



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności spółki Dent-a-Medical S.A.
w 2020 roku**

Kraków, 14 maja 2021 roku

1. Informacje ogólne

Firma:	Dent-a-Medical Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 211
Adres do korespondencji:	30-382 Kraków, ul. Kobierzyńska 211
NIP	8942834459
REGON	020073934
KRS	0000322873
Telefon:	+48 12 428 50 60
Adres poczty elektronicznej:	sekretariat@dent-a-medical.com
Adres strony internetowej:	www.dent-a-medical.com
Rynek notowań:	ASO NewConnect
Skrót giełdowy:	DAM
Data debiutu	17 grudnia 2009

2. Struktura akcjonariatu

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. Struktura akcjonariatu Dent-a-Medical S.A. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania niniejszego sprawozdania*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
LUDATEC Sp. z o.o. sp. k.	1 500 000	9,16%	9,16%
Mariusz Andrych	1 177 413	7,19%	7,19%
Pozostali	13 705 164	83,65%	83,65%
Razem	16 382 577	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 przez Emitenta od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych.

3. Przedmiot działalności Spółki

Działalność operacyjna Dent-a-Medical S.A. w 2020 r. polegała na utrzymaniu przychodów z segmentu stomatologicznego. Działalność ta jest utrzymywana na minimalnym poziomie. Zamiarem Spółki jest jej utrzymywanie co najmniej do momentu, aż inwestor strategiczny skutecznie obejmie pakiet kontrolny akcji i wdroży własną strategię rozwoju. Obecnie Spółka nie posiada zasobów potrzebnych do realizacji nowych projektów, jak również do rozwoju w zakresie segmentu stomatologicznego.

Obecną działalnością Spółki jest oferowanie dostępu 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 ogólnopolską sieć partnerskich klinik stomatologicznych, działających we współpracy z Dent-a-Medical.

Spółka skonstruowała produkty abonamentowe i ubezpieczeniowe z zakresu opieki stomatologicznej (programy opieki stomatologicznej) i dystrybuje 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.

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 2020 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawione zostały poniżej (chronologicznie):

W dniu 20 stycznia 2020 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym z tytułu pozwu Medihelp Sp. z o.o. na kwotę 35.236 zł, powiększoną o odsetki ustawowe oraz koszty procesu. Spółka złożyła sprzeciw do nakazu.

W dniu 30 stycznia 2020 r. Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółki w formie układu na podstawie art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne wraz z wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego, o którym mowa w art. 284 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne. W przypadku nieprzychylenia się sądu do wniosku o otwarcie postępowanie restrukturyzacyjnego Spółka wniosła o ogłoszenie upadłości Spółki, z powodu utracenia zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych w rozumieniu art. 11 Prawa upadłościowego (ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. z p. zm). Spółka złożyła wniosek, gdyż jej zobowiązania pieniężne przekroczyły wartość jej majątku, a stan ten utrzymywał się przez okres przekraczający 24 miesiące, a zatem zachodzi domniemanie z art. 11 ust. 2 Prawa upadłościowego.

6 lutego 2020 r. Spółka poinformowała o wysoce prawdopodobnym dalszym zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży w kolejnych miesiącach 2020 r. w stosunku przychodów osiągniętych w IV kwartale 2019 r. Miesięczny poziom przychodów wyniesie zaledwie kilka tysięcy złotych, co jest wynikiem istotnego obniżenia liczby klientów przypisanych do usługi Spółki przez jej podstawowego klienta w segmencie stomatologicznym. W związku z sytuacją Spółki przychody z drugiego segmentu działalności należało uznać za mało prawdopodobne, a więc Akcjonariusze musieli liczyć się więc z generowaniem strat w kolejnych miesiącach br., co ma istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. W ocenie Spółki jedyną szansą na odzyskanie rentowności Spółki jest pozyskanie inwestora strategicznego i wraz z nim wdrożenie nowego modelu biznesowego.

10 sierpnia 2020 r. Spółka otrzymała wypowiedzenie umowy kredytowej od Idea Bank S.A., które następuje z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia. Przyczyną wypowiedzenia są zaległości w spłacie kredytu, odsetek i prowizji w łącznej w kwocie 21 479,01 zł. Bank oczekiwał spłatę tej kwoty w okresie wypowiedzenia. W przeciwnym wypadku cała należność kapitałowa kredytu w kwocie 43 541,20 zł wraz z należnymi odsetkami miała stać się natychmiast wymagalna. Spółka nie spełniła żądania postawionego przez Idea Bank S.A. w wypowiedzeniu kredytu. Z powodu braku środków pieniężnych Spółka w tym czasie dokonała spłaty ok. 20% żądanej kwoty. Wobec powyższego cała należność kapitałowa kredytu wraz z należnymi odsetkami stała się wymagalna. Ostatecznie w 2021 r. Spółka spłaciła cały kredyt.

