



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności spółki Dent-a-Medical S.A.
w 2019 roku**

Kraków, 27 maja 2020 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 22 228 64 21
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
Mariusz Andrych	1 177 413	7,19%	7,19%
Pozostali	15 205 164	92,81%	92,81%
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 Dent-a-Medical S.A. w 2019 r. skupiała się przede wszystkim na segmencie stomatologicznym. Spółka podjęła działalność operacyjną w segmencie materiałów budowlanych, ale próba ta zakończyła się niepowodzeniem. Obecnie Spółka utrzymuje działalność w zakresie usług dla stomatologii na minimalnym poziomie, chcąc dotrzeć do rozstrzygnięcia sporu prawnego ze spółką Medihelp, co pozwoli na kontynuację rozmów z potencjalnymi inwestorami dla Spółki. Obecnie Spółka nie posiada zasobów potrzebnych do realizacji nowych projektów, jak również do rozwoju w zakresie segmentu stomatologicznego.

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. Produkty skonstruowane 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.

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 2019 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawione zostały poniżej:

W dniu 22 lutego 2019 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację emisji akcji serii K. Kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 1 598 257,70 zł i dzielił się na 15.982.577 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

2019-03-27

W dniu 27 marca 2019 r. Spółka poinformowała o rozpoczęciu działalności operacyjnej w segmencie sprzedaży hurtowej materiałów izolacyjnych dla budownictwa i rolnictwa. W ramach tej działalności Spółka nawiązała współpracę z jednym z polskich producentów i importerów tego typu towarów. W celu sfinansowania startu nowej działalności Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procedury podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 40 tys. zł, w drodze emisji 400 000 akcji zwykłych na okaziciela serii L. Prawo poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy zostało w całości wyłączone.

W dniu 17 maja 2019 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS, zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację emisji akcji serii L. Kapitał zakładowy Spółki wzrósł do 1 638 257,70 zł i dzieli się na 16.382.577 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W dniu 26 sierpnia 2019 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu dwóch nakazów zapłaty w postępowaniu upominawczym z tytułu pozwów Medihelp Sp. z o.o. na łączną kwotę 70.472 zł w związku z usługą pośrednictwa. Łącznie do tego dnia w 2019 roku Spółka otrzymała nakazy zapłaty z tytułu pozwów złożonych przez Medihelp Sp. z o.o. na kwotę 105.708 zł. Spółka składała sprzeciw do wszystkich nakazów, wnosząc o ich zawieszenie do czasu rozstrzygnięcia sprawy ważności umowy pośrednictwa.

W dniu 30 sierpnia 2019 r. Spółka poinformowała o otrzymaniu kolejnego nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym z tytułu pozwu Medihelp Sp. z o.o. na kwotę 34.684 zł, powiększoną o odsetki ustawowe oraz koszty procesu. Spółka złożyła sprzeciw do nakazu.

3 października 2019 r. Spółka poinformowała o wysoce prawdopodobnym zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2019 r. w stosunku do kwartalnych przychodów wykazanych w I i II kwartale 2019 r. Poziom spadku miał wynieść nawet 50% poprzednich wartości. Było to wynikiem istotnego obniżenia liczby klientów przypisanych do usługi Spółki przez jej podstawowego klienta w segmencie

stomatologicznym, które jest trwałe. W związku z tym, należało spodziewać się obniżenia rentowności Spółki w IV kwartale 2019 r.

W dniu 6 listopada 2019 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 29 listopada 2019 r. Spółka otrzymała rezygnację Łukasza Adacha z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Przyczyną rezygnacji są sprawy osobiste. Wobec złożonej rezygnacji liczba osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zmniejszył się do czterech osób. Zgodnie z postanowieniami § 15 pkt 5 Statutu Spółki, w przypadku śmierci lub rezygnacji członka Rady Nadzorczej, powołanego przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze podjęcia jednomyślnej uchwały powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który będzie pełnił swoją funkcję do czasu wyboru przez najbliższe Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

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.

