

Sprawozdanie Zarządu
z działalności spółki Dent-a-Medical S.A.
w 2015 roku

Rzeszów, 31 maja 2016 roku

1. Informacje ogólne

Firma:	Dent-a-Medical Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	35-307 Rzeszów, al. Armii Krajowej 4a
Adres do korespondencji:	35-307 Rzeszów, al. Armii Krajowej 4a
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
Rynek notowań:	ASO NewConnect
Skrót giełdowy:	DAM
Data debiutu	17 grudnia 2009

W styczniu 2016 r. sąd rejestrowy zarejestrował zmianę siedziby Spółki z Wrocławia na Rzeszów.

Dent-a-Medical S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego 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

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

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu *

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.).


2

3. Przedmiot działalności Spółki

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.

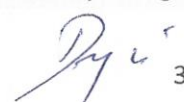
Segment deweloperski

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.

4. Plany i strategia rozwoju

Strategią Spółki jest osiągnięcie pozycji wiodącego operatora na polskim rynku usług stomatologicznych. Realizacja tego celu uzależniona jest od możliwości pozyskania do współpracy w ramach tworzonej sieci nowych partnerów - gabinetów stomatologicznych oraz nowych kontrahentów, odbiorców tych usług. Dzięki umowie zawartej w IV kwartale 2014 r. z LUX MED Sp. z o. o. Spółka uzyskiwała w 2015 r. stabilny strumień przychodów ze sprzedaży w tym segmencie. Spółka planuje w przyszłości kontynuować działania marketingowe, polegające na pozyskiwaniu dalszych kontrahentów i odbiorców usług stomatologicznych – partnerów Dent-a-Medical.

Równolegle Zarząd Spółki negocjuje i realizuje kontrakty w budownictwie mieszkaniowym oraz prowadzi zaawansowane rozmowy w sprawie realizacji dwóch obiektów handlowo – usługowych na potrzeby jednej z wiodących w branży spożywczej sieci handlowej. W przypadku pomyślnego ich zakończenia planowane jest powstanie w jednym z nowo-wybudowanych obiektów pierwszego franczyzowego

3

gabinetu dentystycznego sieci Dent-a-Medical. W przyszłości planowane jest powstanie większej ilości placówek partnerskich w budynkach własnych Spółki oraz przez niego wynajmowanych, co powinno wpłynąć na atrakcyjność umów zawieranych z parterami. Skutecznie dobrana oferta Spółki przeznaczona dla placówek partnerskich powinna spotkać się ze znaczącym zainteresowaniem wśród odbiorców i przynieść wzrost wyników finansowych.

5. Podsumowanie działań Zarządu podejmowanych w 2015 roku

W 2015 roku w segmencie stomatologicznym działania Zarządu Spółki były ukierunkowane przede wszystkim na pozyskiwaniu klientów korporacyjnych dla programów opieki stomatologicznej oraz przygotowaniu nowych produktów i usług.

Najistotniejszymi działaniami w zakresie sprzedaży usług i produktów Spółki w segmencie stomatologicznym realizowanymi w 2015 roku oraz w roku bieżącym do dnia publikacji niniejszego raportu były:

- zacieśnienie współpracy z siecią usług medycznych LUX MED Sp. z o.o., która jest największą siecią prywatnej opieki medycznej, obsługującej 1,2 mln klientów. Na potrzeby współpracy z LUX MED opracowany został program opieki dentystycznej, który stanowi uzupełnienie części stomatologicznej dotychczas oferowanych przez LUX MED pakietów medycznych. Zgodnie z umową, Emitent odpowiedzialny jest za organizację opieki stomatologicznej dla wszystkich zgłoszonych przez LUX MED klientów, którzy otrzymają możliwość realizacji posiadanego pakietu usług stomatologicznych również w miejscowościach, w których LUX MED nie posiada placówek własnych, realizujących usługi stomatologiczne. Z tej umowy Emitent otrzymuje wynagrodzenie płatne w składkach miesięcznych w wysokości uzależnionej od liczby użytkowników produktów opieki zdrowotnej LUX MED, zawierających pakiet stomatologiczny.
- rozszerzenie współpracy z Sodexo Benefit and Reward Services Polska sp. z o.o., o umowę z dnia 28 kwietnia 2015 r. Przedmiotem umowy jest dystrybucja nie mniej niż 100 tysięcy voucherów na usługi stomatologiczne, świadczone w sieci partnerskiej klinik stomatologicznych Dent-a-Medical, do odbiorców końcowych jednego z klientów Sodexo.