Od 2016 r. Spółka była w sporze z Medihelp Sp. z o.o. w procesie toczącym się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego, z powództwa Spółki przeciwko Medihelp Sp. z o.o. o ustalenie istnienia lub nieistnienia stosunku prawnego między spółkami. Spółka identyfikuje istotne

ryzyko finansowe związane z tym procesem, którego wartość może przekroczyć 500 tys. zł. W lipcu 2016 r. Spółka wniosła pozew o nakazanie spółce Medihelp Sp. z o.o. zapłatę kwoty 114 tys. zł wraz z odsetkami z tytułu nienależnych świadczeń wypłaconych w oparciu o umowę pośrednictwa. Równocześnie Spółka wniosła o unieważnienie umowy o współpracy z 20 czerwca 2014 r. ze spółką Medihelp Sp. z o.o., jako umowę zawartą dla pozor. Medihelp Sp. z o.o. wniosła o oddalenie powództwa Spółki. Wg wiedzy Zarządu Spółki, w związku z tą umową Medihelp Sp. z o.o. złożyła dotychczas do sądu osiem nakazów zapłaty w postępowaniu upominawczym w stosunku do Spółki na łączną kwotę ok. 287 779,13 zł z tytułu należnych prowizji za pośrednictwo oraz 24 171,00 zł z tytułu kosztów procesowych oraz o odsetki z tytułu zaległości. Spółka złożyła sprzeciwy do wszystkich nakazów, wnosząc o ich zawieszenie do czasu rozstrzygnięcia sprawy ważności umowy pośrednictwa, do czego Sąd dotychczas się przychylił. Spółka dotychczas nie uznawała większości zobowiązań z tych nakazów, stąd w bilansach śródrocznych Spółki widoczne było zobowiązanie na 35 291,43 zł. W 2016 r ówczesny Zarząd Spółki nie utworzył rezerw na roszczenia Medihelp Sp. z o.o., gdyż nie uznawał umowy pomiędzy spółkami, a okoliczności jej podpisania ówczesny Prezes Spółki uznał za kwalifikujące się do złożenia doniesienia o popełnienia przestępstwa, co uczynił w 2016 r. Przystępując do prac nad raportem rocznym za 2019 r. Spółka zawiązała rezerwy w związku z ewentualnym niekorzystnym rozstrzygnięciem sporu sądowego pomiędzy Spółką a Medihelp sp. z o.o. w kwocie 311.950,13 zł oraz ujemną aktualizacją wartości aktywów w postaci niedokończonych prac nad systemem informatycznym o wartości 30.000,00 zł. Ostatecznie w sprawozdaniu rocznym za 2019 r., rezerwa związana ze sprawą z Medihelp została powiększona do 332.134,58 zł.

12 sierpnia 2020 r. Spółka zawarła ugodę pozasądową z Medihelp Sp. z o.o. Celem porozumienia ugodowego było definitywne zakończenie sporów sądowych i pozasądowych, oraz zniesienie wzajemnych roszczeń i pretensji. W ramach ugody Spółka zobowiązała się do cofnięcia, ze zrzeczeniem się roszczenia, pozwu o unieważnienie spornej umowy z 2014 r., co uczyniła na końcowej rozprawie przed Sądem Okręgowym w Warszawie. W wyniku tego Sąd Okręgowy umorzył postępowanie. Istotnym warunkiem pełnej realizacji ugody jest zapłata przez Spółkę w ciągu 7 dni kwoty 35 tys. zł brutto na rzecz spółki Medihelp. Z kolei spółka Medihelp zobowiązała się, iż w ciągu 7 dni od otrzymania zapłaty cofnie wszystkie pozwy o zapłatę ze zrzeczeniem się roszczenia z tytułu spornej umowy. Jednocześnie spółka Medihelp oświadczyła w porozumieniu, że z chwilą zapłaty ww. kwoty oraz skutecznego cofnięcia przez Spółkę pozwu zrzeka się wszelkich roszczeń wobec Spółki, co definitywnie zakończyło spór.

