



Sprawozdanie Zarządu
z działalności spółki Dent-a-Medical S.A.
w 2016 roku

Rzeszów, 31 maja 2017 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 S.A. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu *

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach
Mariusz Andrych	58 870 621	8,96%	8,96%
Kazimierz Stafin	56 153 833	8,55%	8,55%
Beata Warżała	46 900 799	7,14%	7,14%
Pozostali	494 788 402	75,34%	75,34%
Razem	656 713 655	100,00%	100,00%

Akcje Dent-a-Medical SA S.A. notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Zmiany w strukturze akcjonariatu Emitent raportuje na podstawie zawiadomień otrzymanych od zobowiązanych akcjonariuszy.

3. Przedmiot działalności Spółki

Działalność Dent-a-Medical S.A. w 2016 r. skupiała się na trzech obszarach, z których jeden pozostawał w fazie przygotowań, a jeden był wygaszany.

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.

W ramach rozwoju segmentu stomatologicznego po dniu bilansowym, tj. w dniu 21.03.2017 r., Emitent zawarł umowę dystrybucyjną w zakresie produktów stomatologicznych ze spółką MadMag Holding Sp. z o. o. W/w umowa dotyczy dystrybucji pasty do zębów, płynów do płukania ust i kosmetyków na określonych rynkach międzynarodowych i rynku polskim, przy czym Emitent uzyskał wyłączność dystrybucji na terytorium Chin oraz Ukrainy.

Segment handlu produktami rolnymi

W IV kwartale 2016 r. Spółka rozpoczęła przygotowania do działalności w nowym dla siebie obszarze handlu produktami rolnymi. Spółka uzyskała certyfikat GMP+, dotyczący zapewnienia bezpieczeństwa pasz dla zwierząt hodowlanych, przeznaczonych do spożycia przez ludzi, a także certyfikat ISCC EU, określający standardy i procedury, jakie muszą być spełnione w łańcuchu dostaw biopaliw, biopłynów oraz biogazu. Spółka podpisała umowę ramową ze spółką z Ukrainy na wyłączną dystrybucję wybranych pasz, biopaliw i artykułów spożywczych na terenie Europy oraz Chin (w dniu 28.11.2016 r.), prowadzi kolejne negocjacje i inne przygotowania w tym segmencie. Nowy segment nie zanotował jeszcze w roku obrotowym żadnych przychodów.

Segment deweloperski

Po dwóch latach funkcjonowania tego segmentu działalności Zarząd podjął decyzję o jego wygaszeniu poczynwszy od IV kwartale 2016 r. W ramach segmentu zrealizowane zostały roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy, w tym dotyczące dwóch budynków mieszkalnych w projekcie „Osiedle Pod Olchami” w Krakowie.

4. 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 2016 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawione zostały poniżej:

- 25.01.2016 r. zarejestrowana została zmiana Statutu Spółki, obejmujące zmianę siedziby z Wrocławia na Rzeszów, zmianę przedmiotu działalności oraz wykreślenie uprawnień osobistych dwóch akcjonariuszy.
- 03.06.2016 r. zarejestrowana została zmiana Statutu Spółki, obejmująca m.in. scalenie akcji w stosunku 50:1, a także związana z tym zmiana oznaczenia akcji.
- 30.06.2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie za rok obrotowy 2015 i dokonało podziału zysku.
- 25.08.2016 r. za porozumieniem stron rozwiązano umowę ze spółką Art-Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie o wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy.
- 01.09.2016 r. nabyto 60,19% udziałów w spółce Arthon Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie.
- 05.09.2016 r. długoletni akcjonariusz Kazimierz Stafin poinformował o przekroczeniu w dół progu 10% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta - z 13,38% do 8,55% głosów na WZ Spółki.
- 07.09.2016 r. ujawnił się nowy duży akcjonariusz Spółki przekraczający próg 5% ogólnej liczby głosów na WZ Emitenta – Beata Warżała, posiadająca pośrednio i bezpośrednio pakiet 7,14% głosów na WZ Spółki.
- 22.11.2016 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zadecydowało o podziale (splicie) akcji Spółki w stosunku 1:50.
- 28.11.2016 r. podpisano umowę ramową ze spółką z Ukrainy na wyłączną dystrybucję wybranych pasz, biopaliw i artykułów spożywczych na terenie Europy oraz Chin.
- 21.03.2017 r. zawarto umowę dystrybucyjną w zakresie produktów stomatologicznych ze spółką MadMag Holding Sp. z o. o.
- 25.04.2017 r. w ramach umowy dystrybucyjnej Spółka zamówiła pierwsze dostawy o łącznej wartości netto 1,8 mln zł.

