



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności spółki Dent-a-Medical S.A.  
w 2017 roku**

Rzeszów, 30 maja 2018 roku

## 1. Informacje ogólne

<b>Firma:</b>	<b>Dent-a-Medical Spółka Akcyjna</b>
<b>Adres siedziby:</b>	35-005 Rzeszów, ul. J. Kilińskiego 2
<b>Adres do korespondencji:</b>	35-005 Rzeszów, ul. J. Kilińskiego 2
<b>NIP</b>	894-283-44-59
<b>REGON</b>	020073934
<b>KRS</b>	0000322873
<b>Telefon:</b>	+48 22 228 64 21
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<a href="mailto:sekretariat@dent-a-medical.com">sekretariat@dent-a-medical.com</a>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.dent-a-medical.pl">www.dent-a-medical.pl</a>
<b>Rynek notowań:</b>	ASO NewConnect
<b>Skrót giełdowy:</b>	DAM
<b>Data debiutu</b>	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 Sad 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

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 raportu \*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
Mariusz Andrych	1 177 413	8,96%	8,96%
Kazimierz Stafin	1 123 077	8,55%	8,55%
Pozostali	10 833 783	82,48%	82,48%
Razem	13 134 273	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 2017 r. skupiała się na dwóch obszarach, z których jeden pozostawał w fazie przygotowań, natomiast segment deweloperski pozostawał wygaszony.

### 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 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 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 Spółka planuje także dystrybucję pasty do zębów, płynów do płukania ust i kosmetyków.

### Segment handlu produktami rolnymi

Od IV kwartału 2016 r. Spółka prowadziła przygotowania do działalności w nowym dla siebie obszarze handlu produktami rolnymi, w tym obejmującymi wybrane pasze, biopaliwa i artykuły spożywcze.

### Segment deweloperski

Po dwóch latach funkcjonowania segmentu deweloperskiego Zarząd podjął decyzję o jego wygaszeniu począwszy od IV kwartału 2016 r. W ramach segmentu operacyjnego zrealizowane zostały roboty budowlane w formule generalnego wykonawcy, w tym dotyczące dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych 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 2017 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania przedstawione zostały poniżej:

- 16.01.2017 r. sąd rejestrowy zarejestrował zmianę w statucie Emitenta, polegającą na odwróceniu scalenia akcji, zgodnie z wolą Walnego Zgromadzenia z dnia 22.11.2016 r.,
- 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 (przy czym z wielu powodów dostawy te do dnia publikacji raportu nie zostały zrealizowane),
- 30.06.2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło sprawozdanie za rok obrotowy 2016 i dokonało podziału zysku,
- 14.11.2017 r. Spółka otrzymała od akcjonariuszki, Beaty Warżała, zawiadomienie o przekroczeniu w dół progu 5% ogólnej liczby głosów na WZ Spółki,

- 12.01.2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zdecydowało o scaleniu akcji w stosunku 50:1 tak, by wartość nominalna każdej akcji wynosiła 50 groszy,
- 27.02.2018 r. zarejestrowana została zmiana Statutu Spółki, obejmująca m.in. ponowne scalenie akcji w stosunku 50:1,
- w dniach od 20.03.2018 r. do 03.04.2018 roku miało miejsce zawieszenie obrotu akcjami Spółki na rynku NewConnect w związku z przeprowadzaniem procedury scalenia,
- 04.04.2018 r. nastąpiło wznowienie obrotu akcjami Emitenta po scaleniu,
- 28.05.2018 r. Spółka rozliczyła segment deweloperski, tworząc odpisy wartości aktywów na łączną kwotę 735,0 tys. zł.

## 5. Plany i strategia rozwoju

Spółka skupiała się na segmencie stomatologicznym i nowym segmencie handlu produktami rolnymi, natomiast wygaszony segment deweloperski został ostatecznie rozliczony w ciężar roku 2017.

Spółka przygotowywała się do 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.

W ramach ww. przygotowań 21.03.2017 r. Emitent zawarł umowę dystrybucyjną w zakresie produktów stomatologicznych ze spółką MadMag Holding Sp. z o. o. Ww. 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. Następnie 25.04.2017 r. w ramach umowy dystrybucyjnej Spółka zamówiła pierwsze dostawy o łącznej wartości netto 1,8 mln zł, przy czym z wielu powodów dostawy te do dnia publikacji raportu rocznego nie zostały zrealizowane (jednakże Spółka nie rezygnuje z tego kierunku poszerzenia obszaru działalności). Wobec powyższego do dnia publikacji raportu Spółka nie zanotowała przychodów z dystrybucji produktów stomatologicznych.