20 sierpnia 2020 r. Spółka podpisała list intencyjny z potencjalnym inwestorem strategicznym, w którym strony wyraziły wolę zrealizowania wspólnego przedsięwzięcia, polegającego na uruchomieniu w Spółce nowego segmentu działalności operacyjnej. Segment ten zostanie uruchomiony w oparciu o strategię przygotowywaną przez inwestora oraz finansowanie, które ten inwestor dostarczy. W związku z tym Spółka przeprowadziła szereg czynności niezbędnych do osiągnięcia celu, w tym również, aby utrzymać działalność operacyjną oraz jej notowania na rynku NewConnect. Inwestor zadeklarował pomoc w realizacji tych czynności. Zarząd Spółki w tym celu zwołał w II kwartale 2020 r. dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia, które powołały 3 członków Rady Nadzorczej, a także umożliwiły emisję nowych akcji Spółki z prawem poboru (seria N) oraz bez prawa poboru (seria M). Emisja serii M była skierowana do podmiotu wskazanego przez inwestora.

5 listopada 2020 r. Spółka zawarła umowy objęcia wszystkich 17.000.000 akcji serii M, emitowanych na podstawie uchwały nr 8 NWZ Spółki z 13.10.2020 r. Zgodnie z warunkami umowy łączna wartość emisyjna w kwocie 1,7 mln zł została wpłacona do Spółki do 31 grudnia 2020 r. Akcje serii M objął jeden podmiot prawny, będący spółką celową, dotychczas nieprowadzącą działalności gospodarczej.

6 listopada 2020 r. Spółka otrzymała postanowienia sądu z 29.10.2020 r. w sprawie zabezpieczenia roszczeń powódki Kingi Zembrzyckiej-Stachoń wobec Spółki o stwierdzenie nieważności uchwały nr 8 NWZ Spółki z 13.10.2020 r. poprzez wstrzymanie wykonania zaskarżonej uchwały i zobowiązanie Spółki do nie składania do sądu KRS wniosku o dokonanie wpisu zmian jej statutu oraz podwyższenia kapitału zakładowego dla akcji serii M do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy. Zdaniem Spółki uchwały

NWZ zostały podjęte prawidłowo, nie mniej jednak wstrzymała działania w zakresie podwyższenia kapitału do czasu wyjaśnienia sprawy.

17 grudnia 2020 r. Spółka zawarła umowę objęcia 16.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C w spółce Emarket S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena emisyjna akcji serii C była równa wartości nominalnej i wynosi 0,10 zł za 1 akcję, tak więc wartość umowy wynosi 1,65 mln zł. Udział Spółki w podwyższonym kapitale zakładowym Emarket S.A. wyniesie 12,7%. Emarket S.A. prowadzi działalność w zakresie importu towarów i produktów z Chin, a także jest operatorem logistycznym, obsługującym programy lojalnościowe oraz konfekcjonującym zamówienia.

4 lutego 2021 r. do Spółki wpłynęło zarządzenie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 7.10.2020 r. w sprawie zwrotu wniosku o ogłoszenie upadłości, który Spółka złożyła 30 stycznia 2020 r. Zwrot wniosku nastąpił na podstawie art. 130 § 2 k.p.c. w zw. z art. 35 p.u. Równocześnie Spółka otrzymała zarządzenie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych z dnia 19.11.2020 r., w sprawie zwrotu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego, który Spółka złożyła 30 stycznia 2020 r. Wniosek zwrócono w związku z tym, że Spółka nie wniosła opłaty sądowej we wskazanym przez Sąd terminie.

25 lutego 2021 r. Spółka otrzymała informację nadesłaną z portalu informacyjnego Sądu Okręgowego w Krakowie o umorzeniu postępowania w sprawie dotyczącej stwierdzenia nieważności uchwały nr 8 NWZ Spółki z 13.10.2020 r. Powodem umorzenia jest cofnięcie pozwu przez Powódkę.

W dniach 1-12 marca 2021 r. Spółka przeprowadziła ofertę 8.191.288 akcji zwykłych na okaziciela serii N z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej - 0,10 zł. Emisja została objęta w całości, a w transzy dodatkowej wystąpiła 47,846% redukcja zleceń. Z tytułu tej emisji kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę 819 128,80 zł.

