

## DOKUMENT INFORMACYJNY

# Dent-a-Medical

healthy smile clinic

## Dent-a-Medical Spółka Akcyjna

**sporządzony na potrzeby wprowadzenia 12.703.356 akcji serii D oraz 92.500.000 akcji serii E1 do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

---

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Dniem sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest 30 grudnia 2010 roku

Autoryzowanym Doradcą jest Art Capital Sp. z o.o.

## OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Art Capital Sp. z o. o.  
z siedzibą w Krakowie  
ulica Miodowa 26  
KRS: 0000285700  
NIP: 6762354679  
REGON: 120500787

Art Capital Sp. z o.o. oświadcza, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według najlepszej wiedzy Art Capital Sp. z o.o. i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi Art Capital Sp. z o.o. przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.



---

Prezes Zarządu Art Capital Sp. z o.o.



---

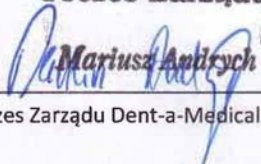
Wiceprezes Zarządu Art Capital Sp. z o.o.

## OŚWIADCZENIE EMITENTA

Dent-a-Medical S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu  
ulica Horbaczewskiego 53a  
KRS: 0000322873  
NIP: 8942834459  
REGON: 020073934

Działając w imieniu Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie

Prezes Zarządu

  
Mariusz Andrych

Prezes Zarządu Dent-a-Medical S.A.

Dent-a-Medical S.A.  
54-130 Wrocław, ul. Horbaczewskiego 53A  
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934  
KRS: 0000322873

## SPIS TREŚCI

<b>OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY.....</b>	<b>2</b>
<b>1 NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ.....</b>	<b>6</b>
<b>2 LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE .....</b>	<b>7</b>
<b>3 STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ.....</b>	<b>8</b>
3.1 STRESZCZENIE OBOWIĄZKÓW I OGRANICZEŃ Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	8
3.2 STRESZCZENIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....	13
3.3 PRZEWIDYWANE ŚWIADCZENIA DODATKOWE NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCE NA NABYWCY.....	15
<b>4 WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA) .....</b>	<b>16</b>
4.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	16
4.2 AUTORYZOWANY DORADCA .....	17
4.3 PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA .....	17
<b>5 WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE EMITENTA, JEŻELI EMITENT PUBLIKOWAŁ JE NA SWOIM RYNKU, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI.....</b>	<b>18</b>
5.1 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA .....	18
5.2 OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	20
5.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, WRAZ Z DANymi PORÓWNAWCZYMI, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI .....	22
5.4 RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.....	54

<b>6</b>	<b>WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI .....</b>	<b>70</b>
<b>7</b>	<b>ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE HISTORII EMITENTA .....</b>	<b>75</b>
<b>8</b>	<b>ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA.....</b>	<b>80</b>
<b>9</b>	<b>ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....</b>	<b>87</b>
<b>10</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU.....</b>	<b>88</b>
	<i>10.1 WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....</i>	<i>88</i>
	<i>10.2 WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU.....</i>	<i>88</i>
<b>11</b>	<b>WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>92</b>
<b>12</b>	<b>WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI .....</b>	<b>93</b>
<b>13</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI.....</b>	<b>94</b>
	<i>13.1 ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU .....</i>	<i>94</i>
	<i>13.2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD .....</i>	<i>103</i>
	<i>13.3 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....</i>	<i>110</i>

**1 NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ I NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ**

Tabela 1 Dane o Emitencie

<b>Nazwa (Firma):</b>	Dent-a-Medical Spółka Akcyjna
<b>Forma Prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres siedziby:</b>	Wrocław 54-130, ul. Horbaczewskiego 53 a
<b>Adres do korespondencji:</b>	Warszawa 01-796, ul. Duchnicka 3
<b>Telefon:</b>	+48 22 320 29 49
<b>Faks:</b>	+48 22 320 29 50
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@dent-a-medical.com
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.dent-a-medical.com
<b>NIP</b>	8942834459
<b>KRS</b>	0000322873
<b>REGON</b>	020073934

Źródło: Emitent

## **2 LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM WPROWADZENIA DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE**

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 12.703.356 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii D wynosi 127.033,56 zł.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii E1 wynosi 925.000,00 zł.

Łączna wartość nominalna akcji wszystkich serii A1, A2, A3, B, C, D oraz E1 Spółki wynosi 5.032.136,55 zł

Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne uprzywilejowania.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 14.04.2010 r. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 398.010,21 zł w drodze publicznej emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru, w trybie art. 431 § 2 pkt 2 KSH, tj. w trybie subskrypcji zamkniętej. W dniu 02.06.2010 r. nastąpił przydział akcji serii D. Liczba akcji serii D, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 12.703.356 akcji. Cena, po jakiej akcje były obejmowane wyniosła 0,04 zł.

Na mocy art. 7 ust. 3 pkt 6 oraz art. 41 pkt 1 lit. c ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych Emitent przy publicznej emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru zwolniony był z obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego/memorandum informacyjnego.

Subskrypcja akcji serii D trwała od 6 maja 2010 r. do 21 maja 2010 r. Przydział akcji nastąpił 2 czerwca 2010 r. Liczba akcji objętych subskrypcją wyniosła 39.801.029, a liczba akcji serii D, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji – 12.703.356. Liczba osób, które złożyły zapisy i którym przydzielono akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

- 234 subskrybentów na podstawie praw poboru,
- 74 subskrybentów w zapisach dodatkowych,
- jeden inwestor przyjął ofertę objęcia akcji, złożoną przez Zarząd w trybie art. 436 § 4 k.s.h.

Łączne całkowite koszty emisji akcji serii D Zarząd Spółki szacuje na nie więcej niż: 40.000 zł. Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty wyniosły ok. 7,8 % wpływów z emisji, szacunkowy koszt przygotowania dokumentu informacyjnego i wprowadzenia do obrotu wynosił ok. 5,9 % wpływów z emisji. Emitent nie ponosi kosztów związanych z promocją oferty ani wynagrodzeniem subemitentów.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 08.09.2010 r. uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 925.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1, o kwotę nie większą niż 550.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 oraz o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E3. Akcje serii E1 zaofiarowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. W dniu 10 października 2010 r. nastąpił przydział 92.500.000 akcji serii E1. Cena, po jakiej akcje serii E1 były obejmowane wyniosła 0,01 zł.

Subskrypcja akcji serii E1 trwała od 1 października 2010 r. do 14 października 2010 r. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 92.500.000 akcji serii E1. Akcje serii E1 zostały objęte przez 4 osoby fizyczne. Łączne szacunkowe koszty oferty akcji serii E1 wyniosły 20.000 zł.

### **3 STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ**

#### **3.1 STRESZCZENIE OBOWIĄZKÓW I OGRANICZEŃ Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

##### **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające ze Statutu**

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

##### **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z umów cywilnoprawnych**

Pan Mariusz Andrych, akcjonariusz oraz Prezes Zarządu Emitenta, złożył wobec Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A. zobowiązanie w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności 98.985.300 akcji Dent-a-Medical S.A. o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Na mocy niniejszego zobowiązania, Pan Mariusz Andrych zobowiązał się, iż od dnia złożenia przedmiotowego zobowiązania do upływu dwunastu miesięcy licząc od dnia pierwszego notowania objętych przedmiotowym zobowiązaniem akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu, tj. do 17 lutego 2011 r. nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesie własności akcji, jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba że zgodę w formie pisemnej pod rygorem nieważności na taką czynność wyrazi Zarząd Wrocławskiego Domu Maklerskiego S.A.

##### **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z Ustawy o obrocie**

Na mocy zapisów Ustawy o obrocie, na każdą osobę, która posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:

- a) członków zarządu, rady nadzorczej, prokurentów lub pełnomocników emitenta lub wystawcy, jego pracowników, biegłych rewidentów albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- b) akcjonariuszy spółki publicznej, lub
- c) osób zatrudnionych lub pełniących funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- d) maklerów lub doradców,

nałożony jest zakaz wykorzystywania informacji poufnej.

Powyższy zakaz dotyczy również osób, które posiadają informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo pozyskały ją w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Powyżej wskazane osoby nie mogą również ujawniać informacji poufnej ani udzielać rekomendacji lub nakłaniać innych osób do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna na podstawie tejże informacji.

Przez wykorzystanie informacji poufnej rozumie się nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo

- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Natomiast ujawnienie informacji poufnej polega na przekazywaniu, umożliwianiu lub ułatwianiu wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa powyżej;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych wskazanych powyżej;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych powyżej.

Nadto w odniesieniu do:

- członków zarządu,
- członków rady nadzorczej,
- prokurentów lub pełnomocników emitenta lub wystawcy,
- pracowników emitenta lub wystawcy,
- biegłych rewidentów albo
- innych osób pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze

zastosowanie mają okresy zamknięte.

Okresem zamkniętym w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną powyżej informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- 2) w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona powyżej nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

W okresie zamkniętym członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidentzi albo inne osoby pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Powyzsze ograniczenie rozciąga się również na wskazane uprzednio osoby, jeżeli działają one jako organ osoby prawnej.

Wyłączenie ograniczeń związanych z okresami zamkniętymi ma zastosowanie do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba objęta okresem zamkniętym, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo

- 3) w wyniku złożenia przez osobę objętą okresem zamkniętym, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę objętą okresem zamkniętym, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Na osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, lub inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej („Osoby Uprzywilejowane”), nałożony jest również obowiązek do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Osobami blisko związanymi z Osobami Uprzywilejowanymi są:

- 1) jej małżonek lub osoba pozostająca z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) inni krewni i powinowaci, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
  - a. w których Osoba Uprzywilejowana lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
  - b. które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez Osobę Uprzywilejowaną lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
  - c. z działalności których Osoba Uprzywilejowana lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
  - d. których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym Osoby Uprzywilejowanej lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

#### **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Na mocy zapisów Ustawy o ofercie publicznej, na każdą osobę, która:

- 1) osiągnęła lub przekroczyła 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33½ %, 50%, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadała co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33½ %, 50 %, 75% albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnęła odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33½ %, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

nałożony jest obowiązek niezwłocznego poinformowania o tym fakcie Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę. Zawiadomienie powinno zostać przekazane nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dana osoba dowiedziała się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mogła się o niej dowiedzieć.

Obowiązek dokonania zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Wskazane powyżej obowiązki spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Powyższe obowiązki powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zakres merytoryczny zawiadomienia wysyłanego do Komisji Nadzoru Finansowego jest uregulowany w art. 69 ust. 4 oraz w art. 69a ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej.

Obowiązki opisane powyżej spoczywają również na:

- 1) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a. inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b. inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - a. przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - b. w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - c. przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- 5) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- 6) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Oprócz ograniczeń w zakresie obrotu akcjami należy podkreślić, iż na gruncie Ustawy o ofercie publicznej wskazano również przypadki ograniczeń co do wykonywania prawa głosu. Na podstawie przedmiotowych zapisów akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew powyższemu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Ponadto należy wskazać, iż akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy, o której mowa w art. 75 ust. 3 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

**Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Zgodnie z zapisami Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w celu uzyskania zgody na dokonanie koncentracji przedsiębiorstw polegającej na:

- 1) połączeniu dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęciu – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzeniu przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabyciu przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro,

należy zawiadomić Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu jeżeli:

- 1) obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) koncentracja polegać ma na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - a. instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b. wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) koncentracja polegać ma na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) koncentracja następować będzie w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) koncentracja dotyczy przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

**Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z Rozporządzenia WE 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Nabycie akcji Emitenta może również wiązać się z ograniczeniami dotyczącymi regulacji na gruncie Wspólnoty Europejskiej. Zgodnie z Rozporządzeniem WE 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw przez koncentrację o wymiarze wspólnotowy rozumie się koncentrację, która spełnia następujące kryteria:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 000 mln EUR; oraz
- b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 250 mln EUR,

Poza wskazanymi powyżej kryteriami za koncentrację o wymiarze wspólnotowym uznaje się koncentrację, która nie osiąga progów, wskazanych powyżej, ale spełnia następujące kryteria:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2 500 mln EUR;
- b) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b), łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W celu uzyskania stosownej zgody, przed wykonaniem koncentracji o wymiarze wspólnotowym, jednakże po:

- zawarciu umowy,

- ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub
- nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

należy przedstawić stosowne zgłoszenie do Komisji Europejskiej.