Emitent zamierza w dalszym ciągu rozwijać segment stomatologiczny / medyczny, poszukując nowych źródeł przychodów. Spółka rozważa kilka kierunków zwiększania sprzedaży w tym segmencie, 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).

W drugim kwartale 2016 r. Spółka będzie gotowa podpisać nową umowę z kontrahentem z branży ubezpieczeniowej oraz wprowadzić ofertę dla partnerskich gabinetów stomatologicznych na sprzedaż serii produktów niezbędnych w każdym z nich.

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.

W 2015 roku w segmencie deweloperskim Spółka koncentrowała się na realizacji projektów w obszarze inwestycji budowlanych i deweloperskich. W efekcie w 2015 roku zrealizowała usługi budowlane na poziomie 1 994,5 tys. zł.

Najistotniejszymi działaniami w zakresie sprzedaży usług i produktów Spółki w segmencie deweloperskim były:

- zrealizowanie w I kwartale 2015 r. umowy zlecenia na sprzedaż usług budowlanych ze spółką X-PRESSPRINT Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie;
- zawarcie dwóch umów ze spółką Gemini-Domy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy (zakończenie robót planowane było na IV kwartał 2015 r.). Roboty budowlane zostały zakończone, a umowa po ostatecznym rozliczeniu zostanie zamknięta.
- zawarcie umowy ze spółką Gemini-Bau Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Tarnowie na roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy, dotyczące dwóch budynków mieszkalnych tj. części II projektu „Osiedle Pod Olchami” w Krakowie (zakończenie robót przewidziane było planowo na IV kwartał 2015 r.). Roboty budowlane są już na ukończeniu. Niestety, ze względu na pogodę w I kwartale 2016 r. nie było możliwe wykonywanie prac ziemnych w zakładanym tempie, dlatego nastąpiło przesunięcie zakończenia prac, które nastąpi najpóźniej do 30 czerwca br.

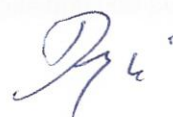
Dla realizacji nowej strategii rozwoju Spółka pozyskała partnerów, posiadających wieloletnie doświadczenie w zakresie realizacji inwestycji budowlanych oraz działalności deweloperskiej, których przedstawiciele zasilili skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Władze Spółki na bieżąco analizują okoliczności mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na realizację strategii przedsiębiorstwa, a w razie potrzeby podejmują niezbędne decyzje i działania.

W 2016 r. Spółka zamierza pozyskać co najmniej dwa kontrakty na roboty budowlane. Zarząd prowadzi negocjacje w tej sprawie.

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 1 stycznia 2015 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawione zostały poniżej:

- 04.02.2015 r. udzielono prokury w zakresie wszelkich czynności związanych z prowadzeniem Spółki Robertowi Krzysztofowi Frącowi.