5. Plany i strategia rozwoju

Spółka nie dysponuje obecnie żadnymi zasobami, które mogłaby użyć do rozwoju. Jej działalność ogranicza się wyłącznie do utrzymania bieżącej płynności. Spółka obecnie czeka na rejestrację emisji akcji serii M, co spowoduje objęcie pozycji dominującej w Spółce przez inwestora strategicznego.

6. Organy Spółki

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na datę publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd działał w składzie jednoosobowym:

- Mariusz Kowalewski – Członek Zarządu.

Z dniem 9 grudnia 2020 r. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Piotr Grzesiak.

W 2020 r. łącznie wynagrodzenie wypłacone wszystkim członków Zarządu Spółki wyniosło 6 tys. zł.

Rada Nadzorcza

W dniu 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- Piotr Maliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Mariusz Soliński – członek Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Kowalkowski – członek Rady Nadzorczej,

- Monika Kowalkowska – członek Rady Nadzorczej.

W 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki działała bez wynagrodzenia. W trakcie 2020 r. z udziału w Radzie Nadzorczej zrezygnował Piotr Cholewa. Walne Zgromadzenie Spółki odwołało również z funkcji w Radzie Nadzorczej Michała Potoplaka oraz powołało Piotra Malińskiego, Daniela Kowalkowskiego oraz Monikę Kowalkowską.

7. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

W 2020 r. Spółka uzyskiwała przychody ze sprzedaży wyłącznie w segmencie stomatologicznym. Głównym źródłem przychodów była sprzedaż programów opieki stomatologicznej w formie abonamentu. Struktura przychodów ze sprzedaży w ostatnich latach kształtowała się następująco:

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

Pozycja	2020	2019	2018	2017	2016
Segment stomatologiczny	44,6	258,8	296,8	304,7	342,8
Segment deweloperski	--	--	--	--	293,4
Pozostałe przychody	-	2,7	--	--	5,4
Przychody ze sprzedaży ogółem	44,6	261,5	296,8	304,7	641,6

Segment deweloperski został wygaszony, natomiast nowy segment handlu produktami rolnymi jest w fazie przygotowań.

Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły kwotę 44,6 tys. zł, wobec 261,5 tys. zł w 2019 r., co oznacza spadek o 82,9%. Spadek przychodów wynikał przede wszystkim z braku możliwości podjęcia aktywnych działań służących aktywacji nowych klientów, ze względu na brak zasobów Spółki oraz istotnemu obniżaniu poziomu współpracy ze strony głównego klienta.

Tabela: Podstawowe wyniki finansowe Spółki (tys. zł)

	2020	2019
Przychody ze sprzedaży	44,6	261,5
Pozostałe przychody operacyjne	377,9	8,7
Przychody finansowe	-	1,0
Razem przychody	422,5	271,2
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	93,8	170,7
Pozostałe koszty operacyjne	62,4	388,1
Koszty finansowe	15,6	16,9
Razem koszty	171,8	575,7
Wynik na sprzedaży	(49,2)	90,9
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	266,4	(288,6)
Wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	266,4	(288,7)
Wynik brutto	250,7	(304,5)
Wynik finansowy netto	250,7	(311,5)

W 2020 r. koszty podstawowej działalności operacyjnej Spółki zmniejszyły się o 45,0%, co było wynikiem istotnego obniżenia skali działalności oraz maksymalnego ograniczenia kosztów działalności przez Zarząd Spółki. Pomimo tego, z powodu niskich przychodów ze sprzedaży, wynik na sprzedaży był ujemny o wartości 49,2 tys. zł. Na główne pozycje kosztów składały się: koszty usług obcych (65,8% kosztów podstawowej działalności operacyjnej), oraz podatki i opłaty (25,3%).

W 2020 r. Spółka wykazała wysokie dodatnie saldo na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie - 315,5 tys. zł. W efekcie wynik operacyjny Spółki był dodatni w wysokości 266,4 tys. zł. O wartości tego

salda zdecydowało przede wszystkim podjęcie przez Zarząd decyzji o rozwiązaniu rezerwy na potencjalne roszczenia ze strony spółki Medihelp na kwotę 332,1 tys. zł, ze względu na zawartą ugodę.

W zakresie działalności finansowej Spółka poniosła koszty finansowe w wysokości 15,6 tys. zł, w tym głównie odsetki od kredytów i pożyczek. Spółka zakończyła rok obrotowy zyskiem netto w wysokości 250,7 tys. zł.

