

RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU

partner group

Dent-a-Medical

dobraklinika.pl

DENT-A-MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU

WROCŁAW, 14 LUTEGO 2012 ROKU

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

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
I. Kapitał własny	2 364 380	2 944 962
II. Należności długoterminowe	0	0
III. Należności krótkoterminowe	877 737	654 480
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	568 099	186 396
V. Zobowiązania długoterminowe	3 121 905	3 711 394
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	2 637 488	1 313 521

Wyszczególnienie	01.10.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	525 574	473 005	3 100 151	2 850 368
II. Zysk/strata na sprzedaży	-620 686	-618 962	-1 412 600	-2 278 584
III. Zysk/strata na działalności operacyjnej	-622 766	-861 436	-1 332 604	-2 621 490
IV. Zysk/strata brutto	-912 347	-927 867	-1 648 865	-2 920 227
V. Zysk/strata netto	-912 347	-927 867	-1 663 167	-2 920 227
VI. EBITDA*	-457 737	-691 197	-663 318	-1 940 205
VII. Amortyzacja	165 029	170 239	669 286	681 285

*EBITDA: zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona 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.

IV kwartał 2011 r. obfitował w istotne z punktu widzenia realizacji strategii Spółki umowy. Spółce udało się sfinalizować prowadzone od miesięcy negocjacje z partnerami korporacyjnymi dotyczące sprzedaży i dystrybucji pakietów stomatologicznych Dent-a-Medical. Spółka od początku IV kwartału do daty publikacji niniejszego raportu zawarła umowy z Telekomunikacją Polską SA (vide: raport bieżący nr 32/2011), BRE Bank SA (vide: raport bieżący nr 28/2011), z Sygma Banque Societe Anonyme Oddział w Polsce (vide: raport bieżący nr 31/2011), Benefit Systems SA (vide: raport bieżący nr 30/2011), Bankiem Handlowym w Warszawie SA (vide: raport bieżący nr 35/2011), Credit Agricole Bank Polska SA (vide: raport bieżący nr 36/2011) oraz umowę na udział w programie MasterCard Buy&Smile (vide: raport bieżący nr 1/2012).

Zawarcie wymienionych wyżej umów otworzyło przed Spółką nowe, szerokie możliwości dystrybucji programu opieki stomatologicznej Dent-a-Medical wśród dużych grup potencjalnych pacjentów. Współpraca z wymienionymi powyżej kontrahentami pozwoli Spółce na uzyskanie dodatkowego kanału sprzedaży usług stomatologicznych świadczonych w sieci Spółki. Łączna liczba osób objętych programem usług stomatologicznych Dent-a-Medical wynikająca ze zsumowania potencjałów wszystkich wymienionych powyżej umów przekracza 9 mln. Liczba ta, mimo że nie może być bezpośrednio przełożona na liczbę potencjalnych pacjentów (ze względu na możliwość posiadania produktów kilku współpracujących ze Spółką kontrahentów jednocześnie) przedstawia ogromny potencjał sprzedażowy i przychodowy dla Spółki.

Przychody Spółki będące efektem współpracy z w/w podmiotami opierać się będą przede wszystkim na otrzymywanym przez Spółkę wynagrodzeniu prowizyjnym od wartości usług realizowanych w klinikach sieci Dent-a-Medical przez pacjentów pozyskanych w wyniku tej współpracy. Zależne będą one zatem przede wszystkim od liczby osób objętych podstawowym programem opieki stomatologicznej bądź programem rabatowym, które rozpoczną leczenie w gabinetach sieci partnerskiej Spółki oraz od wartości usług przez nich realizowanych. Stopień konwersji osób uprawnionych do korzystania z programów opieki dentystycznej w pacjentów sieci Dent-a-Medical zależny będzie przede wszystkim od intensywności i skuteczności promocji kampanii marketingowych

i informacyjnych przeprowadzanych przez kontrahentów Spółki promujących korzystanie z przygotowywanej dla ich klientów oferty.

Spółka skorzysta dodatkowo także na promocji własnej marki przy okazji uczestnictwa w prowadzonych przez kontrahentów kampanii promocyjnych, zaś fakt współpracy z wiodącymi w na rynku firmami podnosi w istotny sposób wiarygodność Spółki oraz niewątpliwie pozytywnie wpływa na jej wizerunek ugruntowując pozycję lidera rynku opieki stomatologicznej. Obecnie Spółka oczekuje na rozpoczęcie przez kontrahentów kampanii informacyjnej uświadamiającej ich klientom fakt oraz korzyści związane z objęciem ich programem opieki stomatologicznej Dent-a-Medical.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, iż prowadzone są dalsze rozmowy z częścią wymienionych wyżej firm, jak również z innymi podmiotami dotyczące sprzedaży rozszerzonych programów opieki stomatologicznej na zasadzie odpłatnego abonamentu.