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

W ramach nowego segmentu handlu produktami rolnymi Spółka kontynuowała przygotowania do rozpoczęcia działalności operacyjnej w zakresie dystrybucji wybranych pasz, biopaliw i artykułów spożywczych producentów ukraińskich na terenie Europy oraz Chin.

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 roku 2017 Spółka prowadziła kolejne negocjacje oraz inne przygotowania w tym segmencie, niezbędne do rozpoczęcia działalności operacyjnej. Nowy segment nie zanotował w roku obrotowym 2017 przychodów.

Wraz z zamknięciem roku obrotowego 2017 zostało przeprowadzone rozliczenie segmentu operacyjnego deweloperskiego. W wyniku przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów stwierdzono całkowitą utratę wartości długoterminowego aktywa finansowego (pakietu 60,19% udziałów w Arthon Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie) utworzono odpis aktualizujący w kwocie 604,9 tys. zł. Ponadto utworzono odpisy aktualizujące należności przeterminowane zagrożone ryzykiem nieściągalności na kwotę łączną 130,1 tys. zł.

## 6. Statut i akcje własne

W wyniku działań, prowadzonych w 2015 i 2016 r., wg stanu na 01.01.2017 procedura scalenia akcji w stosunku 50:1 została przeprowadzona w stosownym sądzie rejestrowym, natomiast technicznie w obrocie giełdowym pozostawały akcje o wartości 1 grosza każda (nie scalone). Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 22.11.2016 r. zdecydowało o powrocie do wartości nominalnej akcji 0,01 zł każda, przeprowadzeniu podziału (splitu) akcji w stosunku 1:50 i tym samym odstąpieniu od przeprowadzenia technicznych procedur scalania akcji w uzgodnieniu z KDPW i GPW. Wysokość kapitału zakładowego Spółki pozostawała bez zmian. Powyższa zmiana Statutu zarejestrowana została przez sąd rejestrowy dnia 16.01.2017 r.:

*„§ 6.2. Kapitał zakładowy dzieli się na 656.713.650 (sześćset pięćdziesiąt sześć milionów siedemset trzystaście 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 jednaście milionów siedemset trzystaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt) akcji serii J.”*

Taki stan utrzymywał się przez cały rok obrotowy 2017, przy czym 16.12.2017r. zostało zwołane Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy z porządkiem, obejmującym ponowne przeprowadzenie scalenia akcji w stosunku 50:1. W nowym roku obrotowym, 12.01.2018r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło przeprowadzenie scalenia akcji w stosunku 50:1 (każde pięćdziesiąt dotychczasowych akcji zostało połączone w jedną akcję po scaleniu), bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Scalenie akcji dokonało się wobec tego przy proporcjonalnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji z liczby 656.713.650 do liczby 13.134.273 akcji. NWZ uchwaliło stosowną zmianę § 6 ust. 2 statutu Emitenta, tj.

*„§ 6 ust. 2. Kapitał zakładowy dzieli się na 13.134.273 (trzystaście 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.”*

Rejestracja powyższej zmiany statutu (liczebności akcji) przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nastąpiła 27.02.2018r.

Spółka uzgodniła z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) i Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) harmonogram procedury scalenia akcji, który przedstawiał się następująco:

- „1. Uchwała Zarządu GPW nr 195/2018 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta z 13 marca 2018 roku;*
- 2. Złożenie przez Zarząd Spółki dokumentów do KDPW dotyczących przeprowadzenia operacji scalenia akcji - do 15 marca 2018 roku;*
- 3. Zawieszenie obrotu akcjami (kod ISIN: PLDNTMD00012) - od 20 marca 2018 r. do 3 kwietnia 2018 roku;*
- 4. Dzień Referencyjny - 23 marca 2018 roku;*
- 5. Informacja KDPW do Emitenta o łącznej liczbie niedoborów scaleniowych - 28 marca 2018 roku. Niedobory scaleniowe zostaną pokryte przez jednego z akcjonariuszy;*

6. Emitent składa do KDPW aneks do listu księgowego potwierdzający liczbę praw akcyjnych na pokrycie niedoborów -29 marca 2018 roku;

7. Dzień scalenia akcji w KDPW - 30 marca 2018 roku;

8. Planowane wznowienie obrotu akcjami Emitenta - 4 kwietnia 2018 roku.”

Powyższy harmonogram został zrealizowany, wobec powyższego na datę publikacji raportu kapitał zakładowy spółki Dent-a-Medical S.A. dzieli się na 13.134.273 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda i tyle samo akcji znajduje się w obrocie na ASO NewConnect.