- 12.03.2015 r. zawarto umowę ze spółką Art-Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie o wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy, obejmująca współdziałanie ze Spółką w zakresie wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki.
- 01.04.2015 r. zrealizowano umowy zlecenia na sprzedaż usług budowlanych ze spółką X-PRESSPRINT Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie o łącznej wartości wynoszącej narastająco do 31 marca 2015 r. 220 tys. zł, co przekracza próg co najmniej 20% wartości przychodów netto ze sprzedaży Spółki za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.
- 16.04.2015 r. podpisano dwie umowy w segmencie deweloperskim ze spółką Gemini-Domy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Przedmiotem umów są roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy o łącznej wartości około 870 tys. (osiemset siedemdziesiąt tysięcy zł), a zakończenie robót przewidziane jest planowo na IV kwartał 2015 r.
- 28.04.2015 r. podpisano umowę w segmencie stomatologicznym ze spółką Sodexo Benefits and Rewards Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: Sodexo). Umowa stanowi rozszerzenie współpracy z Sodexo. Przedmiotem umowy jest dystrybucja nie mniej niż 100 tysięcy voucherów na usługi stomatologiczne, świadczone w sieci partnerskiej klinik stomatologicznych Spółki, do klientów końcowych jednego z klientów Sodexo. Umowa ta jest istotna z punktu widzenia perspektywy rozwoju Spółki w segmencie stomatologicznym, w szczególności poprzez podtrzymanie świadomości marki Dent-a-Medical oraz perspektywę pozyskania dzięki niej klientów z grupy business to consumer.
- 27.05.2015 r. podpisano umowę w segmencie deweloperskim ze spółką Gemini-Bau Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Tarnowie. Przedmiotem umowy są roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy, dotyczące dwóch budynków mieszkalnych tj. części II projektu „Osiedle Pod Olchami” w Krakowie. Wartość umowy to 2.150 tys. zł, a zakończenie robót przewidziane jest planowo na IV kwartał 2015 r.
- 30.06.2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie za rok obrotowy 2014 i dokonało podziału zysku.
- 18.12.2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powtórzyło postanowienia NWZ Spółki z 5 grudnia 2014 r. w sprawie zmiany siedziby, rozszerzenie przedmiotu działalności i zmian statutu Spółki. Ponadto uchwalono rozpoczęcie procesu scalenia akcji Spółki w proporcji 50 do 1 oraz zmianę statutu w zakresie wykreślenia uprawnień osobistych.

7. Akcje własne i scalenie akcji

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Dent-a-Medical S.A. wynosi 6 567 136,55 zł i dzieli się na 656 713 655 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,
- 45 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 656 713 655.

Akcje serii od A1 do H notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW S.A. w Warszawie. Akcje serii I nie są notowane.

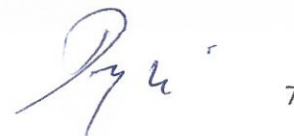
Scalenie akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z 18 grudnia 2015 r. postanowiło o rozpoczęciu procesu scalenia akcji Spółki. Zamiarem Akcjonariuszy jest ustalenie nowej wartości nominalnej każdej akcji Spółki w wysokości 0,50 zł (scalenie każdych 50 dotychczasowych akcji w jedną nową akcję).

W realizacji procesu scalania NWZ Spółki uchwaliło zmianę oznaczenia serii akcji Spółki w ten sposób, że dotychczasowe akcje serii: A1, A2, A3, B, C, D, E1, E2, E3, F, G, H otrzymują oznaczenie jako akcje serii J. Spółka nabyła nieodpłatnie pięć akcji własnych w celu umorzenia, NWZ podjęło uchwały o umorzeniu tych akcji i odpowiadającym mu obniżeniu kapitału zakładowego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka oczekuje rejestracji zmian przez sąd rejestrowy. Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosić będzie 6 567 136,50 zł i dzielić się będzie na 656 713 650 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, tj.:

- 45.000.000 akcji serii I
- oraz 611.713.650 akcji serii J.

NWZ Spółki rekomendowało Akcjonariuszom, aby dokonali sprawdzenia stanu posiadania akcji Spółki celem dostosowania struktury posiadanych serii I oraz serii J do dnia referencyjnego w taki sposób, aby wartość posiadanych akcji Spółki w tym dniu stanowiła jedno- lub wielokrotność wartości 0,50 zł. Zabieg ten minimalizuje ryzyko niedojścia scalenia akcji Spółki do skutku.