Zgłoszenia dokonuje się również, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa wyrażają wstępną intencję dokonania transakcji, która doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje i obrót papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania zbycia całości lub części tego przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź zbycia tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem że wszelkie takie zbycie następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

## **3.2 STRESZCZENIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI**

Akcje serii D oraz E1 są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu i prawie do dywidendy z akcjami spółki już znajdującymi się w obrocie.

### **Uprzywilejowanie akcji Emitenta**

Akcje Emitenta nie są uprzywilejowane w rozumieniu art. 351 do art. 353 Kodeksu Spółek Handlowych.

### **3.2.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta**

Z akcjami Emitenta związane są następujące istotne prawa majątkowe:

#### **Prawo do zbycia akcji**

Wszystkie akcje Spółki są zbywalne.

#### **Prawo do dywidendy**

Z każdą akcją związane jest prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom.

#### **Prawo poboru**

Posiadacze akcji Spółki, w przypadku nowej emisji, mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru ma zastosowanie również w przypadku emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Walne Zgromadzenie może pozbawić w części lub w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. W tym celu konieczne jest podjęcie uchwały większością 4/5 głosów.

#### **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki**

Akcje Emitenta uprawniają również do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji Spółki i po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli.

#### **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela.

### **3.2.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta**

Z akcjami Emitenta związane są następujące istotne prawa korporacyjne:

#### **Prawo do udziału w obradach Walnego Zgromadzenia**

Każdy akcjonariusz ma prawo do uczestnictwa w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki.

W przypadku zdematerializowanych akcji na okaziciela osobami uprawnionymi do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki są jedynie te, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. record date – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia

imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (record date) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W odniesieniu do akcji na okaziciela mających postać dokumentu prawo do uczestnictwa w obradach Walnego Zgromadzenia, przysługuje tym osobom, które dokumenty akcji lub zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej złożą w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie odbiorą ich przed zakończeniem obrad Walnego Zgromadzenia.

Osoby posiadające akcje imienne i świadectwa tymczasowe oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

#### **Prawo głosu**

Każda akcja Emitenta uprawnia do wykonania jednego głosu obrad Walnego Zgromadzenia Spółki. Akcjonariusz jest również uprawniony do głosowania odmiennie z każdej posiadanej akcji. Prawo głosu może być wykonane osobiście lub przez pełnomocnika.

#### **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

#### **Prawo do zwołania obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania obrad nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad. Stosowne żądanie powinno zostać przedłożone Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej.

#### **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

#### **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do zgłaszania projektów uchwał wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

#### **Prawo do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia**

Jeżeli podjęta przez Walne Zgromadzenie uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Powództwo w przedmiocie uchylenia uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie powinno zostać wniesione w terminie jednego miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o podjęciu uchwały, jednakże nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

#### **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew

o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

### **3.3 PRZEWIDYWANE ŚWIADCZENIA DODATKOWE NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCE NA NABYWCY**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie istnieją, poza wskazanymi w punkcie 3.1., świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy instrumentów finansowych Emitenta.

## 4 WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA (WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGLYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA)

### 4.1 OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Tabela 2 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Mariusz Andrych	Prezes Zarządu	4 lutego 2009 r.	4 lutego 2012 r.

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami § 11 Statutu Zarząd Emitenta składa się od jednego do pięciu osób, w tym Prezesa, powoływanych i odwoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą określa również liczbę członków Zarządu na każdą kadencję z wyjątkiem pierwszego Zarządu Emitenta, który został powołany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej (poprzednika prawnego Emitenta).

Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Rada Nadzorczą może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 4 lutego 2009 r. (to jest z dniem rejestracji przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną) i zakończy się z dniem 4 lutego 2012 r.

Aktualny Zarząd Emitenta jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi:

- Pan dr Mariusz Andrych – Prezes Zarządu.

Tabela 3 Rada nadzorczą Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Maciej Andrych	Członek Rady Nadzorczej	28 kwietnia 2009 r.	4 lutego 2012 r.
Piotr Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej	23 czerwca 2009 r.	4 lutego 2012 r.
Tomasz Dauerman	Członek Rady Nadzorczej	16 listopada 2009 r.	4 lutego 2012 r.
Radosław Jadach	Członek Rady Nadzorczej	23 luty 2010 r.	4 lutego 2012 r.
Marcin Kruszyna	Członek Rady Nadzorczej	8 września 2010 r.	4 lutego 2012 r.

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorczą Spółki liczy pięć osób i jest powoływana na wspólną kadencję. Obecnie działająca Rada Nadzorczą swoją kadencję zakończy z dniem 4 lutego 2012 roku.

Mając na względzie, iż członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, stąd data powołania do organu nadzorującego nie ma wpływu na okres zakończenia sprawowania funkcji.

## 4.2 AUTORYZOWANY DORADCA

**Tabela 4 Dane Autoryzowanego Doradcy**

<b>Nazwa (Firma):</b>	Art Capital Sp. z o.o.
<b>Forma Prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Kraków
<b>Adres siedziby:</b>	Kraków 31-055, ul. Miodowa 26
<b>Adres do korespondencji:</b>	Kraków 31-055, ul. Miodowa 26
<b>Telefon:</b>	+48 12 428 50 60, 12 428 50 61
<b>Faks:</b>	+48 12 429 66 22
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	art-capital@art-capital.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	<a href="http://www.art-capital.pl">www.art-capital.pl</a>
<b>NIP</b>	6762354679
<b>KRS</b>	0000285700
<b>REGON</b>	120500787

Źródło: Art Capital Sp. z o.o.

## 4.3 PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

**Tabela 5 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta**

<b>Nazwa (Firma):</b>	Eliks Audytorska sp. z o.o.
<b>Forma Prawna:</b>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Wrocław
<b>Adres siedziby:</b>	Wrocław 53-660, ul. Sokolnicza 34
<b>Adres do korespondencji:</b>	Wrocław 53-660, ul. Sokolnicza 34
<b>Telefon:</b>	+48 71 373 59 19
<b>Faks:</b>	+48 71 355 67 13
<b>NIP</b>	8960001994
<b>REGON</b>	001384617

Źródło: Emitent

Biegłym Rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009 oraz rok 2008 była:  
- Pani Lidia Papierowska – Biegły Rewident numer 10592/8041.

**5 WYBRANE DANE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE EMITENTA, OBEJMUJĄCE MIĘDZY INNYMI KAPITALIZACJĘ I ZOBOWIĄZANIA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, ZA KTÓRY EMITENT SPORZĄDZIŁ SPRAWOZDANIE FINANSOWE LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI ORAZ DANE ŚRÓDROCZNE EMITENTA, JEŻELI EMITENT PUBLIKOWAŁ JE NA SWOIM RYNKU, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI**

### 5.1 WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

Tabela 6 Wybrane pozycje bilansowe na dzień 30.09.2010 i 30.09.2009 (w zł)

Wyszczególnienie	30.09.2010	30.09.2009
<b>I. Kapitał własny</b>	2.239.694	3.965.706
<b>II. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>III. Należności krótkoterminowe</b>	823.022	701.907
<b>IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	627.765	640.546
<b>V. Zobowiązania długoterminowe</b>	3.925.917	4.330.301
<b>VI. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	2.627.238	2.379.084

Źródło: Emitent

Tabela 7 Wybrane pozycje rachunku wyników za okres 01.07.2010-30.09.2010, 01.07.2009-30.09.2009, 01.01.2010-30.09.2010 i 01.01.2009-30.09.2009 (w zł)

Wyszczególnienie	01.07.2010- 30.09.2010	01.07.2009- 30.09.2009	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2009- 30.09.2009
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży</b>	459.179	817.958	2.377.363	2.751.421
<b>II. Zysk/strata na sprzedaży</b>	-455.574	-671.644	-1.659.622	-2.083.664
<b>III. Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	-553.311	-671.957	-1.760.054	-2.120.480
<b>IV. Zysk/strata brutto</b>	-640.632	-750.063	-1.992.360	-2.353.851
<b>V. Zysk/strata netto</b>	-640.632	-750.063	-1.992.360	-2.353.851
<b>VI. EBITDA</b>	-382.925	-590.717	-1.249.008	-1.749.821
<b>VII. Amortyzacja</b>	170.386	81.240	511.046	370.659

\*EBITDA: zysk/strata na działalności operacyjnej powiększona o amortyzację

Źródło: Emitent

Tabela 8 Wybrane pozycje bilansowe na dzień 31.12.2009 i 31.12.2008 (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
------------------	---------------	---------------

<b>I. Kapitał własny</b>	2.982.595	6.319.556
<b>II. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>III. Należności krótkoterminowe</b>	265.500	227.614
<b>IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	409.648	2.358.359
<b>V. Zobowiązania długoterminowe</b>	3.929.922	4.362.347
<b>VI. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	2.153.658	1.110.987

Źródło: Emitent

Tabela 9 Wybrane pozycje bilansowe na dzień 30.06.2010 i 30.06.2009 (w zł)

Wyszczególnienie	30.06.2010 r.	30.06.2009 r.
<b>I. Kapitał własny</b>	2.880.053	4.715.768
<b>II. Należności długoterminowe</b>	0,00	0,00
<b>III. Należności krótkoterminowe</b>	347.474	489.732
<b>IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	121.773	165.675
<b>V. Zobowiązania długoterminowe</b>	4.233.699	4.611.453
<b>VI. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	926.067	733.357

Źródło: Emitent

Tabela 10 Wybrane pozycje rachunku wyników za lata 2009 i 2008 (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2009-31.12.2009 r.	01.01.2008-31.12.2008 r.
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży</b>	4 063 570	3 116 439
<b>II. Zysk/strata na sprzedaży</b>	-3 332 246	403 089
<b>III. Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	-3 610 026	364 756
<b>IV. Zysk/strata brutto</b>	-3 906 315	107 608
<b>V. Zysk/strata netto</b>	-3 889 924	79 777
<b>VI. Amortyzacja</b>	638 230	176 357

Źródło: Emitent

Tabela 11 Wybrane pozycje rachunku wyników za okres 01.01.2009-30.06.2009 i 01.01.2010-30.06.2010 (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2010-30.06.2010	01.01.2009-30.06.2009
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży</b>	1.918.184	1.933.463
<b>II. Zysk/strata na sprzedaży</b>	-1.204.048	-1.412.020
<b>III. Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>	-1.206.743	-1.448.523
<b>IV. Zysk/strata brutto</b>	-1.351.728	-1.603.788
<b>V. Zysk/strata netto</b>	-1.352.002	-1.603.788
<b>VI. Amortyzacja</b>	340.660	289.419

Źródło: Emitent

## 5.2 OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Udziałowców, Rady Nadzorczej i Zarządu  
**„Dent-a-Medical” S.A.**  
 We Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki „Denta-a-Medical” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się (wartości w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową **9 066 175,31**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący stratę netto **-3 889 923,61**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **-3 336 961,55**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-1 948 710,56**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości ( Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz.1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009,

*ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław*

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i umowy badanej jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sporządzonego sprawozdania, zwracamy uwagę, że nie nastąpiło złożenie sprawozdania za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



**Lidia Papierowska**

Kluczowy biegły rewident nr 10592  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.  
z siedzibą we Wrocławiu podmiotu  
wpisanego na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod nr 269

**PREZES ZARZĄDU**  
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4189

*mgr Henryka Turawska*

**ELIKS** AUDYTORSKA Sp. z o.o.  
GRUPA FINANS-SERVIS  
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34  
NIP 898-000-19-94, Reg. 001384617

**Wrocław 28 czerwca 2010 r.**

## 5.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, WRAZ Z DANymi PORÓWNAWCZYMI, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UZNAWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI

### I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dent-a-Medical Spółka Akcyjna z siedzibą  
we Wrocławiu, ul. E. Horbaczewskiego 53 a,  
od dnia 01.01.2009 r. do dnia 31.12.2009 r.