5. Plany i strategia rozwoju

Spółka w IV kwartale 2016 r. podjęła decyzję o zmianie strategii rozwoju – będzie skupiała się na segmencie stomatologicznym i nowym segmencie handlu produktami rolnymi, natomiast segment deweloperski zostanie wygaszony. Spółka przygotowała się do dystrybucji wybranych pasz, biopaliw i artykułów spożywczych producentów ukraińskich na terenie Europy oraz Chin oraz prowadzi dalsze negocjacje w tym segmencie. Spółka przygotowuje się poszerzenia przychodów w segmencie stomatologicznym poprzez dystrybucję pasty do zębów, płynów do płukania ust i kosmetyków,

produkowanych w Polsce, a opartych na koloidalnych cząsteczkach złota i srebra oraz ekstraktach roślinnych, na określonych rynkach międzynarodowych i rynku polskim.

Nowa oferta Spółki w ocenie Zarządu powinna spotkać się ze znaczącym zainteresowaniem wśród odbiorców i przynieść wzrost wyników finansowych.

6. Statut i akcje własne

Sąd rejestrowy 25.01.2016 r. zarejestrował zmianę siedziby Spółki z Wrocławia na Rzeszów, zmianę przedmiotu działalności oraz wykreślenie paragrafów 20 i 22, dotyczących praw osobistych dwóch akcjonariuszy, w realizacji uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18.12.2015 r.

Następnie 03.06.2016 r. sąd rejestrowy zarejestrował scalenie akcji w stosunku 50:1 (za każde 50 akcji dotychczasowych o nominale 0,01 zł przysługuje 1 nowa akcja o nominale 0,50 zł) oraz zmianę oznaczenia akcji, w realizacji kolejnych uchwał NWZ z dnia 18.12.2015 r. Akcje serii od A do H zastąpione zostały akcjami serii J. Wcześniej (z uwagi na techniczne wymogi procesu scalenia akcji spółki notowanej) kapitał zakładowy został obniżony o 0,05 zł poprzez umorzenie 5 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

§ 6 Statutu Dent-a-Medical S.A. przed zmianą:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.567.136,55 zł (sześć milionów pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści sześć złotych i pięćdziesiąt pięć groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 656.713.655 (sześćset pięćdziesiąt sześć milionów siedemset trzysta tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: zero złotych jeden grosz) każda, w tym:
 - a) 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A1 o numerach od 1 do 92.500.000,
 - b) 147.250.000 (sto czterdzieści siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A2 o numerach od 1 do 147.250.000,
 - c) 32.500.000 (trzydzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A3 o numerach od 1 do 32.500.000,
 - d) 120.000.000 ((sto dwadzieścia milionów) akcji serii B o numerach od 1 do 120.000.000,
 - e) 5.760.299 (pięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii C o numerach od 1 do 5.760.299,
 - f) 12.703.356 (dwanaście milionów siedemset trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji serii D, o numerach od 1 do 12703356,
 - g) 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii E1 o numerach od 1 do numeru 92.500.000,
 - h) 55.000.000 (pięćdziesiąt pięć milionów) akcji serii E2 o numerach od 1 do 55.000.000,
 - i) 6.000.000 (sześć milionów) akcji serii E3 o numerach od 1 do 6.000.000,

- j) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji serii F o numerach od 1 do 30.000.000,
- k) 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii G o numerach od 1 do 5000000,
- l) 12.500.000 (dwanaście milionów pięćset tysięcy) akcji serii H o numerach od 1 do 12500000.
- m) 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji serii I o numerach od 1 do 45.000.000.

