

RAPORT ZA III KWARTAŁ 2012 ROKU

partner group
Dent-a-Medical
dobraklinika.pl

DENT-A-MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

12 LISTOPADA 2012 r.

1. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE BILANSU I RACHUNKU WYNIKÓW (DANE W ZŁ).

Podstawowe pozycje bilansu Spółki			
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2011
Kapitał własny	874 627	2 213 528	3 276 727
Należności długoterminowe	0	0	0
Należności krótkoterminowe	489 969	471 276	1 217 272
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	590 149	586 494	26 891
Zobowiązania długoterminowe	9 372	3 121 905	3 137 428
Zobowiązania krótkoterminowe	418 796	2 536 362	1 033 862

Podstawowe pozycje rachunku wyników Spółki				
	01.04.2012- 30.09.2012	01.04.2011- 30.09.2011	01.01.2012- 30.09.2012*	01.01.2011- 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	370 864	1 177 646	1 188 776	2 574 577
Zysk/strata na sprzedaży	35 039	-117 520	-1 139 730	-791 915
Zysk/strata na działalności operacyjnej	78 538	-63 817	-1 996 537	-709 838
Zysk/strata brutto	85 356	-151 083	-2 142 196	-736 518
Zysk/strata netto	85 356	-151 083	-2 142 196	-750 820
EBITDA*	80 428	104 330	-1 732 547	-205 581
Amortyzacja	1 890	168 147	263 990	504 257

*zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

2. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ OPIS DZIAŁAŃ, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM PODEJMOWANE BYŁY W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.

III kwartał 2012 roku był pierwszym okresem działalności Spółki w nowej formule kosztowej. W II kwartale 2012 r. Spółka ostatecznie zakończyła działalność polegającą na bezpośrednim świadczeniu usług stomatologicznych w klinikach własnych - w maju 2012 r. Spółka sprzedała nieruchomość we Wrocławiu przy ulicy Horbaczewskiego 53a, w której znajdowała się jedna z klinik własnych Spółki natomiast w czerwcu 2012 r. dokonała zbycia kliniki własnej zlokalizowanej przy ul. Duchnickiej 3 w Warszawie. Środki pieniężne pozyskane ze zbycia klinik własnych pozwoliły na redukcję zadłużenia Spółki poprzez spłatę kredytu hipotecznego, którego zabezpieczeniem była sprzedana nieruchomość a także poprzez spłatę zobowiązań z tytułu leasingu sprzętu medycznego. Wskutek działań przeprowadzonych w II kwartale 2012 r. Spółka zredukowała niemalże całkowicie swoje zobowiązania, a co za tym idzie koszty finansowe związane z ich obsługą.

Dużym sukcesem Spółki w omawianym okresie było podpisanie niezwykle istotnej dla jej działalności umowy z TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (vide: raport bieżący nr 26/2012). Dzięki tej umowie Spółka zrealizowała sprzedaż 100.000 Kart Stomatologicznych "TAURON Zdrowie" dzięki czemu uzyskała znaczącej wartości przychody, które odzwierciedlone będą w wynikach III i IV kwartału b.r.

Klienci Grupy TAURON, do których trafią karty „TAURON Zdrowie” będą uprawnieni do korzystania ze stworzonego dla TAURON programu rabatowego w placówkach sieci Dent-a-Medical oraz z szeregu usług bezpłatnych przez okres 3 miesięcy od daty aktywacji kart. Po upływie terminu opłaconego z góry przez TAURON posiadacze kart będą mieli możliwość odpłatnego przedłużenia okresu ich ważności. Zarząd Spółki wspólnie z TAURON Sprzedaż sp. z o.o. pracuje obecnie nad rozszerzeniem współpracy w zakresie oferowania programów opieki stomatologicznej klientom Grupy TAURON.

Kolejnym ważnym kontrahentem pozyskanym przez Spółkę w III kwartale 2012 r. jest lider polskiego rynku prywatnej opieki medycznej LUX MED. Sp. z o.o. Przedmiotem umowy podpisanej przez Spółkę z LUX MED (vide: raport bieżący nr 28/2012) jest współpraca w ramach programu stomatologicznego przygotowywanego wspólnie z LUX MED oraz jednym z liderów polskiego rynku ubezpieczeń. Tworzone pakiety stomatologiczne będą dystrybuowane kanałem sprzedaży telefonicznej przez podmiot wyspecjalizowany w sprzedaży ubezpieczeń przez telefon. Dent-a-Medical otrzymywać będzie wynagrodzenie w wysokości uzależnionej od liczby sprzedanych pakietów. Jest to pierwszy

etap współpracy pomiędzy Dent-a-Medical a LUX MED w zakresie oferowania programów opieki stomatologicznej. Zarząd Spółki prowadzi dalsze rozmowy z LUX MED dotyczące jej rozszerzenia.

Zawarcie wymienionych wyżej umów poszerzyło możliwości dystrybucji programu opieki stomatologicznej Dent-a-Medical wśród nowych dużych grup potencjalnych pacjentów. Ponadto Spółka skorzysta także na promocji własnej marki przy okazji uczestnictwa w prowadzonych przez nowych kontrahentów kampaniach promocyjnych, a fakt współpracy z wiodącymi na polskim rynku firmami podnosi w istotny sposób wiarygodność Spółki oraz niewątpliwie pozytywnie wpływa na jej wizerunek ugruntowując pozycję lidera rynku opieki stomatologicznej.

Zbycie klinik własnych oraz uregulowanie zobowiązań finansowych związanych z ich dotychczasowym funkcjonowaniem stanowiło ostatni etap restrukturyzacji Spółki związanej ze zmianą jej strategii rozwoju. Pozwoliło to Emitentowi na znaczące obniżenie kosztów funkcjonowania Spółki począwszy od III kwartału 2012 r. i umożliwiło pełną koncentrację na realizacji nowego modelu biznesu.