## 7. Organy Spółki

Od początku roku obrotowego 2017 do dnia publikacji niniejszego raportu skład organów Spółki zmieniał się, co zostało przedstawione w poniższych akapitach:

### Zarząd

Na dzień 1 stycznia 2017 r. Zarząd działał w składzie jednoosobowym, Prezesem Zarządu był Adam Warżała.

Skład Zarządu został rozszerzony o Wiceprezesów, pełniących wcześniej funkcje w Radzie Nadzorczej, z dniem 16 stycznia 2017 r.

Na dzień bilansowy skład Zarządu był trzyosobowy:

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład organu uległ zmianie, Stepan Ivanochko złożył rezygnację z dniem 14 maja 2018r.

Na dzień publikacji sprawozdania za rok 2017 Zarząd działał w składzie:

- Adam Warżała – Prezes Zarządu,
- Beata Warżała – Wiceprezes Zarządu,

Zarządu Dent-a-Medical S.A. w 2017 roku pobierał wynagrodzenie w kwocie łącznej 45,0 tys. zł.

### Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 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 2017 r. do daty publikacji niniejszego raportu:

- 16 stycznia 2017 r. Beata Warżała oraz Stepan Ivanochko złożyli rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej z uwagi na powołanie 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,

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które miało miejsce 30.06.2017 r., zatwierdziło wszystkie wcześniejsze uchwały Rady Nadzorczej o uzupełnienie składu RN w drodze kooptacji,
- z dniem 14 maja 2018 r. rezygnację z funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Andriy Ivanochko.

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

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

Zgodnie z postanowieniami § 15 pkt 5 Statutu Emitenta, 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 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki działała bez wynagrodzenia.

## 8. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

W roku obrotowym 2017 Spółka uzyskiwała przychody wyłącznie w segmencie stomatologicznym. Głównym źródłem przychodów Spółki w tym segmencie była sprzedaż programów opieki stomatologicznej w różnych formach, w tym na rzecz sieci usług medycznych LUX MED Sp. z o.o. Pozostałe przychody w segmencie stomatologicznym 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. Natomiast przygotowania do uruchomienia działalności w zakresie handlu produktami rolnymi, w tym biopaliwami, nie przyniosły efektu w postaci przychodów. Segment deweloperski, wygaszany od IV kwartału 2016 r., nie zanotował przychodów, natomiast jego rozliczenie na koniec roku 2017 przyniosło aktualizację wartości aktywów w dół i obciążenie wyniku finansowego Spółki.

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

Pozycja	2017	2016	2015	2014	2013
Segment stomatologiczny	304,7	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
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>304,7</b>	<b>641,6</b>	<b>2 276,0</b>	<b>697,9</b>	<b>468,9</b>

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

Przychody netto ze sprzedaży osiągnęły kwotę 304,7 tys. zł wobec 641,8 tys. zł za rok 2016 r., co oznacza spadek o 52,5%. Główną przyczyną obniżenia poziomu przychodów było zakończenie realizowanego przez Spółkę do III kwartału 2016r. projektu deweloperskiego. Przychody z segmentu stomatologicznego obniżyły się nieznacznie, o 11,1%. Koszty działalności operacyjnej Spółki obniżyły się mocniej niż przychody (o 69,5%) i zamknęły się kwotą 170,3 tys. zł. Na główne pozycje, podobnie jak w latach ubiegłych, składały się koszty usług obcych (49,3% kosztów ogółem) i wynagrodzenia (32,0% kosztów ogółem).