§ 6 Statutu po zmianie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.567.136,50 zł (słownie: sześć milionów pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sto trzydzieści sześć złotych i pięćdziesiąt groszy).

2. Kapitał zakładowy dzieli się na 13.134.273 (trzynaście milionów sto trzydzieści cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 0,50 zł (słownie: zero złotych pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji serii I o numerach od 1 do 900.000,
- b) 12.234.273 (dwanaście milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące dwieście siedemdziesiąt trzy) akcje serii J.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 22.11.2016 r. zdecydowało o przeprowadzeniu podziału (splitu) akcji w stosunku 1:50, co oznacza odstępianie od przeprowadzenia technicznych procedur scalania akcji w uzgodnieniu z KDPW i GPW oraz powrót do wartości nominalnej akcji 0,01 zł każda. Wysokość kapitału zakładowego Spółki pozostaje bez zmian. Powyższa zmiana Statutu zarejestrowana została przez sąd rejestrowy dnia 16.01.2017 r. Aktualne na dzień publikacji raportu rocznego brzmienie § 6.2 statutu Spółki:

„2. Kapitał zakładowy dzieli się na 656.713.650 (sześćset pięćdziesiąt sześć milionów siedemset trzynaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: zero złotych jeden grosz) każda, w tym:

- a) 45.000.000 (czterdzieści pięć milionów) akcji serii I o numerach 1 do 45.000.000,
- b) 611.713.650 (sześćset jedenaście milionów siedemset trzynaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt) akcji serii J.”

7. Organy Spółki

Zarząd

Na dzień bilansowy Zarząd działał w składzie jednoosobowym:

- Adam Warżała – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki powołała Adama Warżalę na Prezesa Zarządu w dniu 22.08.2016 r.

Sławomir Drohobycki zrezygnował z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z dniem 28.10.2016 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd działał w składzie trzyosobowym:



- Adam Warżała – Prezes Zarządu,
- Beata Warżała – Wiceprezes Zarządu,
- Stepan Ivanochko – Wiceprezes Zarządu.

Skład Zarządu został rozszerzony o Wiceprezesów, pełniących wcześniej funkcje w Radzie Nadzorczej, z dniem 16.01.2017 r.

Zarządu Dent-a-Medical S.A. w 2016 roku nie pobierał wynagrodzenia.

Rada Nadzorcza

Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki działa w składzie:

- Mariusz Soliński – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Cholewa – członek Rady Nadzorczej,
- Andriy Ivanochko – członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Lada – członek Rady Nadzorczej.

Skład rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

- Zdzisław Turczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Beata Warżała – członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – członek Rady Nadzorczej,
- Stepan Ivanochko – członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Soliński – członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2016 r. do daty publikacji niniejszego raportu:

- 1 sierpnia 2016 rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożyli Marek Biegocki oraz Robert Frąc,
- 8 sierpnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej dokooptowani zostali Beata Warżała oraz Mariusz Soliński,
- 10 sierpnia 2016 r. rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Andrzej Cholewa,
- 22 sierpnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej dokooptowany został Stepan Ivanochko,
- 16 stycznia 2017 r. Beata Warżała oraz Stepan Ivanochko zostali powołani do Zarządu, a skład Rady Nadzorczej uzupełniony został w drodze kooptacji o Piotra Cholewę oraz Andriy'a Ivanochko.
- 15 kwietnia 2017 r. rezygnację z przewodniczenia Radzie Nadzorczej złożył Zdzisław Turczyński,



- 19 kwietnia 2017 r w skład Rady Nadzorczej dokooptowany został Jacek Lada.