Zakończona restrukturyzacja pozwoliła Spółce na zamknięcie III kwartału 2012 r. zyskiem netto w wysokości 85,4 tys. zł. Był to pierwszy kwartał funkcjonowania Dent-a-Medical SA, który może być uznany za reprezentatywny dla podstawowej działalności Spółki wynikającej ze zmienianej strategii jej rozwoju t.j. zarządzania siecią partnerską gabinetów stomatologicznych oraz konstruowania i sprzedaży programów opieki stomatologicznej.

Spółka osiągnęła w III kwartale 2012 r. 0,37 mln zł przychodów ze sprzedaży. Były one prawie całkowicie związane ze sprzedażą programów opieki stomatologicznej wynikającą z umów podpisanych przez Spółkę w 2012 r. Należy pamiętać iż, od zakończenia II kwartału 2012 r. Spółka nie uzyskuje już przychodów z bezpośredniego świadczenia usług stomatologicznych w klinikach własnych.

Po dokonaniu restrukturyzacji w Spółce istotnie zmieniła się jej struktura bilansu. Od końca 2011 roku łączne zobowiązania Spółki zostały obniżone aż o 5,18 mln zł do 428 tys. zł. Dług oprocentowany Spółki został całkowicie spłacony. W związku z powyższym Spółka pozbyła się kosztów finansowych, które począwszy od III kwartału 2012 r. nie obciążają już jej wyników finansowych. Dane bilansowe na 30 września 2012 r. w pełni odzwierciedlają już rezultat księgowy transakcji rozpoczętych w II kwartale 2012 r. związanych ze sprzedażą klinik własnych oraz spłatą zobowiązań Spółki. Dane wynikowe w ujęciu narastającym uwzględniają korektę przychodów związaną z niewłaściwym księgowaniem w wynikach 1 połowy 2012 r. przychodów związanych z podpisanymi w tym okresie umowami.

Poprawę sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta potwierdza analiza wskaźników zadłużenia i płynności Spółki.

Wskaźniki płynności*		
	30.09.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności bieżącej	3,17	0,94
Wskaźnik płynności szybkiej	3,08	0,82

Wskaźniki zadłużenia*		
	30.09.2012	31.12.2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,40	0,72
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,01	1,41
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,49	2,56

* *Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem/aktywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe/kapitał własny

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania/kapitał własny

Wzrosła zdolność Spółki do regulowania zobowiązań krótkoterminowych, którą dobrze ilustrują wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki. Na koniec września 2012 r. wyniosły one odpowiednio 3,17 i 3,08 i były prawie trzykrotnie wyższe niż na koniec 2011 r. Znaczącej poprawie uległy także wskaźniki zadłużenia Spółki. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na 30 września 2012 roku wyniósł 0,4 i był niemalże dwukrotnie niższy niż na koniec 2011 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zmniejszył się w tym okresie ponad czterokrotnie i wynosił na koniec III kwartału 2012 r. 0,49. Ze względu na wspomnianą powyżej spłatę długu długoterminowego wskaźnik zadłużenia długoterminowego jest obecnie bliski zera.

Kondycja i perspektywy Spółki po zakończeniu III kwartału 2012 r. w ocenie Zarządu są najlepsze od momentu podjęcia decyzji o wdrożeniu nowej strategii rozwoju. Spółce z powodzeniem udało się w dosyć trudnym i wymagającym okresie pozbyć się obciążeń hamujących jej rozwój. Poprzez zawarcie w 2012 roku pierwszych umów sprzedaży programów opieki stomatologicznej Emitent uzyskał również potwierdzenie słuszności jego pionierskiej strategii rozwoju. W opinii Zarządu negocjowane obecnie kontrakty powinny materializować się w nieodległym okresie czasu, dając Spółce nowe znaczące przychody a sieci partnerskiej Spółki nowych pacjentów. Począwszy od zakończonego już III kwartału 2012 r. Spółka wkroczyła zatem w nowy, dynamiczny okres rozwoju jej biznesu.

W kontekście prowadzonych z kontrahentami Spółki rozmów i opracowywania wraz z nimi produktów warto podkreślić specyfikę współpracy z dużymi przedsiębiorstwami i korporacjami (z takimi właśnie Spółka współpracuje). Negocjacje z takimi firmami, przygotowanie i wdrożenie produktów są niezwykle absorbujące, długotrwałe i skomplikowane, m.in. ze względu na konieczność dopasowania się do rozbudowanej struktury decyzyjnej klientów, do ich rocznego kalendarza budżetowego lub harmonogramu działań związanego np. z planowanym rozpoczęciem działań promujących nowy produkt lub usługę, okresem prolongowania umów abonenckich lub polis ubezpieczeniowych. Elementy te stanowią znaczące ograniczenie tempa i dynamiki działania Zarządu Spółki.

3. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu (12.11.2012 r.)*

Akcjonariusz	Liczba akcji	udział w kapitale	udział w głosach
Mariusz Andrych	113 485 300	18,94%	18,94%
BLOTROPICS LTD	75 000 000	12,52%	12,52%
Adam Warżęła	32 000 000	5,34%	5,34%
Pozostali	378 728 355	63,20%	63,20%
Razem	599 213 655	100,00%	100,00%

* Powyższa informacja o stanie posiadania akcji Spółki przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki sporządzona została na podstawie informacji uzyskanych od akcjonariuszy w drodze realizacji przez nich obowiązków nałożonych na akcjonariuszy spółek publicznych, w szczególności na mocy odpowiednich postanowień: ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (art. 69 i art. 69a) i ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (art. 160 i nast.)