Tabela: Podstawowe wielkości bilansowe Emitenta (tys. zł)

	31.12.2020	31.12.2019
Suma bilansowa	1 669,3	60,0
Kapitał własny	(222,0)	(472,8)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 891,3	532,8
w tym zobowiązania długoterminowe	-	48,4
Aktywa trwałe	1 650,0	-
Aktywa obrotowe	19,3	60,0
Środki pieniężne	6,5	16,6

Na koniec 2020 r. w stosunku do roku poprzedniego istotnie zmieniła się wartość aktywów, co związane było z przeprowadzeniem emisji akcji serii M o wartości 1,7 mln zł oraz nabycie ze środków z tej emisji akcji nowej emisji eMarket S.A. o wartości 1,65 mln zł..

Z uwagi na ujemne kapitały własne Spółka finansowała działalność wyłącznie kapitałem obcym, z czego większość stanowiły: zobowiązanie wobec akcjonariuszy z tytułu jeszcze niezarejestrowanej emisji akcji serii M, krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie łącznej 105,7 tys. zł oraz zobowiązania handlowe w kwocie 82,1 tys. zł.

Tabela: Podstawowe wskaźniki rentowności i płynności Spółki

	2020	2019
Rentowność na sprzedaży (netto)	(110,2%)	34,7%
Rentowność działalności operacyjnej EBIT	596,6%	(110,3%)
Rentowność EBITDA	596,6%	(110,3%)
Rentowność brutto	561,5%	(116,4%)
Rentowność netto	561,5%	(119,1%)
Rentowność aktywów ROA (wynik netto/średnie aktywa)	29,0%	(367,8%)
Rentowność kapitału ROE (wynik netto/średni kapitał własny)	-	-
Obciążenie majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa)	1,13	8,87
Płynność I stopnia (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,01	0,39
Płynność II stopnia (majątek obrotowy - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,01	0,39
Płynność III stopnia (środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe)	0,00	0,11

W 2020 roku Spółka wykazała wysoką ujemną rentowność na sprzedaży w wysokości 110,2%, co wynikało z niskiego poziomu przychodów ze sprzedaży, które nie pokrywały kosztów stałych. Jednak zdarzenia jednorazowe spowodowały, że pozostałe wskaźniki rentowności były wysoce dodatnie, zarówno w stosunku do sprzedaży jak posiadanych aktywów. Ze względu na ujemny kapitał własny Spółka wykazała wysoki wskaźnik zadłużenia oraz wskaźniki płynności na bardzo niskim poziomie.

8. Stan zatrudnienia

Spółka nie zatrudniała pracowników etatowych. Natomiast korzystała z pracy członków Zarządu, którzy obejmowali funkcję z tytułu powołania. Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz obecnie Zarząd jest jednoosobowy.

9. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ze względu na ujemne kapitały własne oraz niskie wpływy obecna sytuacja finansowa Spółki jest trudna, aczkolwiek w momencie zarejestrowania przez sąd emisji akcji serii M i N płynność finansowa Spółki istotnie się zmieni. Niemniej jednak obecnie Spółka wciąż nie reguluje na bieżąco wszystkich zobowiązań, w tym pożyczek.

Zarząd obecnie rozpoznaje następujące czynniki ryzyka:

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Spółka

Ryzyko związane z pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej Polski

Obecnie Emitent uzyskuje przychody niemal wyłącznie ze sprzedaży krajowej, wobec powyższego sytuacja makroekonomiczna Polski ma wpływ na działalność, wyniki oraz perspektywy Emitenta. Klientami Spółki są osoby fizyczne i prawne (segment stomatologiczny). Największe znaczenie dla kondycji finansowej Emitenta mają czynniki kształtujące siłę nabywczą i poziom optymizmu ludności. Na sytuację pacjentów korzystających z usług gabinetów stomatologicznych oraz produktów budowanych na tej bazie (np. ubezpieczenia medyczne) mają wpływ takie czynniki jak poziom wynagrodzeń, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych i dostępność kredytów.

Istnieje ryzyko, że pogorszenie dostępności kredytów i optymizmu konsumentów lub pogorszenie się sytuacji gospodarczej w Polsce może mieć istotny negatywny wpływ na wysokość osiągniętych przychodów, wyników finansowych oraz perspektywy Spółki.

Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji

Spółka, tak jak i inne podmioty gospodarcze, narażony jest na ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego w Polsce. Częste dostosowywanie przepisów prawnych do zmieniających się realiów, wprowadzanie nowych przepisów unijnych, zmiany wykładni obowiązujących regulacji prawnych w znaczącym stopniu utrudniają prowadzenie i racjonalne planowanie działalności gospodarczej. Czynnikiem ryzyka dla Spółki są w szczególności zmiany wprowadzane w zakresie usług prowadzonych za pośrednictwem sieci internet, a także regulacjach dotyczących bezpieczeństwa i higieny pracy. Ewentualne nowelizacje przepisów mogą pociągać za sobą konieczność wprowadzania zmian w przyjętych przez Emitenta procedurach organizacyjnych i wypracowanych praktykach działania.

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

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Spółka, tak jak każdy podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko, związane z koniecznością stosowania nieprecyzyjnych zapisów w uregulowaniach prawno-podatkowych oraz brakiem jednolitych interpretacji i orzecznictwa sądowego, co w szczególności może prowadzić do znacznych rozbieżności w interpretacji przepisów przez Spółkę oraz organy skarbowe. Najistotniejsze w działalności Emitenta są przepisy związane z podatkiem dochodowym, podatkiem VAT oraz podatkiem od czynności cywilnoprawnych.

Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko stóp procentowych

Obecnie Spółka korzysta z pożyczek od osób fizycznych. Rada Polityki Pieniężnej od 2012 r. obniżała stopy procentowe, ostatnie obniżenie miało miejsce w marcu 2015 r. Aktualnie stopy procentowe pozostają stabilne i niskie. 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 Emitenta

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z zagrożeniem kontynuacji działalności w segmencie stomatologicznym

Główna działalność Spółki jest związana z integracją gabinetów stomatologicznych w obrębie marki Dent-a-Medical. Spółka w ramach prowadzonej infolinii obsługuje klientów indywidualnych bezpośrednio oraz pośrednio w ramach realizacji kontraktów B2B, w tym kontraktów ubezpieczeniowych. Obecnie działalność, prowadzona przez Spółkę w segmencie stomatologicznym, skupia się przede wszystkim na współpracy z jedną firmą. Z tytułu tej umowy Spółka uzyskuje wynagrodzenie płatne w miesięcznych stawkach w wysokości uzależnionej od liczby użytkowników produktów opieki zdrowotnej.

Utrata największego klienta może przełożyć się na wycofanie Spółki z działalności w tym segmencie oraz przełożyć się na całkowitą utratę obecnego źródła przychodów. Może to mieć bardzo istotne konsekwencje dla sytuacji finansowej Spółki, łącznie z możliwością upadłości.

W 2020 r. poziom współpracy z głównym klientem Spółki istotnie obniżył się w stosunku do 2019 r. Obecna sytuacja operacyjna i finansowa Spółki, wynikająca również z ujemnych kapitałów własnych, powoduje istnienie zagrożenia dla kontynuacji działalności operacyjnej Spółki w 2021 r., nie mniej jednak rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii M i N istotnie lub całkowicie oddali to ryzyko.

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej

W czerwcu 2019 r. skład Zarządu Spółki uległ zmianie i obecnie wciąż pozostaje jednoosobowy. Istnieje ryzyko związane ze złożeniem rezygnacji przez Członka Zarządu, co może skutkować trudnościami w znalezieniu zastępcy, który wytyczy nową ścieżkę rozwoju Emitenta.

Rezygnacja Członka Zarządu może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko dotyczące zmiany strategii

Dotychczasowa strategia polegająca na uruchomieniu nowego segmentu operacyjnego nie przyniosła oczekiwanych efektów. W związku z tym Spółka jej zaniechała. Obecnie Spółka prowadzi działania zmierzające do rejestracji emisji akcji serii M w sądzie, co oznacza przejęcie Spółki przez inwestora strategicznego. Inwestor ten zdecyduje o nowej strategii dla Spółki. Ewentualne niepowodzenie tej strategii prawdopodobnie będzie miało bardzo istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z utrzymaniem sieci partnerskiej

Spółka posiada umowy z ok. 200 gabinetami stomatologicznymi. Umowy podpisywane do tej pory mają charakter wieloletni. Obecni kontrahenci Spółki w zakresie usług B2B oczekują utrzymywania wielkości sieci partnerskiej Emitenta na odpowiednio poziomie. Ewentualne pojawiające się problemy z utrzymaniem odpowiedniej liczby placówek mogą skutkować brakiem lub zaprzestaniem współpracy z tymi kontrahentami.