Dzień referencyjny to dzień, na który zostanie ustalona liczba akcji Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda, zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych, w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł każda, które w związku ze scaleniem akcji powinny zostać wydane poszczególnym posiadaczom tych rachunków papierów wartościowych. Dzień referencyjny zostanie wyznaczony przez Zarząd Spółki i podany do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego.

Ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione przez Spółkę (z nabytych w tym celu odpłatnie akcji własnych), w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów i umożliwienia posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymania jednej nowej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 0,50 zł. Każdy z akcjonariuszy Spółki posiadających w dniu referencyjnym niedobory scaleniowe, tzn. akcje o wartości nominalnej 0,01 zł każda w liczbie od 1 do 49, stanie się uprawniony do otrzymania od Spółki w zamian za akcje stanowiące te niedobory, jednej akcji o wartości nominalnej 0,50 zł, zaś nabyte przez Spółkę akcje własne ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do likwidacji istniejących niedoborów scaleniowych. Jeżeli likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, proces scalenia akcji Spółki może nie dojść do skutku.

Kolejne etapy procesu scalania akcji uzależnione są m.in. od postępu rejestracji zmian statutu Spółki przez sąd rejestrowy oraz od uzgodnień z KDPW i GPW. Po pomyślnym przeprowadzeniu procedury scalenia ogólna liczba akcji Spółki obniży się proporcjonalnie do 13.134.273 akcji przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy dzielić się będzie na:

- 900.000 akcji serii I
- oraz 12.234.273 akcji serii J.

8. Organy Spółki

Zarząd

W roku obrotowym 2015 skład Zarządu Spółki był zmienny.

Od 6 października 2014 r. Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

- Sławomir Drohobycki – Prezes Zarządu,
- Łukasz Wilczewski – Wiceprezes Zarządu.

W związku z upływem kadencji w dniu 30 czerwca 2015 r. został powołany nowy Zarząd Spółki na wspólna trzyletnią kadencję w składzie:

- Wiesław Pecka - Prezes Zarządu,
- Sławomir Drohobycki - Członek Zarządu ds. budowlanych,
- Łukasz Wilczewski - Członek Zarządu ds. medycznych.

Z dniem 18 sierpnia 2015 r. Pan Łukasz Wilczewski złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Z dniem 9 grudnia 2015 r. Pan Wiesław Pecka został odwołany z pełnionej funkcji.



Na dzień bilansowy i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd działa w składzie jednoosobowym.

Wynagrodzenie Zarządu Dent-a-Medical SA w 2015 roku wyniosło 15,2 tys. zł.

4 lutego 2015 roku Zarząd Spółki udzielił Robertowi Krzysztofowi Frącowi prokury łącznej w zakresie wszelkich czynności związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki.

Rada Nadzorcza

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

- Zdzisław Turczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Biegocki – zastępca Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Cholewa – członek Rady Nadzorczej,
- Robert Frąc – członek Rady Nadzorczej.

Od 1 stycznia 2015 r. do daty publikacji niniejszego sprawozdania nastąpił szereg zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- 31 marca 2015 rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Grzegorz Krycki,
- 23 kwietnia w skład Rady Nadzorczej dokooptowany został Andrzej Cholewa,
- 14 maja 2015 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Bogusława Bodziocha,
- 27 maja 2015 r. w skład Rady Nadzorczej dokooptowana została Maria Helena Skoczek,
- w związku z zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 r. powołało w skład Rady Nadzorczej na wspólną 3-letnią kadencję następujące osoby: Marek Biegocki, Bogusław Bodzioch, Andrzej Cholewa, Robert Frąc, Marek Magdoń, Piotr Mądrzyk, Zdzisław Turczyński,
- 11 grudnia 2015 r. rezygnację z członkostwa w radzie Nadzorczej złożyli: Marek Magdoń i Piotr Mądrzyk.

W 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki działała bez wynagrodzenia.

9. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Wyniki finansowe Emitenta za 2015 rok uległy znaczącej poprawie – drugi rok z rzędu Spółka zakończyła rok obrotowy zyskiem netto, niemal trzykrotnie wyższym niż za rok 2014 (zysk netto wyniósł 74,5 tys. zł). Przychody netto ze sprzedaży wzrosły w 2015 r. do 2 276,0 tys. zł i ponad trzykrotnie przekroczyły kwotę przychodów osiągniętych w 2014 roku. Koszty działalności operacyjnej Spółki zwiększały się zdecydowanie wolniej, z 915,0 tys. zł za poprzedni rok obrotowy do 2 165,7 tys. zł za rok 2015. Wzrost



poziomu przychodów oraz kosztów wynikał przede wszystkim z realizacji projektów w obszarze inwestycji budowlanych i deweloperskich.

W 2015 roku Emitent wykazał zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników. Na poziom zysku z działalności operacyjnej negatywnie wpłynęły inne koszty operacyjne (22,7 tys. zł), na które składały się m.in. koszty sądowe, egzekucyjne, badanie sprawozdania finansowego oraz koszty lat ubiegłych przy minimalnym poziomie pozostałych przychodów operacyjnych. Spółka nie wykazała przychodów finansowych, a koszt odsetek od pożyczek i kredytów, stanowiących całość kosztów finansowych, kształtował się na poziomie 13,4 tys. zł. Ostatecznie wynik brutto wyniósł 74,5 tys. zł. Z uwagi na skumulowaną stratę z lat ubiegłych Spółka nie poniosła obciążeń podatkiem dochodowym, wobec czego wynik netto był równy wynikowi brutto.

Na koniec 2015 r. stan należności zwiększył się o 83%, głównie w wyniku sprzedaży w segmencie deweloperskim. Istotnie zwiększyły się także środki pieniężne – do kwoty 174,5 tys. zł (o 143% w stosunku do grudnia 2014 r.). Spółka finansowała działalność głównie kapitałem obcym, z czego większość stanowiły długoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie łącznej 548,1 tys. zł na koniec 2015 r. (odmiennie niż w 2014 r., gdzie Spółka korzystała głównie z krótkoterminowych źródeł finansowania). Zobowiązania długoterminowe ogółem wzrosły o 164% (kredyty i pożyczki), natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły nieznacznie, o 14%.

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

Pozycja	2013	2014	2015
Segment stomatologiczny	446,1	111,0	281,5
Segment deweloperski	0,0	466,2	1 994,5
Pozostałe przychody	22,8	120,7	58,8
Przychody ze sprzedaży ogółem	468,9	697,9	2 276,0

Przychody w segmencie deweloperskim stanowiły 88% przychodów ogółem za 2015 r. Głównym źródłem przychodów w segmencie deweloperskim były umowy roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy, w tym dotyczące dwóch budynków mieszkalnych w projekcie „Osiedle Pod Olchami” w Krakowie. Wysoką dynamikę Spółka wykazała również w segmencie stomatologicznym, co wynikało przede wszystkim z realizacji umowy ze spółką LUX MED Sp. z o.o. Głównym źródłem przychodów Spółki w segmencie stomatologicznym była sprzedaż programów opieki stomatologicznej w różnych formach, w tym na rzecz sieci usług medycznych LUX MED Sp. z o.o. Pozostałe przychody w tym segmencie mogą charakteryzować się znaczną zmiennością z uwagi na charakter współpracy z kontrahentami (dużymi korporacjami) i harmonogram rozliczeń w ramach zawieranych umów, a także ze względu na prace nad nowymi produktami i usługami.

10. Stan zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie na umowę o pracę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r. wyniosło dwie osoby.

11. Czynniki ryzyka i zagrożenia

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja majątkowa i finansowa jest stabilna, co pozwoli na kontynuację działalności gospodarczej w 2016 roku w co najmniej niezmiennym zakresie.