Od 2016 r. Spółka jest 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 pozorów. 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.

W dniu 26 maja 2020 r. Spółka otrzymała w trybie artykułu 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych zawiadomienie o przekroczeniu w dół progu 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki, przesłane przez p. Kazimierza Stafina.

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 do czasu rozstrzygnięcia sporu sądowego ze spółką Medihelp oraz utrzymania notowań akcji na rynku NewConnect. W ocenie Zarządu rozstrzygnięcie tej sprawy otworzy drogę do negocjacji z potencjalnymi inwestorami.

6. Organy Spółki

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na datę publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd działał w składzie jednoosobowym:

- Piotr Grzesiak – Prezes Zarządu.

W 2019 r. łącznie wynagrodzenie wypłacone wszystkim członków Zarządu Spółki wyniosło 56 tys. zł.

Rada Nadzorcza

W dniu 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- Mariusz Soliński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Bodzioch – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Cholewa – członek Rady Nadzorczej,
- Michał Potoplak – członek Rady Nadzorczej,

W 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki działała bez wynagrodzenia. W trakcie 2019 roku z udziału w Radzie Nadzorczej zrezygnowała Łukasza Adach. Do daty sprawozdania Rada nie dokooptowała nowego członka z powodu braku kandydatów.

7. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

W 2019 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	2019	2018	2017	2016	2015
Segment stomatologiczny	258,8	296,8	304,7	342,8	281,5
Segment deweloperski	--	--	--	293,4	1 994,5
Pozostałe przychody	2,7	--	--	5,4	58,8
Przychody ze sprzedaży ogółem	261,5	296,8	304,7	641,6	2 276,0

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

Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły kwotę 261,5 tys. zł, wobec 296,8 tys. zł w 2018 r., co oznacza spadek o 11,9%. Spadek przychodów wynikał przede wszystkim z braku możliwości podjęcia aktywnych działań służących aktywacji nowych klientów, ze względu na brak zasobów Spółki oraz obniżania poziomu współpracy ze strony głównego klienta.

Tabela: Podstawowe wyniki finansowe Spółki (tys. zł)

	2019	2018
Przychody ze sprzedaży	261,5	296,8
Pozostałe przychody operacyjne	8,7	8,9
Przychody finansowe	1,0	0,0
Razem przychody	271,2	305,7
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	170,7	164,2
Pozostałe koszty operacyjne	388,1	245,7
Koszty finansowe	16,9	56,5
Razem koszty	575,7	466,4
Wynik na sprzedaży	90,9	132,6
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	(288,6)	(104,2)
Wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	(288,7)	(101,5)
Wynik brutto	(304,5)	(160,7)
Wynik finansowy netto	(311,5)	(160,7)

W 2019 r. koszty podstawowej działalności operacyjnej Spółki zwiększyły się o 4,0%, co spowodowało, że przy spadku sprzedaży, wynik na sprzedaży obniżył się w stosunku do ubiegłego roku o 31,5%, do kwoty 90,9 tys. zł. Na główne pozycje kosztów składały się: koszty usług obcych (42,3% kosztów podstawowej działalności operacyjnej), wynagrodzenia (32,8%) oraz podatki i opłaty (20,4%).

W 2019 r. Spółka wykazała wysokie ujemne saldo na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -379,4 tys. zł. W efekcie wynik operacyjny Spółki był ujemny w wysokości 288,6 tys. zł. O wartości tego salda zdecydowało przede wszystkim podjęcie przez Zarząd decyzji o ujemnej aktualizacji wartości aktywów na kwotę 30 tys. zł oraz rezerwy na potencjalne roszczenia ze strony spółki Medihelp na kwotę 332,1 tys. zł.