Istotnym zdarzeniem w kontekście rozwoju działalności Spółki był utworzenie pierwszej polisy stomatologicznej w Polsce (vide: raport bieżący nr 27/2011), dla której Dent-a-Medical SA. będzie organizatorem opieki stomatologicznej. Sprzedaż polisy „Dental Plan” będzie prowadzona przez TU Europa SA. Spółka otrzymywać będzie stałe miesięczne wynagrodzenie za każdą osobę objętą polisą. Spółka oczekuje obecnie na rozpoczęcie masowej sprzedaży w/w polisy przez ubezpieczyciela.

W omawianym okresie Spółka dokonała istotnych transakcji w zakresie inwestycji oraz finansowania działalności.

23 grudnia 2011 roku Spółka nabyła 500 udziałów w Med Casco sp. z o.o. stanowiących 40% w jej kapitale zakładowym (vide: raport bieżący nr 38/2011). Spółka współpracowała wcześniej ściśle z Med Casco sp. z o.o. w zakresie realizacji usług stomatologicznych m.in. w ramach produktów ubezpieczeniowych konstruowanych przez Med Casco sp. z o.o. oraz w ich sprzedaży.

Zapłata ceny sprzedaży w/w udziałów powinna zostać częściowo rozliczona akcjami nowej emisji. Spółka zaciągnęła także pożyczkę od członka Rady Nadzorczej Emitenta (vide: raport bieżący nr 39/2011), która m.in. posłużyła do pokrycia ceny sprzedaży w pozostałej części.

Ze względu na powyższe Zarząd Spółki zwołał na 28 lutego 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w którego porządku obrad znalazły się m.in. uchwały dotyczące emisji akcji związane z wyżej wymienionymi zdarzeniami.

W omawianym okresie nastąpiły także zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Do Rady Nadzorczej w miejsce Radosława Jadacha, drogą kooptacji powołany został Pan Adam Warżała (vide: raport

bieżący nr 29/2011). Potwierdzenie wyboru Pana Warzały na członka Rady Nadzorczej Spółki jest także jednym z punktów porządku obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Wynik finansowy netto Spółki w IV kwartale 2011 r. wyniósł -912 tys. zł, w porównaniu do -927 tys. zł w IV kwartale 2010 r. Przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły w omawianym okresie 526 tys. zł w stosunku do 473 tys. zł w IV kwartale 2010 roku. Wynik EBITDA IV kwartału 2011 roku wyniósł -457 tys. zł, w porównaniu do -691 tys. zł w IV kwartale ubiegłego roku.

Słabsze niż w poprzednich kwartałach wyniki finansowe Spółki spowodowane były przez kilka czynników. Największy negatywny wpływ na wynik IV kwartału 2011 roku miało zaksięgowanie negatywnych różnic kursowych spowodowanych niekorzystnym kształtowaniem się kursu franka szwajcarskiego, w której to walucie Spółka spłaca znaczącą część swoich zobowiązań (zobowiązania z tytułu leasingów). Kolejnym elementem obniżającym wynik finansowy Spółki spisane w koszty przedawnionych należności oraz inne korekty księgowe. Istotnie niższe niż w okresach poprzednich były również przychody prowadzonej przez Spółkę warszawskiej kliniki własnej, które dodatkowo negatywnie wpłynęły na kształtowanie się wyniku finansowego w omawianym okresie. Spółka nie przeprowadziła także w IV kwartale 2012 roku, odmiennie niż w poprzednich kwartałach, kampanii sprzedażowych pakietów stomatologicznych za pośrednictwem portali zakupów grupowych co wpłynęło na mniejsze wpływy ze sprzedaży indywidualnych pakietów opieki stomatologicznej. Emitent podjął decyzję o zaprzestaniu wykorzystywania tego kanału sprzedaży z przyczyn strategicznych.

Zarząd Spółki uważa przerwę w kontynuacji tendencji wzrostowej wyznaczonej przez wyniki finansowe Spółki za poprzednie kwartały za incydentalną i spodziewa się jej wznowienia.

Skumulowane wyniki finansowe Spółki za cztery kwartały 2011 roku wskazują na znaczącą poprawę wyników finansowych Dent-a-Medical SA w stosunku do roku 2010. Spółka przez cztery kwartały 2011 roku znacząco ograniczyła koszty funkcjonowania odnotowując wynik EBITDA na poziomie -663 tys. zł, czyli aż o 1,28 mln zł lepszy niż przed rokiem. Wynik działalności operacyjnej według danych kwartalnych 2011 roku (narastająco) wyniósł -1,33 mln zł i był lepszy o blisko 1,6 mln zł niż w 2010 r.