Wynik finansowy Emitenta pogorszył się istotnie w stosunku do roku 2016 z uwagi na rozliczenie segmentu operacyjnego deweloperskiego, aktywnego w latach 2014-2016. Wynik netto zamknął się stratą 527,3 tys. zł wobec zysku za rok 2016 w kwocie 74,0 tys. zł. Główne pozycje rozliczenia segmentu deweloperskiego zawierały aktualizację do zera wartości aktywów finansowych (pakiet udziałów w podmiocie zależnym w ciężar kosztów finansowych) na kwotę -604,9 tys. zł oraz aktualizację wartości aktywów niefinansowych (pakiet należności przeterminowanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych) na kwotę łączną -130,1 tys. zł.

**Tabela: Podstawowe wskaźniki finansowe Emitenta (tys. zł)**

	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	304,7	641,8
Pozostałe przychody operacyjne	103,3	71,6
Przychody finansowe	0,0	0,0
<b>Razem przychody</b>	<b>408,0</b>	<b>713,4</b>
Koszty działalności operacyjnej	170,3	558,3
Pozostałe koszty operacyjne	134,8	22,2
Koszty finansowe	630,1	14,8
<b>Razem koszty</b>	<b>935,3</b>	<b>595,3</b>
Wynik na sprzedaży	134,4	83,5
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	102,8	132,9
Wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	106,3	134,2
Wynik brutto	-527,3	118,1
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>-527,3</b>	<b>74,0</b>

Na poziom zysku z działalności operacyjnej pozytywnie wpłynęły inne przychody operacyjne (103,3 tys. zł), na które składało się przede wszystkim umorzenie przeterminowanych zobowiązań na kwotę 103,3 tys. zł. Poza pozycjami, wynikającymi z rozliczenia segmentu deweloperskiego, wymienionymi wyżej, negatywnie na poziom wyniku wpłynęły inne koszty operacyjne w kwocie 4,7 tys. zł. W efekcie wynik z działalności operacyjnej był dodatni i zamknął się kwotą 102,8 tys. zł wobec 132,9 tys. zł za rok 2016.

Spółka nie wykazała przychodów finansowych, koszt odsetek od pożyczek i kredytów kształtował się na poziomie 13,2 tys. zł, inne koszty finansowe na poziomie 12,0 tys. zł. Największą pozycją kosztów finansowych była aktualizacja do zera wartości pakietu udziałów w podmiocie zależnym na kwotę -604,9 tys. zł, związana z rozliczeniem segmentu deweloperskiego. Ostatecznie wynik brutto wyniósł -527,3 tys. zł wobec 118,1 tys. zł za rok ubiegły. Spółka nie poniosła obciążeń podatkiem dochodowym, wobec czego wynik netto był równy wynikowi brutto – strata 527,3 tys. zł wobec zysku netto 74,0 tys. zł za rok 2016.

W 2017 r. w stosunku do roku poprzedniego istotnie zmieniła się struktura aktywów, co związane było przede wszystkim z rozliczeniem projektów deweloperskich. Z uwagi na dokonane odpisy aktualizacyjne stan należności krótkoterminowych obniżył się z 250,8 tys. zł do 168,8 tys. zł. Ponadto długoterminowe aktywa finansowe, na które składał się pakiet 60,19% udziałów w Arthon Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie o wartości 604,9 tys. zł, zostały przeszacowane w dół do kwoty 0,0 tys. zł z uwagi na całkowitą utratę wartości aktywa (spółka zależna nie prowadziła działalności operacyjnej). Środki pieniężne na koniec roku zamykały się kwotą 123,1 tys. zł. Spółka finansowała działalność głównie kapitałem obcym, z czego większość stanowiły długoterminowe kredyty i pożyczki w kwocie łącznej 490,4 tys. zł.

**Tabela: Podstawowe wielkości bilansowe Emitenta (tys. zł)**

	2017	2016
Suma bilansowa	333,8	959,8
Kapitał własny	-305,7	221,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	639,5	738,1



Zobowiązania długoterminowe	490,4	483,0
Aktywa trwałe	19,5	612,8
Aktywa obrotowe	314,3	347,0
Środki pieniężne	123,2	79,4

Rozliczenie segmentu deweloperskiego przyniosło stratę, której wysokość przekroczyła wartość kapitałów własnych Emitenta. Na koniec 2017 r. kapitał własny Dent-a-Medical osiągnął wartość ujemną -305,7 tys. zł. Zarząd niezwłocznie zwołał Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały, dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Podstawowy segment działalności, tj. segment stomatologiczny, przyniósł istotną poprawę rentowności sprzedaży, z 13,0% w roku 2016 do 44,1% w roku bieżącym. Również rentowność EBIT 33,8% była w 2017 r. zauważalnie wyższa, niż rok wcześniej, kiedy to osiągnęła 20,7%. Natomiast aktualizacja wartości pakietu udziałów w podmiocie zależnym w ciężar kosztów finansowych przyniosła załamanie rentowności brutto i netto do -173,1% z odpowiednio 18,4% oraz 11,5% w roku wcześniejszym.