W zakresie działalności finansowej Spółka poniosła koszty finansowe w wysokości 16,9 tys. zł, w tym głównie odsetki od kredytów i pożyczek. Spółka zakończyła rok obrotowy stratą w wysokości 311,5 tys. zł.

Tabela: Podstawowe wielkości bilansowe Emitenta (tys. zł)

	2019	2018
Suma bilansowa	60,0	109,4
Kapitał własny	(472,8)	(466,3)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	532,8	575,8
w tym zobowiązania długoterminowe	48,4	100,9
Aktywa trwałe	-	45,1
Aktywa obrotowe	60,0	64,3

Środki pieniężne	16,6	8,5
------------------	------	-----

Na koniec 2019 r. w stosunku do roku poprzedniego istotnie zmieniła się wartość aktywów, co związane było z aktualizacją wartości aktywów trwałych (niezakończony system informatyczny).

Z uwagi na ujemne kapitały własne Spółka finansowała działalność wyłącznie kapitałem obcym, z czego większość stanowiły: zobowiązania handlowe w kwocie 86,6 tys. zł, krótkoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie łącznej 44,1 tys. zł. Pożyczki i kredyty długoterminowe wyniosły 48,4 tys. zł.

Tabela: Podstawowe wskaźniki rentowności i płynności Spółki

	2019	2018
Rentowność na sprzedaży (netto)	34,8%	44,7%
Rentowność działalności operacyjnej EBIT	(110,4%)	(35,1%)
Rentowność EBITDA	(110,4%)	(34,2%)
Rentowność brutto	(116,4%)	(54,1%)
Rentowność netto	(119,1%)	(54,1%)
Rentowność aktywów ROA (wynik netto/średnie aktywa)	(367,8%)	(72,5%)
Rentowność kapitału ROE (wynik netto/średni kapitał własny)	-	-
Obciążenie majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa)	8,88	5,26
Płynność I stopnia (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,12	0,14
Płynność II stopnia (majątek obrotowy - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,12	0,14
Płynność III stopnia (środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe)	0,03	0,02

W 2019 roku Spółka wykazały wysoką rentowność na sprzedaży w wysokości 34,8%. Jednak zdarzenia jednorazowe spowodowały, że pozostałe wskaźniki rentowności były wysoce ujemne, 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 2018 r. oraz obecnie Zarząd jest jednoosobowy.

9. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Ze względu na ujemne kapitały własne oraz niski wpływ obecna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo trudna. Spółka nie reguluje na bieżąco wszystkich zobowiązań, w tym kredytów i 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 osiąganych 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 posiada kredyt w Idea Bank S.A. oraz 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. Opracowany przez Spółkę program opieki dentystrycznej, dopasowany do potrzeb tej firmy, jest dołączany jako integralna część wybranych pakietów medycznych oferowanych klientom. 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., stąd ryzyko stało bardzo prawdopodobne. Obecna sytuacja operacyjna i finansowa Spółki, wynikająca również z ujemnych kapitałów własnych, powoduje istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności operacyjnej Spółki w 2020 r.

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej

W czerwcu 2018 roku skład Zarządu Spółki uległ całkowitej zmianie i obecnie jest jednoosobowy. Istnieje ryzyko związane ze złożeniem rezygnacji przez Prezesa Zarządu, co może skutkować trudnościami w znalezieniu zastępcy, który wytyczy nową ścieżkę rozwoju Emitenta.

Rezygnacja Prezesa 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 utrzymania działalności operacyjnej do momentu rozstrzygnięcia sporu sądowego ze spółką Medihelp. Wyrok ten powinien otworzyć drogę Spółce do rozmów z potencjalnymi inwestorami oraz do stworzenia wraz z nimi biznes planu dla nowej działalności. Ważne jest również otrzymanie Spółki w notowań na rynku NewConnect.

Niepowodzenie tej strategii prawdopodobnie będzie miało bardzo istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

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.