Nowi członkowie Rady Nadzorczej będą pełnili swoje funkcję do czasu wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie nowych członków Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanych, zgodnie z postanowieniami § 15 pkt 5 Statutu Spółki.

W 2015 roku Rady Nadzorcza Spółki działała bez wynagrodzenia.

8. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Wyniki finansowe Emitenta za 2016 rok utrzymały się na stabilnym poziomie – trzeci rok z rzędu Spółka zakończyła rok obrotowy zyskiem netto, mimo istotnie niższych przychodów. Zysk netto za 2016 r. wyniósł 74,0 tys. zł wobec 74,5 tys. zł za poprzedni rok obrotowy. Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły kwotę 641,8 tys. zł wobec 2 276,0 tys. zł za rok 2015 r. Główną przyczyną tak istotnego spadku przychodów było zakończenie i rozliczenie realizowanego przez Spółkę projektu deweloperskiego. W IV kwartale 2016 r. Spółka zdecydowała o wygaszeniu tego segmentu działalności. Koszty działalności operacyjnej Spółki zamknęły się kwotą 558,3 tys. zł. Ich główną pozycję, podobnie jak w latach ubiegłych, stanowiły koszty usług obcych.

W 2016 roku Emitent wykazał zysk na wszystkich poziomach rachunku wyników. Na poziom zysku z działalności operacyjnej pozytywnie wpłynęły inne przychody operacyjne (71,6 tys. zł), na które składały się przede wszystkim refakturowanie oraz rozliczenia wewnętrzne bonów na usługi stomatologiczne. Negatywnie wpłynęły inne koszty operacyjne w kwocie 22,2 tys. zł, w tym egzekucyjne, badanie sprawozdania finansowego oraz koszty lat ubiegłych. Spółka nie wykazała przychodów finansowych, a koszt odsetek od pożyczek i kredytów, stanowiących całość kosztów finansowych, kształtował się na poziomie 14,8 tys. zł. Ostatecznie wynik brutto wyniósł 118,1 tys. zł wobec 74,5 tys. zł za rok ubiegły. W 2015 r. z uwagi na skumulowaną stratę z lat ubiegłych Spółka nie poniosła obciążeń podatkiem dochodowym, wobec czego wynik netto był równy wynikowi brutto. Natomiast w 2016 r. Spółka dokonała odpisu utworzonego przed laty aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 44,1 tys. zł, wobec czego zysk netto wyniósł 74,0 tys. zł.

W 2016 r. w stosunku do roku poprzedniego istotnie zmieniła się struktura aktywów, co związane było przede wszystkim z rozliczeniem projektów deweloperskich. Stan należności krótkoterminowych obniżył się o 73% (z 904,6 tys. zł do 250,8 tys. zł), natomiast Spółka nabyła pakiet 60,19% udziałów w Arthon Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie za łączną kwotę 604,9 tys. zł (długoterminowe aktywa finansowe). Środki pieniężne przy mniejszej skali prowadzonej działalności obniżyły się o ponad połowę, do 79,3 tys. zł. Dzięki osiąganym zyskom udział środków własnych w finansowaniu majątku wzrósł z 13% do ponad 23%, jednakże nadal Spółka finansowała działalność głównie kapitałem obcym, z czego większość stanowiły długoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie łącznej 483,0 tys. zł.

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

Pozycja	2016	2015	2014	2013
Segment stomatologiczny	342,8	281,5	111,0	446,1
Segment deweloperski	293,4	1 994,5	466,2	n.d.
Segment handlu produktami rolnymi	--	n.d.	n.d.	n.d.

Pozostałe przychody	5,4	58,8	120,7	22,8
Przychody ze sprzedaży ogółem	641,6	2 276,0	697,9	468,9

Segment deweloperski jest wygaszany od IV kwartału 2016 r., natomiast Spółka rozwija nowy segment - handlu produktami rolnymi.