#### A. Informacje ogólne

Dent-a-Medical Spółka Akcyjna („Spółka”) powstała w wyniku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Dent-a-Medical Sp. z o.o. , z dnia 4 lutego 2009 r., w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000322873

Jednostce nadano numer statystyczny REGON 020073934-001.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. Praktyka lekarska
2. Praktyka stomatologiczna.

#### B. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Rokiem obrotowym Spółki jest okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest rocznym sprawozdaniem Spółki. W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2009 roku.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

**C. Połączenie spółek handlowych**

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

**II. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości.****A. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

**B. Wartości niematerialne i prawne**

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie	2 lata
Inne	5 lat

Szacunki dotyczące okresu amortyzacji oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do wartości nie niższej niż cena sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

**C. Środki trwałe**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwale, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	10-99 lat
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 10 lat
Środki transportu	2,5 - 5 lat
Inne środki trwale	2,5 - 5lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy, wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych poddawana jest przeglądowi w celu ustalenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy przekracza tę wartość, jest ona obniżana do wartości nie niższej niż cena sprzedaży netto.

#### **D. Środki trwale w budowie**

Środki trwale w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwale w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **E. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne - są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - są wyceniane według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

#### **Trwała utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

#### **F. Leasing**

W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ponoszone po dniu przyjęcia środka trwałego do użytkowania, ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwale będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże gdy brak jest pewności co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

#### **G. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

#### **H. Należności krótkoterminowe i należności długoterminowe**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

**I. Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

**J. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

**K. Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**L. Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu akcji własnych, na który nie utworzono kapitału rezerwowego, kwota zapłaty za akcje własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „udziały własne”. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

**M. Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających

korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

**N. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

**O. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

**P. Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne które nie spełniają wymogów rachunkowości zabezpieczeń wyceniane są według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

**R. Wbudowane instrumenty pochodne**

Wyodrębnione wbudowane instrumenty pochodne wykazywane są jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu. Wyceniane są według wartości godziwej a zmiany ich wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

**S. Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala

szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

**T. Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

**U. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.


**W. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

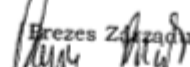
**Y. Rachunek Zysków i strat**

Rachunek Zysków i strat spółka sporządza w wersji porównawczej.

Wrocław, 24 czerwca 2010 r.

Sporządzający  
GŁÓWNA KSIĘGOWA  


Dent-a-Medical S.A.  
54-130 Wrocław, ul. Horbaczewskiego 53A  
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934  
KRS: 0000322873

Zarząd  
Prezes Zarządu  


BILANS	31 grudnia 2009 zł	31 grudnia 2008 zł
<b>Aktywa</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>7 480 517,11</b>	<b>7 471 324,59</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>14 283,25</b>	<b>30 029,08</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	14 283,25	26 369,08
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	3 660,00
<b>Razem wartości niematerialne i prawne</b>		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6 690 993,94</b>	<b>7 441 295,51</b>
Środki trwałe	6 690 993,94	4 201 384,46
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	5 107 359,29	3 836 297,31
urządzenia techniczne i maszyny	138 155,85	28 143,87
środki transportu	0,00	0,00
inne środki trwałe	1 445 478,80	336 943,28
Środki trwałe w budowie	0,00	3 185 190,82
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	54 720,23
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>100 000,00</b>	<b>0,00</b>
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	100 000,00	0,00
w jednostkach powiązanych	100 000,00	0,00
udziały lub akcje	100 000,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>Razem inwestycje długoterminowe</b>		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>675 239,92</b>	<b>0,00</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 391,09	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	658 848,83	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 585 658,20</b>	<b>4 321 566,01</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>299 773,14</b>	<b>516 253,34</b>
Materiały	289 228,02	505 280,42
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	10 545,12	10 972,92
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>265 499,69</b>	<b>227 614,49</b>

Dent-a-Medical S.A.  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku  
Bilans

Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	265 499,69	227 614,49
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	103 833,88	154 067,93
do 12 miesięcy	103 833,88	154 067,93
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	44 748,00	251,00
inne	116 917,81	73 295,56
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>586 208,49</b>	<b>2 358 359,05</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	409 648,49	2 358 359,05
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	409 648,49	526 749,63
inne środki pieniężne	0,00	1 831 609,42
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	176 560,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>434 176,88</b>	<b>1 219 339,13</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>9 066 175,31</b>	<b>11 792 890,60</b>

BILANS c.d.	31 grudnia 2009 zł	31 grudnia 2008 zł
<b>Pasywa</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>2 982 594,91</b>	<b>6 319 556,46</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 922 500,00	2 722 500,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 397 056,46	3 517 279,81
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	200 000,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(647 037,94)	0,00
Zysk (strata) netto	(3 889 923,61)	79 776,65
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wkł ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 083 580,40</b>	<b>5 473 334,14</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
długoterminowa	0,00	0,00
krótkoterminowa	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
długoterminowa	0,00	0,00
krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 929 922,02</b>	<b>4 362 346,73</b>
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	3 929 922,02	4 362 346,73
kredyty i pożyczki	3 164 000,00	3 400 423,65
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	765 922,02	961 923,08
inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 153 658,38</b>	<b>1 110 987,41</b>
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	2 153 658,38	1 110 987,41
kredyty i pożyczki	858 293,33	27 576,35
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	611 705,09	160 898,58
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	503 833,48	662 243,07
do 12 miesięcy	503 833,48	662 243,07
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
zobowiązania weksłowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	66 641,69	109 486,50
z tytułu wynagrodzeń	89 700,76	148 505,79
inne	23 484,03	2 277,12
Fundusze specjalne		

Dent-a-Medical S.A.  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku  
Bilans

<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>9 066 175,31</b>	<b>11 792 890,60</b>

Wrocław, 24 czerwca 2010 r.

*Sporządzający*

*Zarząd*

GŁÓWNA KSIĘGOWA  
*Adriana Salamon*

**Dent-a-Medical S.A.**  
54-130 Wrocław, ul. Horbaczewskiego 53A  
NIP 694 283 44 59, Regon 020073934  
KRS: 0000322873

Prezes Zarządu  
*Michał Andrzej*

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wersja porównawcza)	12 miesięcy do	12 miesięcy do
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	zł	zł
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>4 063 569,88</b>	<b>3 116 438,54</b>
– od jednostek powiązanych		0
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 019 867,68	3 032 092,63
Zmiana stanu produktów		
(zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów	43 702,20	84 345,91
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 395 815,74</b>	<b>2 713 349,78</b>
Amortyzacja	638 229,64	176 357,35
Zużycie materiałów i energii	1 094 865,22	320 206,04
Usługi obce	2 863 228,92	1 184 559,62
Podatki i opłaty, w tym:	391 079,22	217 827,32
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
Wynagrodzenia	1 772 048,44	638 790,41
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141 445,43	57 842,07
Pozostałe koszty rodzajowe	456 907,99	36 239,43
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 010,88	81 527,54
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>(3 332 245,86)</b>	<b>403 088,76</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>2 431,12</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	0,00	2 431,12
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>277 780,58</b>	<b>40 763,64</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	55 901,36	19 055,00
Inne koszty operacyjne	221 879,22	21 687,92
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>	<b>(3 610 026,44)</b>	<b>364 786,44</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>14 751,52</b>	<b>54 341,83</b>
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Odsetki, w tym:	14 751,52	40 742,92
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	0,00	13 598,91
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>311 039,78</b>	<b>311 490,62</b>
Odsetki, w tym:	307 925,71	285 164,57
– dla jednostek powiązanych		
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	3 114,07	26 326,05
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b>	<b>(3 906 314,70)</b>	<b>107 607,65</b>

Dent-a-Medical S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku  
Rachunek zysków i strat

<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>	<b>(3 906 314,70)</b>	<b>107 607,65</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>(16 391,09)</b>	<b>27 831,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>(3 889 923,61)</b>	<b>79 776,65</b>

Wrocław, 24 czerwca 2010 r.

**Dent-a-Medical S.A.**  
54-130 Wrocław, ul. Herbaczeńskiego 53A  
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934  
KRS: 0000322873

*Sporządzający*

GLÓWNA KSIĘGOWA  
  
Adriana Salamon

*Zarząd*

Prezes Zarządu  
  
Mariusz Andrych

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2008 zł
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	(3 889 923,61)	79 776,65
II. Korekty razem	1 201 989,10	(882 909,95)
Amortyzacja	638 229,64	176 357,35
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	293 174,19	244 421,65
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	137 805,76	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	216 480,20	(277 075,23)
Zmiana stanu należności	(37 885,20)	(76 352,61)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	491 300,12	494 663,62
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	109 922,33	(1 444 924,73)
Inne korekty	(647 037,94)	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>(2 687 934,51)</b>	<b>(803 133,30)</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	14 751,52	0,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	14 751,52	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
– odsetki	14 751,52	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>(9 988,00)</b>	<b>(5 346 528,76)</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(9 988,00)	(5 327 548,53)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	(18 980,23)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>4 763,52</b>	<b>(5 346 528,76)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	1 514 721,38	9 455 576,35
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 200 000,00	6 000 000,00
Kredyty i pożyczki	314 721,38	3 455 576,35
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00

Dent-a-Medical S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku  
Rachunek przepływów pieniężnych

<b>II. Wydatki</b>	(780 260,95)	(1 175 962,08)
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splaty kredytów i pożyczek	(120 000,00)	(726 880,00)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(353 773,60)	(164 323,64)
Odsetki	(306 487,35)	(284 758,44)
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>734 460,43</b>	<b>8 279 614,27</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>(1 948 710,56)</b>	<b>2 129 952,21</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(1 948 710,56)</b>	<b>2 129 952,21</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 358 359,05</b>	<b>228 406,84</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>409 648,49</b>	<b>2 358 359,05</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009 zł
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 319 556,46</b>
– korekty błędów podstawowych	
<b>Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 319 556,46</b>
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>2 722 500,00</b>
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	
zwiększenie (z tytułu)	1 200 000,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	1 200 000,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>3 922 500,00</b>
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>
<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
zwiększenie	
zmniejszenie	
<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>3 517 279,81</b>
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	
zwiększenie (z tytułu)	79 776,65
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	79 776,65
zmniejszenie (z tytułu)	(200 000,00)
– ustanowienia kapitału rezerwowego	(200 000,00)
<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>3 397 056,46</b>
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	
zwiększenie (z tytułu)	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	
zwiększenie (z tytułu)	200 000,00
– utworzenie kapitału na zakup akcji własnych	200 000,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>200 000,00</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>79 776,65</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>79 776,65</b>
– korekty błędów podstawowych	
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>79 776,65</b>
zwiększenie (z tytułu)	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	(79 776,65)
– podziału zysku z lat ubiegłych	(79 776,65)
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>

Dent-a-Medical S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku  
 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00
– korekty błędów podstawowych	
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>
zwiększenie (z tytułu)	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	
zmniejszenie (z tytułu)	(647 037,94)
– przeksięgowania kosztów lat ubiegłych	(647 037,94)
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(647 037,94)</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(647 037,94)</b>
<b>Wynik netto</b>	<b>(3 889 923,61)</b>
zysk netto	
strata netto	(3 889 923,61)
odpisy z zysku	
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b><u>2 982 594,91</u></b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b><u>0,00</u></b>

Wrocław, 24 czerwca 2010 r.