Ryzyko związane z procesem sądowym ze spółką Medihelp

Przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydziału Gospodarczego toczy się proces, z powództwa Spółki przeciwko Medihelp Sp. z o.o. o ustalenie istnienia lub nieistnienia stosunku prawnego między spółkami. Spółka identyfikuje istotne ryzyko finansowe dla siebie, którego wartość może w przyszłości wynieść nawet 700 tys. zł. W lipcu 2016 roku Spółka wniosła pozew o nakazanie spółce Medihelp 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, jako umowę zawartą dla pozorów. Medihelp Sp. z o.o. wniosła o oddalenie powództwa 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. 312 tys. zł z tytułu należnych prowizji za pośrednictwo, odsetek oraz kosztów sądowych. Spółka złożyła sprzeciwy do obu nakazów, wnosząc o ich zawieszenie do czasu rozstrzygnięcia sprawy ważności umowy pośrednictwa. Zarząd szacuje, że prawomocny wyrok zapadnie nie wcześniej niż w II-III kwartale 2020 roku.

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 przychylenie się sądu do wniosku o restrukturyzację może uruchomić procedurę upadłościową lub likwidacyjną Spółki.

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umowy kredytowej przez bank

Niski poziom miesięcznych wpływów powoduje, że Spółka nie wywiązuje się w terminie z płatności z tytułu umowy kredytowej i powiązanej z nią umowy o usługi factoringowej. Na dzisiaj zaległości z tego tytułu wynoszą kilkanaście tysięcy złotych. Sytuacji ta stanowi więc zagrożenie, że bank wypowie umowę kredytową i zażąda natychmiastową spłatę kwoty kredytu.

Działania podejmowane przez Zarząd w zakresie przeciwdziałaniu zagrożeniom

Zagrożenie związane z ujemnymi kapitałami własnymi

W celu eliminacji zagrożenia ogłoszenia upadłości Spółki Zarząd złożył do sądu wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, a w przypadku nieprzychylenia się do wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Działanie to ma na celu między innymi uchronienie Spółki przed przyszłymi egzekucjami ze strony wierzycieli, co ma to dać czas na rozmowy z potencjalnymi inwestorami. Obecnie jedynie spółka Medihelp próbuje prowadzić aktywne działania egzekucyjnego za pośrednictwem sądów. Zarząd Spółki stara się podejmować działania zmierzające do zawieszania tych nakazów do czasu wydania wyroku przez sąd w sprawie ważności umowy o pośrednictwo, z której te nakazy wynikają.

Zagrożenie związane z dużym udziałem w sprzedaży jednego kontrahenta

Rozwój drugiego niezależnego segmentu działalności w zakresie handlu hurtowego materiałami izolacyjnymi dla budownictwa i rolnictwa miało służyć dywersyfikacji źródeł dotychczasowych przychodów. Efektem tych działań miało być skokowe zmniejszenie tego zagrożenia. Dodatkowo w celu eliminacji zagrożenia zakończenia umowy z tą firmą Zarząd zamierzał zakończyć prace na serwisem informatycznym do obsługi gabinetów, który miał zaoferować nowe rozwiązania, które znajdą akceptację przez obecnych i potencjalnych nowych klientów w segmencie stomatologicznym. Niestety niepowodzenia w tym zakresie oraz brak zasobów, które Zarząd mógłby użyć, spowodowało, że obecnie Zarząd ogranicza się jedynie do maksymalnego zmniejszenia poziomu kosztów operacyjnych.

10. Informacja o posiadanych instrumentach finansowych

Od 1 stycznia 2019 r. roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych, za wyjątkiem:

- kredytu w kwocie zobowiązania na dzień bilansowy 51,1 tys. zł o terminie spłaty 7 stycznia 2021 r., zaciągniętego w Idea Bank S.A.,
- pożyczek od osób fizycznych 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 2019 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 2019.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Spółka nie prowadziła w 2019 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.

Piotr Grzesiak – Prezes Zarządu