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

Niekorzystne dla Emitenta rozstrzygnięcia sprawy może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, łącznie z możliwością upadłości.

Ryzyko związane z ujemnym kapitałem własnym

Emitent począwszy od 31.12.2017 roku posiada ujemny kapitał własny. Zgodnie z art. 11 ust. 2 Prawa Upadłościowego dłużnik będący osobą prawną jest niewypłacalny, gdy jego zobowiązania pieniężne przekraczają wartość jego majątku przez okres przekraczający 24 miesiące. Zgodnie z art. 11 ust. 5 Prawa Upadłościowego domniemywa się, że zobowiązania pieniężne dłużnika przekraczają, wartość jego majątku, jeżeli zgodnie z bilansem jego zobowiązania, z wyłączeniem rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych, przekraczają wartość jego aktywów, a stan utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące.

W związku z powyższym w dniu 30 stycznia 2020 r. Spółka złożyła wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółki w formie układu na podstawie art. 7 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne wraz z wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego, o którym mowa w art. 284 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne. W przypadku nieprzychylenia się sądu do wniosku o otwarcie postępowanie restrukturyzacyjnego Spółka wniosła o ogłoszenie upadłości Spółki, z powodu utracenia zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych w rozumieniu art. 11 Prawa upadłościowego (ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. z p. zm).

Nie mniej jednak w trakcie roku Sąd oddalił oba wnioski, co zakończyło proces. Ryzyko upadłości przestanie być aktualne po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii M i N.

Działania podejmowane przez Zarząd w zakresie przeciwdziałaniu zagrożeniom

Zagrożenie związane z ujemnymi kapitałami własnymi

W celu eliminacji zagrożenia ogłoszenia upadłości Spółki Zarząd pozyskał inwestora strategicznego oraz doprowadził do uchwalenia emisji akcji serii M i N. Obie serie akcji zostały objęte w całości i obecnie trwa proces ich rejestracji w sądzie, co zwiększy kapitał własny Spółki do poziomu dodatniego.

Zagrożenie związane z dużym udziałem w sprzedaży jednego kontrahenta

W celu eliminacji zagrożenia Zarząd Spółki nawiązał współpracę z inwestorem strategicznym, który po skutecznym objęciu kontrolnego pakietu akcji wdroży nową strategię, prawdopodobnie polegającą na uruchomieniu nowego segmentu działalności. Obecnie Zarząd ogranicza się jedynie do maksymalnego zmniejszenia poziomu kosztów operacyjnych.

10. Informacja o posiadanych instrumentach finansowych

Na dzień 31 grudnia 2020 r. roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe:

- 16.500.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki eMarket S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości 1,65 mln zł,
- kredyt w kwocie zobowiązania na dzień bilansowy 8,5 tys. zł o terminie spłaty 7 stycznia 2021 r., zaciągniętego w Idea Bank S.A.,
- pożyczka od osoby prawnej w kwocie łącznej 53,5 tys. zł, spłacona 7 kwietnia 2021 r.
- pożyczka od osoby fizycznej w kwocie łącznej 41,5 tys. zł o terminie spłaty 31 grudnia 2020 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.

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

11. Pozostałe informacje

Dent-a-Medical S.A. na dzień bilansowy była udziałowcem spółki Arthon Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie, w której Spółka posiadała udziały, stanowiące 60,19% kapitałów i dające prawo do 60,19% głosów na WZ spółki. Udziały w w/w spółce zależnej zostały nabyte 1 września 2016 r. Dent-a-Medical S.A. nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosownie do zwolnienia, przewidzianego w art. 58 ustawy o rachunkowości. Spółka nie kontroluje tej spółki, nie ma kontaktu z zarządzającymi tej spółki oraz nie ma dostępu do jej zasobów ani dokumentów. Wg wiedzy Spółki Arthon Sp. z o.o. w 2020 r. nie prowadziła działalności operacyjnej a jej wartości w bilansie Spółki wynosi 0 zł. Wobec powyższego Spółka nie przedstawiła wybranych danych finansowych ww. spółki, nieobjętej konsolidacją za rok obrotowy 2020.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Spółka nie prowadziła w 2020 r., ani po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, prac badawczo-rozwojowych.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Pod dacie bilansu wystąpiła zdarzenia, które zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu.

Mariusz Kowalewski – Członek Zarządu