**Dent-a-Medical S.A.**  
 51-130 Wrocław, ul. Horbaczewskiego 53A  
 NIP: 694 283 44 55, Regon: 020073934  
 KRS: 0000322873

**II. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****A. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2009 do dnia 31.12.2009 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego

**B. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

styczeń 2010	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do wysokości 3.980.102,99 zł
luty 2010	Wprowadzenie do obrotu akcji serii A1, A2, A3, B oraz C Spółki
marzec 2010	Podpisanie umowy franczyzowej na użytkowanie kliniki własnej we Wrocławiu
maj – czerwiec 2010	Oferta zamknięta akcji serii D

**C. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym**

Do dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka nie wprowadziła zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

**D. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy.**

Sprawozdanie finansowe za rok od dnia 01.01.2009 do dnia 31.12.2009 oraz za poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady ( politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych sprawozdania finansowego,

Dent-a-Medical S.A.  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**I. Aktywa trwałe**

**1.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Zmiany w wartościach składników rzeczowego majątku trwałego na dzień 31 grudnia 2009 obrazuje poniższe zestawienie:

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	0,00	3 927 023,51	57 033,72	0,00	481 207,76	3 185 190,82	54 720,23	7 705 176,04
Zwiększenia			2 989,00		6 999,00			9 988,00
Przeniesienia		1 530 552,92	139 838,07		-1 435 374,30	(3 105 765,29)		0,00
Zmniejszenia						(79 425,53)	(54 720,23)	(134 145,76)
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	5 457 576,43	199 860,79	0,00	1 923 581,06	0,00	0,00	7 581 018,28
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	90 726,20	28 889,85	0,00	144 264,48			263 880,53
Amortyzacja za okres		259 490,94	32 815,09	0,00	333 837,78			626 143,81
Umorzenie środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych								0,00
Przeniesienia								0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	350 217,14	61 704,94	0,00	478 102,26	0,00	0,00	890 024,34
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								0,00
Zwiększenia								0,00
Zmniejszenia								0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	3 836 297,31	28 143,87	0,00	336 943,28	3 185 190,82	54 720,23	7 441 295,51
Wartość netto na koniec okresu	0,00	5 107 359,29	138 155,85	0,00	1 445 478,80	0,00	0,00	6 690 993,94

## 1.2. Wartości niematerialne i prawne

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2009 obrazuje poniższe zestawienie:

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje patenty licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	46 357,48	3 660,00	50 017,48
Zwiększenia						0,00
Przeniesienia						0,00
Zmniejszenia					(3 660,00)	(3 660,00)
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	46 357,48	0,00	46 357,48
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				19 988,40		19 988,40
Amortyzacja za okres				12 085,83		12 085,83
Umorzenie wartości sprzedanych i zlikwidowanych						0,00
Przeniesienia						0,00
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	32 074,23	0,00	32 074,23
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						0,00
Zwiększenie						0,00
Zmniejszenie						0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26 369,08</b>	<b>3 660,00</b>	<b>30 029,08</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 283,25</b>	<b>0,00</b>	<b>14 283,25</b>

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto na dzień 31 grudnia 2008 roku nie wystąpiła.

**2. Należności długoterminowe**

Nie wystąpiły

**3. Inwestycje długoterminowe**

Spółka posiada 100% udziałów w podmiotach zależnych: „Dent-a-Medical Warszawa” Sp. z o.o. oraz „Dent-a-Medical Kraków” Sp. z o.o.

**4. Wartość Gruntów Użytkowanych Wieczysto**

Nie wystąpiły

**5. Wykaz nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów**

Umowy leasingu operacyjnego i wartość leasingowanego sprzętu:

lp	Leasingodawca	nr umowy	data zawarcia umowy	wartość przedmiotu leasingu	czas trwania umowy
1	BZ WBK	ML1/00057/2008	6 październik 2008	80 933,00 zł	25
2	BZ WBK	ML1/00058/2008	6 październik 2008	65 092,62 zł	49
3	EFL	38007/Wr/08	7 sierpień 2008	52 496,72 zł	60
4	EFL	U-27657	10 październik 2006	5 200,00 zł	60
5	EFL	U-28364	21 listopad 2006	12 295,08 zł	24
1	EFL	U-28366	23 listopad 2006	6 233,58 zł	24
2	Getin	G-0006446	13 grudzień 2006	10 549,18 zł	24
3	Getin	G-000351	24 styczeń 2007	21 454,00 zł	36
4	Getin	G-0000531	31 styczeń 2007	27 732,00 zł	36
5	Getin	G-0002480/2007	30 kwiecień 2007	23 194,00 zł	36
2	Getin	G-0003027/2007	30 maj 2007	5 465,58 zł	24
3	Getin	G-0006326/2007	25 październik 2007	33 325,60 zł	36
4	Getin	G-00063 87/2007	29 październik 2007	3 031,97 zł	24
5	Getin	15G-0007268/2007	12 grudzień 2007	2 970,65 zł	24

**6. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie występują.

**7. Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki**

Nie występują.

**8. Zapasy**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
-Materiały	289 228,02	505 280,42
-Towary	10 545,12	10 972,92
-Produkty w toku	0,00	0,00
-Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00
Razem zapasy	299 773,14	516 253,34

**9. Należności krótkoterminowe**

Na kwotę należności wykazaną w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2009 r. składają się następujące pozycje:

**Należności od jednostek pozostałych**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
- Należności z tytułu dostaw i usług – Odbiorcy krajowi	103 833,88	154 067,93
- należności na drodze sądowej	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- inne należności	116 917,81	73 295,56
Suma	220 751,69	227 363,49

**Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
- deklaracja CIT-8 – należności z tytułu PDOP	44 748,00	0,00
- deklaracja VAT-7 – nadwyżka VAT-u naliczonego do przeniesienia na następny miesiąc	0,00	251,00
Suma	44 748,00	251,00

**10. Odpisy aktualizujące wartość należności**

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności w wysokości 55 901,36 zł.

**11. Inwestycje krótkoterminowe****Środki pieniężne**

(w złotych)	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
Na stan środków pieniężnych składają się:		
– Stan środków pieniężnych w kasie	23 656,40	147.788,06
– Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych	385 992,09	378.961,57
– Stan innych środków pieniężnych – lokata overnight, terminowa	0,00	1.707.267,86
– Środki pieniężne w drodze	0,00	124.341,56
<b>Suma</b>	<b>586 208,49</b>	<b>2.358.359,05</b>

**12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>212 854,97</b>	<b>27 576,35</b>
- Kredyty w BZ WBK	212 854,97	27 576,35
<b>Długoterminowe</b>		
- Kredyty w BZ WBK	3 308 000,00	3 400 423,65
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>3 308 000,00</b>	<b>3 400 423,65</b>

**13. Podział zysku**

Spółka w roku bieżącym poniosła stratę z działalności.

**14. Rezerwy**

Nie wystąpiły

## 15. Zobowiązania długoterminowe

Struktura zobowiązań długoterminowych:

	31 grudnia 2009 zł	31 grudnia 2008 zł
Wobec pozostałych jednostek		
kredyty i pożyczki		
do 1 roku	144 000,00	
powyżej 1 roku do 3 lat	3 164 000,00	
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		3 428 000,00
	<u>3 308 000,00</u>	<u>3 428 000,00</u>
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
do 1 roku		
powyżej 1 roku do 3 lat		
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
inne zobowiązania finansowe		
do 1 roku	511 705,09	
powyżej 1 roku do 3 lat	765 922,02	961 923,08
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	<u>1 277 627,11</u>	<u>961 923,08</u>
inne		
do 1 roku		
powyżej 1 roku do 3 lat		
powyżej 3 do 5 lat		
powyżej 5 lat		
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Razem zobowiązania wobec pozostałych jednostek	<u>4 585 627,11</u>	<u>4 389 923,08</u>
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b><u>4 585 627,11</u></b>	<b><u>4 389 923,08</u></b>
<b>Razem zobowiązania długoterminowe, do 1 roku, wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych</b>	<b><u>655 705,09</u></b>	<b><u>0,00</u></b>

## 16. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności

	31 grudnia 2009 zł	31 grudnia 2008 zł
Zobowiązania bieżące:	503 833,48	662 243,07
do 1 miesiąca	503 833,48	662 243,07
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		

powyżej 6 miesięcy do 1 roku  
powyżej 1 roku

503 833,48	662 243,07
------------	------------

**Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych**

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	zł	zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	6 363,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	19 067,00	36 722,00
Podatek od towarów i usług VAT	3 142,00	708,35
Składki ZUS	44 432,69	65 409,45
Pozostałe	283,70	
	<b>66 641,69</b>	<b>109 486,50</b>

**Pozostałe zobowiązania**

	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
	zł	zł
- otrzymane wpłaty od odbiorców	20 586,00	
- rozrachunki z pracownikami z tyt. rozliczenia zaliczek	2 898,03	2 277,12
	<b>23 484,03</b>	<b>2 277,12</b>

**17. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Rozliczenia międzyokresowe bierne nie wystąpiły.

**18. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki nie wystąpiły.

**19. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe**

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

**20. Zobowiązania pozabilansowe**

Zobowiązania pozabilansowe nie wystąpiły.

**21. Przychody, koszty, wynik finansowy**

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży do dnia 31.12.2009 była następująca:

Dent-a-Medical S.A.  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
Sprzedaż usług	4 019 867,68	3.032.092,63
Sprzedaż towarów i materiałów	43 702,20	84.345,91
z pozostałej działalności operacyjnej	0,00	2.431,12
z działalności finansowej	14 751,52	54.341,83
zyski nadzwyczajne		
<b>Suma</b>	<b>4 078 321,40</b>	<b>3.173.211,49</b>

Udział sprzedaży krajowej w całości przychodów ze sprzedaży wyniósł 100,00 %.

**Pozostałe przychody operacyjne**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	0,00	2 431,12
<b>Suma</b>	<b>0,00</b>	<b>2 431,12</b>

**Przychody finansowe**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
Zysk z tytułu udziału w innych jednostkach.		
Odsetki	14 751,52	40.742,92
Różnice kursowe dodatnie zrealizowane	0,00	13.598,91
<b>Suma</b>	<b>14 751,52</b>	<b>54.341,83</b>

**Koszty**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
z działalności operacyjnej	7 395 815,74	2 713 349,78
z pozostałej działalności operacyjnej	277 780,58	40 763,64
z działalności finansowej	311 039,78	311 490,62
straty nadzwyczajne		
<b>Suma</b>	<b>7 984 636,10</b>	<b>3 065 604,04</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
Inne koszty operacyjne, w tym:		
spisane należności		
odpisy aktualizujące należności	55 901,36	19 055,00
wyplacone darowizny		
wyplacone odszkodowania		
pozostałe	221 897,22	21 708,64
<b>Suma</b>	<b>277 780,58</b>	<b>40 763,64</b>

**Koszty finansowe**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
Odsetki	307 925,71	285.164,57
Odsetki budżetowe		
Różnice kursowe ujemne zrealizowane		
Inne koszty finansowe	3 114,07	26.326,05
<b>Suma</b>	<b>311.039,78</b>	<b>311.490,62</b>

**Wynik finansowy**

	PLN 31.12.2009	PLN 31.12.2008
Razem przychody	4 093 072,92	3 173 211,49
Razem koszty	8 573 456,46	3 065,04
Zysk/strata brutto	(3 906 314,70)	107 607,45
Podatek dochodowy	(16 391,09)	27 831,00
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(3 889 923,61)</b>	<b>79 776,65</b>

**22. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych**

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

**23. Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

**24. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

*h*

**25. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie**

Nie wystąpił.

**26. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych**

(w złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2008
Środki pieniężne w banku	385 992,09	378 961,57
Środki pieniężne w kasie	23 656,40	147.788,06
Inne środki pieniężne	0,00	1.831.609,42
- w tym lokaty terminowe	0,00	1.707.267,86
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>586 208,49</b>	<b>2 358 359,05</b>

**27. Podatek dochodowy**

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	12 miesięcy do 31 grudnia 2009 zł
<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>(3 906 314,70)</b>
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	0,00
Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego	0,00
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>379 102,43</b>
w tym:	
utworzone rezerwy i odpisy	55 901,36
koszty zaniechanych inwestycji	134 145,76
odszkodowanie za odstąpienie od umowy	85 000,00
pozostałe koszty operacyjne	1 805,00
odsetki budżetowe	130,07
naliczone odsetki od pożyczki	1 438,36
amortyzacja nkup	46 629,12
koszty reprezentacji	30 122,39
składki członkowskie	492,00
pozostałe koszty	1 023,35
naliczone składki ZUS z deklaracji DRA za luty 2010	22 415,02
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>(3 527 212,27)</b>
<b>Odliczenia od dochodu razem</b>	<b>0,00</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>(3 527 212,27)</b>
Podatek dochodowy (19%)	0,00
Pozostałe obowiązkowe obciążenia	
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>(3 906 314,70)</b>

<b>Podatek dochodowy odroczony</b>	<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2009</b>
	<b>zł</b>
<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>(16 391,09)</b>
w tym:	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(16 391,09)
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych,	
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	
- zmniejszenie (zwiększenie) wskutek odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	
- inne składniki podatku dochodowego (wg tytułów)	
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>(16 391,09)</b>
w tym dotyczy:	
- działalności zaniechanej	0,00
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00

## 28. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2008
Zarząd	1	3
Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	15	13
Umowy zlecenia	19	19
<b>Zatrudnienie, razem</b>	<b>35</b>	<b>34</b>

## 29. Informacje o wynagrodzeniu wypłaconym członkom zarządu i organów nadzorczych w 2009 roku.

	<b>12 miesięcy do 31 grudnia 2009</b>
	<b>zł</b>
Wynagrodzenia członków zarządu	130 764,00
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych	35 042,00
	<b>165 806,00</b>

*Dent-a-Medical S.A.*  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

---

**30. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Zarówno do dnia 31 grudnia 2009 jak i w roku poprzednim Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

**31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok.**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok wynosi 10.000,00 zł., na podstawie umowy zawartej w dniu 29.01.2010 r., z „Eliks Audytorska” Sp. z o.o.

**32. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

**33. Instrumenty finansowe**

Poza środkami pieniężnymi oraz należnościami i zobowiązaniami handlowymi Spółka posiada akcje własne o wartości nominalnej 176 560,00 zł. oraz udziały w dwóch spółkach zależnych o wartości 100.000,00 zł.

Dent-a-Medical S.A.  
Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku  
Dodatkowe informacje i objaśnienia

**Oświadczenie Zarządu Spółki**

Zarząd Dent-a-Medical sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zaświadcza o kompletności ujęcia w księgach operacji gospodarczych na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 roku przestrzeganiu obowiązujących metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego w 2009 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości, uwzględnieniu w księgach rachunkowych i w bilansie w 2009 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz innych zasad ostrożności wyceny, braku istotnych zagrożeń, kontynuacji przez spółkę działalności w latach następnych po dacie 31 grudnia 2009 roku

Wrocław, 24 czerwca 2010 r.

Sporządzający

Prezes Zarządu  
*Andrzej Andrzej*  
Zarząd

Dent-a-Medical S.A.  
54-130 Wrocław, ul. Horbaczewskiego 53A  
NIP 894 283 44 59, Regon 020073934  
KRS: 0000322873

## 5.4 RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.

### A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki akcyjnej „Dent-a-Medical” we Wrocławiu. Spółka powstała z przekształcenia „Denta-a-Medical” Sp. z o.o. powstałej zgodnie z aktem notarialnym nr 1372/2005 z dnia 15.04.2005 sporządzonym przez notariusza Adamiłę Czynieńską. Kapitał został objęty w zamian za gotówkę. Przekształcenie w spółkę akcyjną nastąpiło dnia 15.12.2008 aktem notarialnym nr 20379/2008 sporządzonym przez notariusza Dominikę Grodzińską. Rejestracja Spółki akcyjnej w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła dnia 04.02.2009 r. Kapitał nie objęty nie występuje.

Kapitał akcyjny spółki obejmuje 392 250 000 akcji, wartość jednej akcji wynosi 0,01 zł.

Na koniec badanego okresu spółka posiada (w zł):

- kapitał akcyjny	3 922 500,00
- pozostałe kapitały własne (wraz z wynikiem lat ubiegłych i wynikiem bieżącym)	-939 905,09

1a. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką zależną od innej spółki.

Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką stowarzyszoną ze znaczącym inwestorem BIOMED CAPITAL S.A. posiadającym 24,98% akcji spółki.

Spółka nie jest jednostką współkontrolowaną przez spółkę dominującą lub znaczącego inwestora.

1b. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą wobec spółek Dent-a-Medical Kraków Sp. z o.o. i Dent-a-Medical Warszawa Sp. z o.o. posiadając w nich po 100 % udziałów.

Spółka nie jest znaczącym inwestorem dla innych spółek, nie jest jednostką współkontrolującą inne jednostki.

2. Badana jednostka:

- \* została wpisana dnia 04.02.2009 do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000322873, ostatnia zmiana wpisu 26.01.2010;
- \* posiada nr statystyczny w systemie REGON 020073934
- \* przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 85,13, Z,
- \* jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- \* jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP 894-283-44-59, obecnie rozlicza się z US Wrocław-Fabryczna, nie jest zarejestrowany jako podatnik VAT UE.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki jest świadczenie usług stomatologicznych.

4. W okresie badanym organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiany
Mariusz Andrych	Prezes Zarządu	
Paweł Skąlecki	Członek Zarządu	od 28.05.2009 do 27.11.2009
Henryk Ciechowski	Wiceprezes Zarządu	do 28.05.2009

Księgi rachunkowe prowadzone są przez CEE Capital Spółka z o.o. we Wrocławiu, która posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Osobą odpowiedzialną ze strony badanej jednostki za współpracę z podmiotem prowadzącym księgi rachunkowe jest Pan Paweł Skąlecki.

## ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

4a. 4. W okresie badanym organem nadzorującym jest Rada Nadzorcza w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiany
Stanisław Pisarski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 04.02.2009 do 16.11.2009
Adrian Dzielnicki	Członek Rady Nadzorczej	od 04.02.2009 do 28.04.2009
Wojciech Gudaszewski	Członek Rady Nadzorczej	od 04.02.2009 do 28.04.2009
Piotr Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej	od 23.06.2009
Przemysław Fołtyn	Członek Rady Nadzorczej	od 23.06.2009
Maciej Andrych	Członek Rady Nadzorczej	od 28.04.2009
Paweł Skalecki	Członek Rady Nadzorczej	od 28.04.2009 do 22.05.2009
Grzegorz Wojtylak	Członek Rady Nadzorczej	od 28.04.2009
Tomasz Dauerman	Członek Rady Nadzorczej	od 16.11.2009

5. Średnioroczne zatrudnienie wynosi 15 osób.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd, na które składa się (wartości w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, zamykający się sumą bilansową **9 066 175,31**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony w wariantcie porównawczym) wykazujący stratę netto **-3 889 923,61**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **-3 336 961,55**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 1.01 – 31.12.2009 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-1 948 710,56**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.
- sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

7. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

8. Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Lidia Papierowska nr 10592 zgodnie z umową zawartą dnia 29.01.2010 r. pomiędzy badaną jednostką a ELIKS Audytorską spółką z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269. Zarówno podmiot uprawniony jak i działający w jego imieniu wykonawca stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

9. Decyzję o wyborze ELIKS Audytorskiej Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą z dnia 23.11.2009.

10. Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie maj-czerwiec.2010.

11. Badana jednostka udostępniła żądane przez kluczowego biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

12. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

13. Sprawozdanie za rok 2008 było badane przez biegłego rewidenta Lidię Papierowską nr 10592 działającego w imieniu ELIKS Audytorskiej spółki z o.o. z siedzibą we Wrocławiu

*ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław*

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269 i zostało zatwierdzone dnia 22.06.2009 przez Zgromadzenie Wspólników .

14. Zysk netto za rok 2008 został przeznaczony, zgodnie z Uchwałą nr 7 ZWZ z dnia 22.06.2009 na kapitał zapasowy Spółki.

15. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone do rejestru sądowego dnia 29.10.2009 oraz do Urzędu Skarbowego dnia 01.07.2009 (wraz z opinią i raportem).

16. Sprawozdanie finansowe za rok 2008 nie podlegało obowiązkowi publikacji.

17. Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

18. Badany okres nie był objęty kontrolą podatkową bądź inną w zakresie zgodnym z przedmiotem badania.

ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ

## 1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów

Stan na dzień:	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł	Struktura, % 31.12		Dynamika 2009/08,%
			2009	2008	
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>7 480,5</b>	<b>7 471,3</b>	<b>82,5</b>	<b>63,4</b>	<b>100,1</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	14,3	30,0	0,2	0,3	47,7
II. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	6 691,0	7 441,3	73,8	63,1	89,9
- urządzenia techniczne i maszyny	138,2	28,1	1,5	0,2	492
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	-
IV. Inwestycje długoterminowe	100,0	0,0	1,1	0,0	-
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	675,2	0,0	7,4	0,0	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 585,7</b>	<b>4 321,6</b>	<b>17,5</b>	<b>36,6</b>	<b>36,7</b>
I. Zapasy, w tym:	299,8	516,3	3,3	4,4	58,1
- materiały, półprod. i prod. w toku	289,2	505,3	3,2	4,3	57,2
- towary	10,5	11,0	0,0	0,1	0,0
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	265,5	227,6	2,9	1,9	116,7
- z tytułu dostaw i usług	103,8	154,1	1,1	1,3	67,4
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	586,2	2 358,4	6,5	20,0	24,9
- środki pieniężne i in. akt. pieniężne	409,6	2 358,4	4,5	20,0	17,4
IV. Krótkot. rozlicz. międzyokresowe	434,2	1 219,3	4,8	10,3	35,6
<b>Razem aktywa</b>	<b>9 066,2</b>	<b>11 792,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>76,9</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>2 982,7</b>	<b>6 319,6</b>	<b>32,9</b>	<b>53,6</b>	<b>47,2</b>
I. Kapitał podstawowy	3 922,5	2 722,5	43,3	23,1	144,1
II. Należne wpłaty na kap. podstaw.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Kapitał zapasowy	3 397,1	3 517,3	37,5	29,8	96,6
V. Kapitał z aktualiz. wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerw.	200,0	0,0	2,2	0,0	-
VII. Zysk lat ubiegłych	-647,0	0,0	-7,1	0,0	-
VIII. Zysk netto	-3 889,9	79,8	-42,8	0,7	4 874,6
IX. Odpisy z zysku netto w roku obrot.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zob.</b>	<b>6 083,6</b>	<b>5 473,3</b>	<b>67,1</b>	<b>46,4</b>	<b>111,2</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	3 929,9	4 362,3	43,3	37,0	90,1
III. Zobowiązania krótkoterm., w tym:	2 153,7	1 111,0	23,8	9,4	193,9
- kredyty i pożyczki	858,3	27,6	9,5	0,2	3 109,8
- inne zobowiązania finansowe	611,7	160,9	6,7	1,4	380,2
- z tyt. dostaw i usług o okr. wymagaln.	503,8	662,2	5,6	5,6	76,1
- z tyt. pod., cel, ubezpiecz. i innych św.	66,7	109,5	0,7	0,9	60,8
- z tytułu wynagrodzeń	89,7	148,5	1,0	1,3	60,4
- inne	23,5	2,3	0,0	0,0	1 032,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Razem pasywa</b>	<b>9 066,2</b>	<b>11 792,9</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>76,9</b>

## 2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Okres Pozycje rachunku zysków i strat	OB 2009 r. tys. zł	OU 2008 r. tys. zł	OB : OU %
<b>A. Przychody netto ze sprzed. i zrównane z nimi</b>	<b>4 063,6</b>	<b>3 116,4</b>	<b>130</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	-	0
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	4 019,9	3 032,1	133
II. Zmiana stanu produktów	0,0	-	0
III. Koszt wytworzenia produkcji na własne potrzeby	0,0	-	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży tow. i mat.	43,7	84,3	52
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7 395,8</b>	<b>2 713,3</b>	<b>273</b>
I. Amortyzacja	638,2	176,4	362
II. Zużycie materiałów i energii	1 094,9	320,2	342
III. Usługi obce	2 863,2	1 184,6	242
IV. Podatki i opłaty	391,1	217,8	180
V. Wynagrodzenia	1 772,0	638,8	277
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141,4	57,8	245
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	456,9	36,2	1 261
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	38,0	81,5	47
<b>C. Zysk ze sprzedaży</b>	<b>-3 332,2</b>	<b>403,1</b>	<b>-827</b>
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,0	2,4	0
E. Pozostałe koszty operacyjne	277,8	40,8	681
<b>F. Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>-3 610,0</b>	<b>364,7</b>	<b>-990</b>
G. Przychody finansowe	14,7	54,3	27
H. Koszty finansowe	311,0	311,4	100
<b>I. Zysk brutto na działalności gospod.</b>	<b>-3 906,3</b>	<b>107,6</b>	<b>-3 630</b>
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-
<b>K. Zysk brutto</b>	<b>-3 906,3</b>	<b>107,6</b>	<b>-3 630</b>
L. Podatek dochodowy	-16,4	27,8	59
* w tym podatek bieżący	0,0	27,8	0
M. Pozostałe obowiązkowe zmn. zysku (zw. straty)	0,0	0,0	-
<b>N. Zysk/strata netto</b>	<b>-3 889,9</b>	<b>79,8</b>	<b>4 876</b>

## 3. Struktura pozycji wynikowych /przychodów i kosztów/

Wartość za okres: Pozycje rachunku zysków i strat	2009 r. tys. zł	2008 r. tys. zł	2009 r. %	2008 r. %
I. Przychody netto ze sprzed., w tym:	<b>4 063,6</b>	<b>3 116,4</b>	<b>99,6</b>	<b>98,2</b>
- ze sprzedaży produktów	4 019,9	3 032,1	98,6	95,6
- ze sprzedaży towarów i materiałów	43,7	84,3	1,0	2,6
II. Pozostałe przychody operacyjne	0,0	2,4	0,0	0,1
III. Przychody finansowe	14,8	54,3	0,4	1,7
IV. Zyski nadzwyczajne	<b>0,0</b>	0,0	0,0	0,0
Razem	<b>4 078,4</b>	<b>3 173,1</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

Wartość za okres: Pozycje rachunku zysków i strat	2009 r. tys. zł	2008 r. tys. zł	2009 r. %	2008 r. %
I. Koszty działalności operacyjnej, w tym:	<b>7 395,8</b>	<b>2 713,3</b>	<b>92,6</b>	<b>88,5</b>
- amortyzacja	638,2	176,4	8,0	5,8
- zużycie materiałów i energii	1 094,9	320,2	13,7	10,4
- usługi obce	2 863,2	1 184,6	35,9	38,6
- podatki i opłaty	391,1	217,8	4,9	7,1
- wynagrodzenia	1 772,1	638,8	22,2	20,8
- ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	141,4	57,8	1,8	1,9
- pozostałe koszty	456,9	36,2	5,7	1,2
- wartość sprzed. towarów i materiałów	38,0	81,5	0,5	2,7
II. Pozostałe koszty operacyjne	277,8	40,8	3,5	1,3
III. Koszty finansowe	311,0	311,4	3,9	10,2
IV. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	<b>7 984,6</b>	<b>3 065,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## 4. Zmiana stanu kapitałów własnych

Kapitał własny (w tys.)	2009	2008	zmiana
Suma kapitałów własnych - BO	6 319,6	239,8	6 079,8
Suma kapitałów własnych - BZ	2 982,6	6 319,6	- 3 337,0

## 5. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednim

WSKAŹNIK**	OB 2009	OU 2008	OB-OU
1. Średnie zatrudnienie, osób	15	16	-1
2. Aktywa czynne (aktywa – zobowiązania bieżące), tys. zł	6 912,5	10 709,5	-3 769,4
3. Kapitał pracujący (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące), tys. zł	-568,0	3 238,2	-3 778,6
4. Stopy zysku (wynik na sprzedaży/aktywa czynne), %	-48,2	3,8	-52,0
5. Rentowności aktywów (wynik netto/średni stan aktywów), %	-37,3	1,2	-37,3
6. Rentowności kapit. własnych (wynik netto/śr. stan kap. własnych), %	-83,6	2,4	-83,6
7. Marży zysku brutto (wynik brutto/sprzedaż netto), %	-96,1	3,4	-99,6
8. Marży zysku netto (wynik netto/sprzedaż netto), %	-95,7	2,6	-98,3
9. Rentowności sprzedaży (wynik na sprzedaży/sprzedaż netto), %	-82,0	12,9	-94,9
10. Poziomu kosztów (koszty działaln. operacyjnej/sprzedaż netto), %	182,0	87,1	94,9
11. Finansow. aktywów trwałych I (kapitały własne/aktywa trwałe), %	39,9	84,6	-44,7
12. Finans. aktywów trw. II [(kap. wł.+rezerwy+zob.dług)/aktywa trw.], %	92,4	143,3	-50,6
13. Obciążenia aktywów długiem (zobowiązania ogółem/aktywa), %	67,1	46,4	20,7
14. Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne), %	204,0	86,6	117,4
15. Płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące)	0,74	4,0	-3,15
16. Płynności II [(nal.krótkot.+inw.krótkot.)/zobowiązania bieżące]	0,40	2,4	-1,93
17. Płynności III (środki pieniężne/zobowiązania bieżące)	0,19	2,2	-1,93
18. Rotacji należności (należn. handl. przec. x 360/sprzedaż netto), dni	11	17	-6
19. Rotacji zapasów (zapasy przeciętne x 360/sprzedaż netto), dni	36	44	-8
20. Rotacji zobowiązań (zobow.handl. przec. x 360/ sprzedaż netto), dni	52	54	-2

**6. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne**

W badanym okresie w Spółce zmniejszyła się suma bilansowa o 23,1 % przy czym aktywa obrotowe zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego o 63,3 % natomiast wartość majątku trwałego wzrosła o 0,1 %. Kapitał własny Spółki zmniejszył się o 52,8% a wartość zobowiązań wzrosła o 11,2 %. Aktywa czynne pomniejszyły się wobec poprzedniego okresu o 3,8 mln zł. Kapitał pracujący osiągnął wartość ujemną na poziomie -0,6 mln zł. W roku 2009 pomimo uruchomienia nowego oddziału w Warszawie Spółka nie osiąga jeszcze zwiększenia rentowności prowadzonej działalności.

Zwiększeniu uległy wskaźniki zadłużenia do wysokości 204 % kapitału własnego. Zmniejszyły się wskaźniki rotacji co w tym wypadku odzwierciedla raczej duży spadek poszczególnych pozycji bilansowych niż polepszenie się płynności jednostki gdyż wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu wobec okresu poprzedniego

Dane wynikowe wskazują na zwiększenie kosztów działalności operacyjnej Spółki o 173 % w stosunku do roku 2008 przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 30 %. Rezultatem tego osiągnięta strata netto osiągnęła poziom 95,7 % przychodów ze sprzedaży.

**7. Zagrożenia zasady ciągłości działalności**

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w roku 2010 w stosunku do roku 2009 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

**C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA****I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych**

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości wprowadzoną Uchwałą Zarządu, spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, po jej nowelizacji (Dz. U. nr 152/2009, poz. 1223, z późniejszymi zmianami).

2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest kalendarzowy a okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

3. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego prawidłowo zaprezentowano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

4. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont oraz pozostałe uregulowania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

5. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej w oparciu o program Symfonia FK.

6. Roczne księgi, w tym dziennik są utrwalane na CD-R - księgi za rok ubiegły zostały w ten sposób utrwalone.

7. Księgi rachunkowe prowadzone są w CEE Capital Spółka z o.o. we Wrocławiu. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

## ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

8. Badana jednostka nie posiada instrukcji obiegu dowodów księgowych.

9. Inwentaryzacją na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	Wg stanu na dzień
Materiały	09.01.2010
Towary	09.01.2010
Gotówka w kasie	14.01.2010

Jednostka nie przeprowadzała dotychczas inwentaryzacji środków trwałych.

10. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

## II. Prezentacja aktywów trwałych

### A I. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Ujemność	Wartość bilans.
<b>31.12.2008, w tym:</b>	<b>50 017,48</b>	<b>19 988,40</b>	<b>30 029,08</b>
- inne wartości niematerialne i prawne	46 357,48	19 988,40	26 369,08
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne	3 660,00	0,00	3 660,00
Zmiany - amortyzacja		12 085,83	
- zaniechane inwestycje	(3 660,00)		
<b>31.12.2009, w tym:</b>	<b>46 357,48</b>	<b>32 074,23</b>	<b>14 283,25</b>
- inne wartości niematerialne i prawne	46 357,48	32 074,23	14 283,25

Istotnymi wartościami niematerialnymi i prawnymi są programy komputerowe wspomagające zarządzanie kliniką stomatologiczną.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową.

### A II. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w zł):

	Wartość brutto	Ujemność	Wartość bilans.
<b>31.12.2008, w tym:</b>	<b>7 705 176,04</b>	<b>263 880,53</b>	<b>7 441 295,51</b>
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	3 927 023,51	90 726,20	3 836 297,31
- maszyny i urządzenia	57 033,72	28 889,85	28 143,87
- inne środki trwałe	481 207,76	144 264,48	336 943,28
- środki trwałe w budowie	3 185 190,82		3 185 190,82
- zaliczki na środki trwałe w budowie	54 720,23		54 720,23
Zmiany - przyjęcie do użytkowania	3 117 444,54		
- amortyzacja		626 143,81	
- inne (ST w budowie i zaliczki)	(3 107 456,54)		
- zaniechane inwestycje	(134 145,76)		
<b>31.12.2009, w tym:</b>	<b>7 581 018,28</b>	<b>890 024,34</b>	<b>6 690 993,94</b>
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	5 457 576,43	350 217,14	5 107 359,29
- maszyny i urządzenia	199 860,79	61 704,94	138 155,85
- inne środki trwałe	1 923 581,06	478 102,26	1 445 478,80

**ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław**

Istotnymi składnikami środków trwałych są budynki położone we Wrocławiu przy ul. Horbaczewskiego oraz w Warszawie na ul. Duchnickiej będące siedzibami oddziałów firmy. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Przewidywany czas ekonomicznej użyteczności środków trwałych pokrywa się z zastosowanymi stawkami. Amortyzacja podatkowa różni się od amortyzacji bilansowej w zakresie środków trwałych w leasingu. Odpisy amortyzacyjne zapewniają prawidłową wycenę środków trwałych i prawidłowe ustalenie wyniku finansowego.

**A III. Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe nie występują.

**A IV. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe obejmują wyłącznie udziały w spółkach zależnych o łącznej wartości 100 000,00 zł, w tym:

- 50 000,00 zł w spółce Dent-a-Medical Kraków Sp. z o.o.
- 50 000,00 zł w spółce Dent-a-Medical Warszawa Sp. z o.o.

**A V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

	aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	inne rozliczenia międzyokresowe
31.12.2009	16 391,09	658 848,83
31.12.2008	0,00	0,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikają z

tytuł	Kwota zł 31.12.2009
ZUS od wynagrodzeń za grudzień 2009 opłacony w lutym 2010 r.	4 258,85
Odpis na należności	10 621,26
Różnica przejściowa dotycząca leasingu finansowego	1 237,69
Odsetki naliczone nie zapłacone	273,29
razem	16 391,09

Inne rozliczenia międzyokresowe dotyczą rozliczenia w czasie kosztów organizacji nowego oddziału w Warszawie w kwocie 559 783,81 zł oraz odsetek od leasingu finansowego w kwocie 99 065,02 zł. Inne rozliczenia międzyokresowe spełniają warunki zaliczania do aktywów.

**III. Prezentacja aktywów obrotowych****B I. Zapasy**

Zapasy obejmują (w zł):

	Wartość bilansowa
31.12.2009, w tym:	<b>299 773,14</b>
- materiały	289 228,02
- towary	10 545,12
31.12.2008, w tym:	<b>516 253,34</b>

## ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

- materiały	505 280,42
- towary	10 972,92

W bilansie wykazano wyłącznie zapasy przydatne.

Istotnymi pozycjami zapasu materiałów są materiały używane w technice stomatologicznej. Zapasy o ponadrocznym zaleganiu są aktywowane poprawnie ponieważ materiały o różnorodnym zastosowaniu klinicznym stanowią niezbędne wyposażenie gabinetów stomatologicznych.

**B II. Należności krótkoterminowe - z tytułu dostaw (1a, 2a)**

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują wyłącznie należności krajowe od jednostek niepowiązanych (w zł):

	Wart. wg ksiąg	Utrata wartości	Wart. bilansowa
31.12.2009	159 735,24	55 901,36	103 833,88
31.12.2008	173 122,93	19 055,00	154 067,93

Podział należności z tytułu dostaw (wartość bilansowa) w ujęciu czasowym przedstawia się następująco, w tys. zł:

	II półr. 2009	I półr. 2009
- należności krajowe	66,9	36,9

Według stanu na dzień 07.06.2010 należności zostały uregulowane w 65,5%. Do istotnych nie uregulowanych na ten moment należności zalicza się sumę należnych spłat ratalnych za usługi stomatologiczne w kwocie 35 422,00 zł.

**B II. Należności krótkoterminowe - pozostałe (1b, 2b, 2c, 2d)**

Pozostałe należności krótkoterminowe obejmują (w zł):

	Wartość bilansowa
31.12.2009, w tym:	161 665,81
- z tyt.pod. dot. cel. ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	44 748,00
- inne	116 917,81
31.12.2008, w tym:	73 546,56
- z tyt.pod. dot. cel. ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	251,00
- inne	73 295,56

Należności z tytułu podatków, dotacji, cel. ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń obejmują należność z tytułu nadpłaty podatku dochodowego od osób prawnych. Inne należności obejmują kaucje w kwocie 95 957,37 zł oraz rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek w kwocie 20 960,44 zł.

**B III. Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują (w zł):

	Wart. bilansowa
31.12.2009, w tym	586 208,49
Krótkoterminowe aktywa finansowe	409 648,49
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	409 648,49
Inne inwestycje krótkoterminowe	176 560,00
31.12.2008, w tym	2 358 359,05
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	526 749,63
- inne środki pieniężne	1 831 609,42

## ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

Środki pieniężne obejmują (w zł):

Wartość bilansowa		31.12.2009	31.12.2008
- krajowe środki pieniężne w kasach		23 656,40	147 788,06
- krajowe środki pieniężne w bankach		385 992,09	378 961,57
- środki pieniężne w drodze		0,00	124 341,56
- lokaty bankowe		0,00	1 707 267,86

Inne inwestycje krótkoterminowe obejmują akcje własne zdeponowane na rachunku maklerskim. Wartość akcji własnych nie pomniejsza kapitału własnego Spółki, ponieważ utworzyła ona na równowartość nabytych akcji własnych odpowiedni kapitał rezerwowany.

**B IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

31.12.2009	434 176,88
31.12.2008	1 219 339,13

Rozliczenia międzyokresowe na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

Tytuł	Wartość
Rozliczenia międzyokresowe wydatków dotyczących oddziału w Warszawie powstałego w 2009 r.	186 594,60
Koszty związane z emisją akcji datowaną na 2010 r.	160 967,84
Odsetki od leasingu finansowego	58 454,62
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące kosztów ubezpieczeń majątkowych, prenumerat	28 159,82
<b>Razem</b>	<b>434 176,88</b>

Rozliczenia te spełniają kryteria zaliczania do aktywów.

**IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych**

Badana jednostka sporządziła w sposób kompletny zestawienie zmian kapitałów własnych.

W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny.

Kapitał akcyjny na koniec badanego okresu obejmuje akcje na okaziciela nie uprzywilejowane (w zł):

Seria akcji	Kwota
Akcje serii A1	925 000,00
Akcje serii A2	1 472 500,00
Akcje serii A3	325 000,00
Akcje serii B	1 200 000,00
<b>Razem</b>	<b>3 922 500,00</b>

Kapitał zapasowy obejmuje zyski lat ubiegłych w kwocie 69 556,46 zł oraz nadwyżkę ceny objęcia udziałów nad ich wartością nominalną w roku 2008 w kwocie 3 327 500 zł.

Kapitał rezerwowany został utworzony w związku z nabyciem akcji własnych w trybie art. 362 i 363 K.s.h. w kwocie 200 000,00 zł. Kapitał ten został utworzony zgodnie z art.348 K.s.h.

Kwota straty z lat ubiegłych obejmuje kwoty objęte zastrzeżeniami w opiniach z badań sprawozdań finansowych odnoszącymi się do kosztów aktywowanych jako rozliczenia międzyokresowe kosztów a będące kosztami badanych okresów. Za rok 2007 kwota ta wynosi 222 783,62 zł a za rok 2008 w kwocie 424 254,32 zł.

## ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

W stosunku do dnia bilansowego, do dnia zakończenia badania, zostały wyemitowane akcje serii C zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym z datą 26.01.2010 r. w ilości 5 760 299 sztuk o łącznej wartości 57 602,99 zł. Poza zmianami dotyczącymi emisji akcji oraz wyniku bieżącego okresu kapitały własne nie uległy zmianie.

**V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania****B I. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania nie występują.

**B II. Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują (w zł):

*rodzaj zobowiązania długoterminowego*

- kredyty

- zobowiązania z tytułu leasingu

Razem,

31.12.2009	31.12.2008
3 164 000,00	3 400 423,65
765 922,02	961 923,08
<b>3 929 922,02</b>	<b>4 362 346,73</b>

**B III. Zobowiązania krótkoterminowe – z tytułu dostaw (1a, 2d)**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw obejmują wyłącznie zobowiązania krajowe wobec jednostek niepowiązanych (w zł):

31.12.2009	31.12.2008
503 833,48	662 243,07

Według stanu na dzień 17.06.2009 zobowiązania zostały uregulowane w 100 %.

**B III. Zobowiązania krótkoterminowe – pozostałe (1b, 2a-c, 2e-i, 3)**

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują (w zł):

*rodzaj zobowiązania*

- kredyty i pożyczki w walucie krajowej

- inne zobowiązania finansowe

- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

- z tytułu wynagrodzeń

- inne

Razem

31.12.2009	31.12.2008
858 293,33	27 576,35
611 705,09	160 898,58
66 641,69	109 486,50
89 700,76	148 505,79
23 484,03	2 277,12
<b>1 649 824,90</b>	<b>448 744,34</b>

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w kwocie 511 705,09 zł oraz zobowiązania z tytułu nieopłaconego kapitału udziałowego spółek zależnych w kwocie 100 000,00. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

Tytuł	Kwota zobowiązania
- ZUS	44 432,69
- VAT	3 142,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	19 067,00
<b>Razem</b>	<b>66 641,69</b>

Do czasu zakończenia badania całość zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń została uregulowana.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za grudzień 2009 zostały uregulowane w styczniu 2010.

Inne zobowiązania obejmują rozrachunki z pracownikami i kontrahentami z tytułu zaliczek i rozliczeń kartami płatniczymi.

ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

**B IV. Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe nie występują.

**VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej****A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – B. Koszty działalności operacyjnej – C. Zysk (strata) ze sprzedaży**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
A I. przychody netto ze sprzedaży produktów	4 019 867,68	3 032 092,63	133
A II. zmiana stanu produktów			
A III. koszt wytw. prod. na własne potrzeby jedn.			
A IV. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	43 702,20	84 345,91	52
<b>A. Razem przychody</b>	<b>4 063 569,88</b>	<b>3 116 438,54</b>	<b>130</b>
B I. amortyzacja	638 229,64	176 357,35	362
B II. zużycie materiałów i energii	1 094 865,22	320 206,04	342
B III. usługi obce	2 863 228,92	1 184 559,62	242
B IV. podatki i opłaty	391 079,22	217 827,32	180
B V. wynagrodzenia	1 772 048,44	638 790,41	277
B VI. ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141 445,43	57 842,07	245
B VII. pozostałe koszty rodzajowe	456 907,99	36 239,43	1 261
B VIII. wartość sprzed. towarów i materiałów	38 010,88	81 527,54	47
<b>B. Razem koszty</b>	<b>7 395 815,74</b>	<b>2 713 349,78</b>	<b>273</b>
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(3 332 245,86)</b>	<b>403 088,76</b>	<b>(827)</b>

Dynamika kosztów jest wyższa o 143 % od dynamiki sprzedaży.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Sprzedaż usług - najem	8 901,75
Sprzedaż usług stomatologicznych	4 010 965,93
<b>Razem</b>	<b>4 019 867,68</b>

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmują sprzedaż towarów w sklepie zlokalizowanym na terenie kliniki we Wrocławiu.

Koszty zużycia materiałów i energii obejmują (w zł):

Materiały stomatologiczne	914 440,28
Zużycie energii	102 892,38
Wyposażenie	44 426,63
Pozostałe materiały (np. biurowe, środki czystości)	33 105,93
<b>Razem</b>	<b>1 094 865,22</b>

Koszty usług obcych (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Usługi stomatologiczne	1 684 017,61
Usługi telekomunikacyjne	92 212,39
Usługi najmu i dzierżawy	474 046,99
Usługi księgowo, doradcze, administracyjne i prawnicze	266 577,05
Pozostałe usługi obce (np. marketingowe, remontowe)	346 374,88
<b>Razem</b>	<b>2 863 228,92</b>

## ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

Koszty podatków i opłat (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- VAT należony	375 817,66
- pozostałe podatki i opłaty (np. od nieruchomości, PCC)	15 261,56
Razem	<b>391 079,22</b>

Koszty wynagrodzeń (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- wynagrodzenia osobowe	647 620,03
- wynagrodzenia bezosobowe	1 124 428,41
Razem	<b>1 772 048,44</b>

Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- składki ZUS, FP, FGŚP	129 589,97
- pozostałe świadczenia	11 855,46
Razem	<b>141 445,43</b>

Pozostałe koszty rodzajowe (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Koszty reklamy	190 274,75
Podróże służbowe	38 639,78
Ubezpieczenia majątkowe	10 742,77
Koszty reprezentacji	24 502,96
Pozostałe koszty rodzajowe (np. koszty organizacji oddr.)	192 747,73
Razem	<b>456 907,99</b>

**VII. Prezentacja pozostałych pozycji wyników i wyniku netto****D. Pozostałe przychody operacyjne – E. Pozostałe koszty operacyjne – F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Inne przychody operacyjne	0,00	2 431,12	0
Razem pozostałe przychody operacyjne	<b>0,00</b>	<b>2 431,12</b>	<b>0</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	55 901,36	19 055,00	293
Inne koszty operacyjne	221 879,22	21 687,92	1 023
Razem pozostałe koszty operacyjne	<b>277 780,58</b>	<b>40 763,64</b>	<b>681</b>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	<b>(3 610 026,44)</b>	<b>364 756,44</b>	<b>-</b>

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych stanowi odpis aktualizujący wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.

Inne koszty operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

Kara za zerwanie umowy	85 000,00
Koszty zaniechanych inwestycji	134 145,76
Pozostałe koszty operacyjne	2 733,46
Razem	<b>221 879,22</b>

ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

**G. Przychody finansowe – H. Koszty finansowe – I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Odsetki	14 751,52	40 742,92	36
Inne	0,00	13 598,91	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>14 751,52</b>	<b>54 341,83</b>	<b>27</b>
Odsetki	307 925,71	285 164,57	108
Inne	3 114,07	26 326,05	12
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>311 039,78</b>	<b>311 490,62</b>	<b>100</b>
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>(3 906 314,70)</b>	<b>107 607,65</b>	<b>-</b>

Przychody z tytułu odsetek (w badanym okresie) obejmują odsetki od lokat bankowych.

Koszty odsetek (w badanym okresie) obejmują odsetki od kredytów i pożyczek oraz od zobowiązań leasingowych. W tym odsetki od pożyczki naliczone a nie zapłacone wynoszą 1 438,36 zł.

Inne koszty finansowe (w badanym okresie) obejmują prowizję od kredytu.

**J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych – K. Zysk (strata) brutto - L. Podatek dochodowy –****M. Pozostałe obligatoryjne zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) – N. Zysk (strata) netto**

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(3 906 314,70)</b>	<b>107 607,65</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	(16 391,09)	27 831,00	-59
- w tym podatek odroczony	(16 391,09)	0,00	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 889 923,61)</b>	<b>79 776,65</b>	<b>-</b>

Podstawę opodatkowania okresu badanego i naliczenie podatku dochodowego od osób prawnych przedstawiono w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych****1. Informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego badana jednostka sporządziła w sposób poprawny i kompletny.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zestawiono w sposób poprawny i kompletny.

**2. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny. Bilansową zmianę stanu środków pieniężnych jest równa przepływom pieniężnym netto.

**3. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

**4. Pozostałe ustalenia raportu**

Nie badano innych sprawozdań poza zaprezentowanymi wcześniej.

ELIKS Audytorska Spółka z o.o. Wrocław

## IX. Zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego roku obrotowego. Ponadto w roku 2010 została przeprowadzona emisja akcji serii C, opisana w części IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych niniejszego raportu.

## D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. Nie stwierdzono istotnych przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocena sprawozdania zawiera opinię stanowiącą odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego.

  
Lidia Papierowska

Kluczowy biegły rewident nr 10592  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ELIKS Audytorska Spółka z o. o.  
z siedzibą we Wrocławiu podmiotu  
wpisanego na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych pod nr 269

PREZES DZARZADU  
REGUL REWALDZC NR EMD. 4180  
  
mgr Henryka Turasa

ELIKS AUDYTORSKA Sp. z o.o.  
GRUPA FINANS-SERVIS  
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34  
NIP 896-000-19-94, Reg. 001384617

Wrocław 28 czerwca 2010 r.

## **6 WSKAZANIE GŁÓWNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA ZWIĄZANYCH Z EMITENTEM I WPROWADZANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**

Przed podjęciem decyzji odnośnie zainwestowania kapitału w instrumenty finansowe Emitenta Inwestorzy powinni uważnie rozważyć przedstawione w niniejszym dokumencie informacje. Rekomendowane jest, aby Inwestorzy przeanalizowali i zapoznali się z zamieszczonymi ryzykami dotyczącymi działalności Spółki, rynku na którym Spółka prowadzi swoją działalność jak i innymi elementami Dokumentu Informacyjnego, aby byli świadomi całościowego ryzyka dotyczącego inwestowania w papiery wartościowe Emitenta.

Należy mieć na uwadze, że wskazane przez Emitenta czynniki ryzyka zamieszczone poniżej są najważniejszymi z punktu widzenia Spółki i nie zawierają wszystkich możliwych do zrealizowania się czynników ryzyka. Nabywcy akcji Emitenta powinni zdawać sobie sprawę, że inwestowanie w papiery wartościowe jest inwestycją podwyższonego ryzyka, ze względu na nieprzewidywalność i zmienność warunków działalności gospodarczej i rynkowej. Inwestor powinien być świadomym, że ze względu na złożoność tych warunków także inne, nie ujęte w niniejszym rozdziale czynniki mogą wpływać na działalność Spółki i jej wycenę rynkową. Kolejność w jakiej zostały przedstawione czynniki ryzyka nie jest i nie powinna być postrzegana jako wskazówka co do istotności i poziomu prawdopodobieństwa ziszczenia się danego czynnika. Inwestor powinien mieć świadomość, że zrealizowanie się ryzyk opisanych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym może przełożyć się negatywnie na sytuację majątkową, finansową, pozycję rynkową Spółki, a tym samym może skutkować utratą zainwestowanego kapitału. W związku z powyższym Inwestorzy, którzy nie potrafią samodzielnie ocenić ryzyka inwestycyjnego związanego z instrumentami finansowymi Emitenta powinni zasięgnąć porad odpowiednich doradców w przedmiotowym względzie.

### **Ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych**

Emitent w przedstawionej w niniejszym dokumencie strategii budowy sieci klinik partnerskich zakłada przede wszystkim integrację podmiotów gospodarczych działających na rynku stomatologicznym w obrębie marki Dent-a-Medical, opartą przede wszystkim na korzyściach związanych z efektem skali realizowanym w zakresie dystrybucji produktów stomatologicznych oraz obsługą nowych pacjentów w ramach realizacji kontraktów b2b i kontraktów ubezpieczeniowych negocjowanych przez Spółkę. Spółka poprzez skuteczną realizację strategii zakłada osiągnięcie pozycji wiodącego operatora na polskim rynku usług stomatologicznych.

Realizacja założeń oraz strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od możliwości pozyskania do współpracy w ramach tworzonej sieci nowych partnerów z branży dentystycznej, przede wszystkim nowych gabinetów stomatologicznych. Wystąpienie nieprzewidywanych 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. W celu ograniczenia wystąpienia niniejszego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje okoliczności mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na realizację strategii przedsiębiorstwa, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

### **Ryzyko związane z wynikami finansowymi Spółki**

W roku 2009 Spółka osiągnęła wynik netto w wysokości -3.889.923,61 zł, w okresie 01.01.2010-30.06.2010 osiągnęła wynik netto w wysokości -1.352.002 zł, natomiast w okresie 01.01.2010-30.09.2010 osiągnęła wynik netto w wysokości -1.992.360 zł. W związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością, która wymaga ponoszenia istotnych nakładów finansowych w początkowych etapach rozwoju sieci partnerskiej, istnieje ryzyko, że w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka może generować ujemne wyniki netto. Przedłużający się czas dochodzenia do progu rentowności Spółki może powodować szereg trudności finansowych związanych między innymi z niemożnością otrzymania kredytów bankowych lub z koniecznością przeprowadzenia dodatkowych emisji akcji lub szukania alternatywnych źródeł finansowania. Utrzymujące się ujemne wyniki finansowe Emitenta mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki, jej wycenę oraz możliwość dalszego rozwoju. Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane poprzez wdrożenie przez Emitenta nowej strategii rozwoju przedsiębiorstwa i przesunięciu nacisku rozwoju w stronę integracji polskiego rynku usług stomatologicznych poprzez tworzenie sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych, co jest mniej kosztochłonną strategią niż tworzenie sieci klinik własnych Spółki. Nowa strategia w swoich założeniach zapewniać ma dużo większe możliwości rozwoju działalności Spółki, a przez to wzrost wartości dla akcjonariuszy, umożliwiając zwiększenie skali biznesu przy znacznie niższych nakładach inwestycyjnych.

### **Ryzyko związane z budową sieci partnerskiej**

Emitent realizuje nowatorski na polskim rynku usług stomatologicznych projekt rozwoju sieci partnerskiej. W przypadku powodzenia projektu Emitenta może wystąpić uzależnienie generowanych przychodów Spółki wyłącznie od sprzedaży osiągniętej przez sieć partnerską. Podpisywane do tej pory jak i planowane do zawarcia przez Spółkę nowe umowy z partnerami powinny mieć charakter wieloletni, nie można jednak wykluczyć możliwości zakończenia współpracy między

stronami przed wygaśnięciem umowy. Pojawienie się nowego konkurenta dążącego do konsolidacji branży stomatologicznej lub innych negatywnych czynników wpływających na rozwój sieci partnerskiej mogą spowodować, że spodziewane przychody generowane z placówek partnerskich mogą zostać znacznie obniżone. Należy jednak zauważyć, że wdrożone przez Spółkę procedury biznesowe tworzą solidne fundamenty do długofalowej współpracy z partnerami handlowymi oraz opierają się na zaufaniu i poszanowaniu interesów każdej ze stron.

**Ryzyko dotyczące niepodpisania umowy ze strategicznym partnerem handlowym**

Zarząd Emitenta na początku 2010 r. nawiązał kontakt z dużym zagranicznym podmiotem, prowadzącym w kilku krajach Europy Zachodniej działalność zblizoną do rozwijanej przez Spółkę i doprowadził do negocjacji w przedmiocie strategicznej wieloletniej współpracy oraz kooperacji w ekspansji na rynku polskim. Zakończenie sukcesem prowadzonych rozmów znacząco może przyspieszyć realizację zapowiedzi Spółki dotyczących tempa rozwoju sieci partnerskiej. Pomimo zaawansowania prowadzonych negocjacji nie ma jednak pewności, że przedmiotowa umowa zostanie podpisana. Niezależnie jednak od w/w negocjacji Zarząd Emitenta realizuje strategię samodzielnego rozwoju sieci partnerskiej, zatem niedojście porozumienia między stronami negocjacji do skutku nie będzie stanowić zagrożenia dla tempa rozwoju Spółki.

**Ryzyko dotyczące zapisów umowy ze strategicznym partnerem handlowym**

Negocjowana umowa wieloletnia poza korzyściami i uprawnieniami może nałożyć na Spółkę szereg obowiązków, m.in. zapisy dotyczące zakazu konkurencji i wyłączności, które mogą ograniczyć elastyczność Spółki w dostosowaniu się do zmieniających warunków rynkowych oraz swobody w podejmowaniu nowych inicjatyw w zakresie prowadzonej działalności. Zarząd Emitenta prowadzi negocjacje przedmiotowej umowy kierując się najlepszym interesem Spółki i ewentualne ostateczne podpisanie umowy uzależnia od przewagi korzyści płynących z niej dla Spółki nad ograniczeniami.

**Ryzyko zmiany modelu biznesowego Spółki**

Emitent rozpoczął proces zmiany uprzednio stosowanego modelu biznesowego. Dotychczas celem Spółki było zdobycie pozycji lidera rozpoznawalnego w całym Kraju na rynku dentystycznym poprzez integrowanie małych i średnich podmiotów gospodarczych działających w branży stomatologicznej. Powyższe miało się odbywać poprzez budowę pierwszej ogólnopolskiej sieci klinik własnych oraz franczyzowych oraz wyznaczenie nowych standardów w stomatologii. Jednocześnie Spółka oferowała kompleksowe leczenie pacjentów przez wielu specjalistów w różnych dziedzinach stomatologii, co zapewniło najwyższą jakość świadczonych usług. Spółka zajmowała się całym procesem opieki stomatologicznej, obejmującej wszystkie dziedziny tej gałęzi medycyny. Zgodnie z wdrażaną nową polityką biznesową opisaną szeroko w pkt 8 niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent planuje rozbudowę sieci placówek partnerskich i zawieszenie (do odwołania) planu budowy klinik własnych. