysk/strata na działalności operacyjnej (C+D-E)	-15 677	-75 453	68 413	-134 188
G Przychody finansowe	0	0	0	19 493
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	
II. Odsetki, w tym :	0	0	0	19 493
- od jednostek powiązanych	0	0	0	
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	
V. Inne	0	0	0	
H Koszty finansowe	4 868	831	7 436	4 094
I. Odsetki	4 868	831	7 436	4 094
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	0	0	0	0
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-20 545	-76 284	60 977	-121 789
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II.)	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-20 545	-76 284	60 977	-121 789
L Podatek dochodowy	0	2 698	0	10 320
M Pozostałe obowiązkowe zm. zysku (zw. straty)	0	0	0	0
N Zysk (strata) netto (K-L-M)	-20 545	-78 982	60 977	-132 109

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)				
	1.07.2015- 30.09.2015	1.07.2014- 30.09.2014	1.01.2015- 30.09.2015	1.01.2014- 30.09.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej				
1. Zysk (strata) netto	-20 545	-78 982	60 977	-132 109
2. Korekty razem	38 470	21 545	-218 572	-193 298
III. Przepływy netto z dział. operacyjnej	17 925	-57 437	-157 595	-325 407
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej				
I. Wpływy	874	12 900	1 081	12 900
II. Wydatki	0	0	0	0
III. Przepływy netto z dział. Inwestycyjnej	874	12 900	1 081	12 900
C. Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej				
I. Wpływy	14 059	40 000	161 771	308 000
II. Wydatki	-2 569	0	0	0
III. Przepływy netto z dział. finansowej	16 628	40 000	161 771	308 000
D. Przepływy pieniężne netto razem	35 427	-4 537	5 257	-4 507
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	35 427	-4 537	5 257	-4 507
F. Środki pieniężne na początek okresu	41 500	7 014	71 670	6 984
G. Środki pieniężne na koniec okresu	76 927	2 477	76 927	2 477

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM				
	1.07.2015- 30.09.2015	1.07.2014- 30.09.2014	1.01.2015- 30.09.2015	1.01.2014- 30.09.2014
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	154 666	1 538	29 424	-205 160
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	154 666	1 538	29 424	-205 160
Zmiana należnych wpłat na kapitał	0	0	0	0
Zwiększenia z tytułu emisji akcji	0	0	0	450 000
Wynik netto	-20 545	-78 982	60 977	-132 109
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	90 401	-78 444	90 401	-78 444
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokryciu straty)	90 401	-78 444	90 401	-78 444

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

3.1. 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.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. 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.

3.5. 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.

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.

3.6. 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.

3.7. 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".

3.8. 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.

3.9. 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.

3.10. 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.

3.11. 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.

3.12. 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.

3.13. 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.

3.14. 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.

3.15. 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.

3.16. 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.

3.17. 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.

3.18. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. 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.

Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

3.19. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

3.20. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

3.21. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

3.22. Rachunek Zysków i strat

Rachunek Zysków i strat spółka sporządza w wersji porównawczej.

3.23. Informacja o zmianach w zakresie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w zakresie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

4. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Przychody ze sprzedaży Spółki w III kwartale 2015 r. wyniosły 930,0 tys. zł, a narastająco za III kwartały 1 813,6 tys. i były o 160% większe niż za cały rok 2014 (697 tys. zł). Wzrost poziomu przychodów wynikał przede wszystkim z realizacji strategii działania w obszarze inwestycji budowlanych i deweloperskich, skutkujących zawarciem umów na budowę budynków w zabudowie szeregowej. Zakończenie robót dla w/w umów przewidziane jest planowo na IV kwartał 2015 r. W poniższej tabeli została przedstawiona struktura sprzedaży Emitenta za cały 2014 rok oraz 3 kwartały 2015 i 2014 roku.

Tabela: Struktura przychodów Dent-a-Medical S.A. (tys. zł)

Pozycja	1.01.2015 – 30.09.2015	1.01.2014 – 31.12.2014	1.01.2014 – 30.09.2014
Segment stomatologiczny	110,3	111,0	8,4
Segment deweloperski*	1 644,5	466,2	n.d.
Pozostałe przychody	58,0	120,7	77,8
Przychody ze sprzedaży ogółem	1 813,6	697,9	86,2

* Spółka w kwartałach I - III 2014 r. nie prowadziła jeszcze działalności w segmencie deweloperskim

Mimo wysokich przychodów, Spółka zakończyła III kwartał 2015 r. niewielką stratą netto w wysokości -20,5 tys. zł, na co złożył się głównie znaczny wzrost kosztu usług obcych z uwagi na postęp prac przy realizacji umów w segmencie deweloperskim. Koszty działalności operacyjnej Spółki zwiększyły się z 83,9 tys. zł w III kwartale 2014 r. do 931,5 tys. zł w III kwartale 2015 r. Narastająco za trzy kwartały 2015 roku Spółka osiągnęła 61,0 tys. zł zysku netto.

Przychody w segmencie deweloperskim przyniosły 91% przychodów ogółem po trzech kwartałach 2015 r. Istotnie zwiększyły się przychody w segmencie stomatologicznym, co wynikało z rozwoju realizacji umowy ze spółką LUX MED Sp. z o.o., największą siecią prywatnych placówek medycznych w Polsce, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 23/2014 z 30.10.2014 r.

Emitent zamierza w dalszym ciągu rozwijać segment stomatologiczny / medyczny, poszukując nowych źródeł przychodów. Spółka rozważa kilka kierunków zwiększania sprzedaży w tym segmencie, [m.in.](http://m.in) poprzez opracowanie i wykorzystanie rozwiązań teleinformatycznych w stomatologii (w zakresie identyfikacji klientów i automatyzacji komunikacji), wprowadzenie na rynek grupy innowacyjnych produktów z dziedziny stomatologii pod marką Dent-a-Medical (np. pasty do zębów, płukanki, środki do dezynfekcji), prowadzenie kampanii zdrowotnych i propagowanie najlepszych wzorców zarządzania w ochronie zdrowia we współpracy z Fundacją Prophylaktikos i Polskim Stowarzyszeniem Stomatologów, rozszerzenie obszaru działania o medycynę estetyczną, współpracę z towarzystwami ubezpieczeń (Spółka zawarła wstępne porozumienia w zakresie współpracy, dotyczące usług stomatologicznych).

5. STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

Emitent nie publikował prognoz finansowych na rok 2015.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy.

7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

9. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu (14.11.2015 r.)*

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach
Kazimierz Stafin	87 857 880	13,38%	13,38%
Mariusz Andrych	58 870 621	8,96%	8,96%
Pozostali	509 985 154	77,66%	77,66%
Razem	656 713 655	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.)*

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień publikacji raportu Spółka zatrudnia 3 osoby.