Spółka narażona jest zarówno na czynniki ryzyka związane z jej działalnością w segmencie usług stomatologicznych, jak i segmencie budowlano-deweloperskim. Nie można wykluczyć, że prowadzenie działalności w dwóch odmiennych branżach może nie przynieść zakładanych efektów. Odmienność sytuacji na każdym z tych rynków może przyczynić się do podejmowania niewłaściwych decyzji przez Zarząd Emitenta w przyszłości. 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. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiąmane wyniki i sytuację finansową.

Zmianom w profilu działalności Spółki towarzyszyła zmiana składu Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki o osoby, posiadające wieloletnie doświadczenie biznesowe. Działalność części z tych osób, w tym Prezesa oraz Członków Rady Nadzorczej, związana jest z branżą budownictwa jednorodzinnego. Funkcjonowanie Spółki w segmencie deweloperskim uzależnione jest więc od wiedzy, kompetencji, kreatywności i doświadczenia nowo zatrudnionej kadry zarządzającej. Istnieje ryzyko związane ze złożeniem rezygnacji przez osoby zarządzające Spółką, co może skutkować utratą wnoszonej przez nie wiedzy, niezbędnej do należytego nadzorowania i zarządzania działalnością Emitenta w tym segmencie, a także kontaktów biznesowych, umożliwiających dalszy rozwój działalności. Jednocześnie menadżerowie związani z branżą budownictwa nie mają doświadczenia w zakresie segmentu usług stomatologicznych, w związku z tym muszą oni korzystać z doświadczenia dotychczasowej kadry. W związku z tym rezygnacja ze współpracy kluczowych osób odpowiedzialnych za ten segment działalności może skutkować ograniczeniem lub zaniechaniem rozwoju Spółki w tym zakresie.

Spółka działając w branży deweloperskiej może realizować projekty inwestycyjne, które cechuje długi cykl rotacji gotówki. W przypadku nieterminowego wpływu należności od klientów lub braku wpływów w wymaganej wysokości, płynność finansowa Spółki może ulec istotnemu pogorszeniu. Ewentualne problemy z płynnością mogą negatywnie wpłynąć na możliwości wywiązania się ze zobowiązań, a co za tym idzie spowodować konieczność zapłaty kar lub odszkodowań. Problemy z płynnością finansową mogą również ograniczyć możliwość pozyskiwania podwykonawców. Ww. czynniki są szczególnie istotne w przypadku Spółki, która nie posiada dużego poziomu gotówki.

Obecnie Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczek i kredytów. Rada Polityki Pieniężnej od 2012 r. obniżała stopy procentowe i aktualnie znajdują się one na niskim poziomie. Jednak sytuacja ta może ulec zmianie i istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki, związanych ze spłatą rat obecnych oraz zaciągniętych w przyszłości zobowiązań. Podwyżka poziomu stóp procentowych może również przełożyć się na obniżenie skłonności potencjalnych nabywców do zaciągania kredytów i co za tym idzie podejmowania decyzji o zakupie nieruchomości, co może zmniejszyć zapotrzebowanie na usługi Spółki w segmencie deweloperskim. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąmane wyniki i sytuację finansową Spółki.



12. Informacja o posiadanych instrumentach finansowych

Od 1 stycznia 2015 r. roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych, za wyjątkiem:

- kredytu w kwocie 205 900,00 zł o terminie spłaty 30 XII 2021 r., zaciągniętego w Idea Bank S.A.,
- pożyczek od osób fizycznych w kwocie 369 458,94 o terminie spłaty 30 VI 2018 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek obsługiwane są w walucie krajowej. Spółka prowadzi działalność wyłącznie na rynku krajowym, również dostawy rozliczane są w walucie krajowej. Wobec powyższego Spółka nie jest narażona na ryzyko kursowe, a jedynie na ryzyko stóp procentowych. Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko stóp procentowych czy ryzyko wypłacalności odbiorców.

13. Pozostałe informacje

Dent-a-Medical SA nie jest częścią grupy kapitałowej.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Spółka nie prowadziła w 2015 roku, ani po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego prac badawczo-rozwojowych.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).



Sławomir Drohobycki
Wiceprezes Zarządu