Wysoką dynamikę – niemal 22% rok do roku – Spółka wykazała 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 odznaczać 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. Przychody w segmencie stomatologicznym w 2016 r. nieco przewyższyły przychody w segmencie deweloperskim, co związane było z zakończeniem i rozliczaniem projektów w tym ostatnim. Głównym źródłem przychodów w segmencie deweloperskim były umowy o roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy, w tym dotyczące dwóch budynków mieszkalnych w projekcie „Osiedle Pod Olchami” w Krakowie.

9. Stan zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie na umowę o pracę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2016 r. wyniosło jedną osobę.

10. Czynniki ryzyka i zagrożenia

W ocenie Zarządu Spółki sytuacja majątkowa i finansowa jest stabilna, co pozwoli na kontynuację działalności gospodarczej w 2017 roku w co najmniej niezmiennym zakresie.

Spółka narażona jest zarówno na czynniki ryzyka związane z jej działalnością w segmencie usług stomatologicznych, jak i segmencie handlu produktami rolnymi. 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 towarzyszyły liczne zmiany składu Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki o osoby, posiadające wieloletnie doświadczenie biznesowe w nowych obszarach i na nowych rynkach. 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 nowym segmencie, a także kontaktów biznesowych, umożliwiających dalszy rozwój działalności. Nowo pozyskani menadżerowie posiadają doświadczenie w zakresie segmentu medycznego i ubezpieczeniowego, co pozwoli na rozwój dotychczasowej segmentu stomatologicznego, a także wnoszą wieloletnie doświadczenie w prowadzeniu różnego rodzaju własnych biznesów, co powinno wesprzeć rozwój Spółki.

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 rekordowo 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.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

11. Informacja o posiadanych instrumentach finansowych

Od 1 stycznia 2016 r. roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych, za wyjątkiem:

- kredytu w kwocie 205,9 tys. zł o terminie spłaty 30.12.2021 r., zaciągniętego w Idea Bank S.A.,
- pożyczek od osób fizycznych w kwocie 369,5 tys. zł o terminie spłaty 30.06.2018 r.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek obsługiwane są w walucie krajowej. Spółka w roku obrotowym prowadziła działalność wyłącznie na rynku krajowym, również dostawy rozliczane były w walucie krajowej. Wobec powyższego Spółka nie była narażona na ryzyko walutowe, a jedynie na ryzyko stóp procentowych. Na datę publikacji niniejszego raportu Spółka rozpoczęła działalność w zakresie handlu produktami rolnymi z dostawcami z Ukrainy, gdzie główną walutą rozliczeniową jest dolar amerykański. Również w segmencie stomatologicznym Spółka zawarła umowę dystrybucyjną, m.in. na rynki międzynarodowe, gdzie walutą rozliczeniową będzie dolar amerykański. Wobec powyższego Spółka będzie narażona na ryzyko walutowe. Ewentualne osłabienie złotego wobec głównej waluty rozliczeniowej będzie zmniejszało wpływy Spółki w w/w segmencie działalności.

Spółka nie korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe, stóp procentowych ani ryzyko wypłacalności odbiorców.

12. Pozostałe informacje

Dent-a-Medical S.A. tworzy grupę kapitałową, w skład której wchodzi Spółka jako jednostka dominująca oraz Arthon Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której Spółka posiada udziały, stanowiące 60,19% kapitałów i dające prawo do 60,19% głosów na WZ spółki. Udziały w w/w spółce zależnej zostały nabyte 01.09.2016 r. Dent-a-Medical S.A. nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosownie do zwolnienia, przewidzianego w art. 58 ustawy o rachunkowości.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Spółka nie prowadziła w 2016 roku, ani po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, prac badawczo-rozwojowych.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Adam Warżala – Prezes Zarządu

Adam Warżala

PREZES