**Tabela: Podstawowe wskaźniki rentowności i płynności Emitenta (%)**

	2017	2016
Rentowność na sprzedaży (netto)	44,1%	13,0%
Rentowność działalności operacyjnej EBIT	33,8%	20,7%
Rentowność EBITDA	34,9%	20,9%
Rentowność brutto	-173,1%	18,4%
Rentowność netto	-173,1%	11,5%
Rentowność aktywów ROA	-1,58	0,08
Rentowność kapitału ROE	1,73	0,33
Obciążenie majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa)	1,92	0,77
Płynność I stopnia (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	2,11	1,36
Płynność II stopnia (majątek obrotowy - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	2,10	1,35
Płynność III stopnia (środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe)	0,83	0,31

Z uwagi na poniesienie przez Spółkę straty netto, wskaźniki rentowności netto oraz rentowności aktywów przybrały wartości ujemne. Natomiast dodatnia wartość wskaźnika rentowności kapitału wynika z zestawienia straty i ujemnych kapitałów własnych.

Mimo straty netto Spółka posiada stosunkowo wysoki poziom środków pieniężnych, zbliżony do wartości zobowiązań krótkoterminowych (na które składają się głównie zobowiązania handlowe).

## 9. Stan zatrudnienia

Spółka zatrudniała jednego pracownika etatowego w okresie styczeń – marzec 2017r., natomiast na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji raportu Spółka nie zatrudniała pracownika etatowego.

## 10. Czynniki ryzyka i zagrożenia

W ocenie Zarządu Spółki mimo straty na rozliczeniu działalności segmentu deweloperskiego sytuacja majątkowa i finansowa jest stabilna, co pozwoli na kontynuację działalności gospodarczej w 2018 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. Odmiennosc 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 osiągnięte w przyszłości przez Emitenta mogą okazać się niższe od zakładanych. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na jego perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową.

Zmianom w profilu działalności Spółki towarzyszyły 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.

Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci pożyczek i kredytów. Rada Polityki Pieniężnej od 2012 r. obniżyła stopy procentowe i aktualnie utrzymują 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 2017 r. roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała żadnych instrumentów finansowych, za wyjątkiem:

- kredytu w kwocie zobowiązania na dzień bilansowy 134,8 tys. zł o terminie spłaty 07.01.2021 r., zaciągniętego w Idea Bank S.A.,
- pożyczek od osób fizycznych w kwocie łącznej 356,0 tys. zł o terminie spłaty 31.12.2020 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 rozpoczęła przygotowania do działalności 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. W przypadku ziszczenia się obrotów na ww. rynkach (co nie miało miejsca do dnia publikacji raportu) 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. na dzień bilansowy tworzyła grupę kapitałową, w skład której wchodziła Spółka jako jednostka dominująca oraz 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 01.09.2016 r. Dent-a-Medical S.A. nie sporządziła skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosownie do zwolnienia, przewidzianego w art. 58 ustawy o rachunkowości.

Jednostka zależna w 2017 r. nie prowadziła działalności operacyjnej. W wyniku przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów stwierdzono utratę wartości długoterminowego aktywa finansowego

w postaci pakietu udziałów spółki zależnej w kwocie 604,9 tys. zł i utworzono odpis aktualizujący w ww. kwocie, tj. do wartości 0,0 tys. zł. Wobec powyższego Spółka nie przedstawiła wybranych danych finansowych ww. spółki zależnej nieobjętej konsolidacją za rok obrotowy 2017.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

Spółka nie prowadziła w 2017 roku, ani po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, prac badawczo-rozwojowych.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Adam Warżała – Prezes Zarządu

Beata Warżała – Wiceprezes Zarządu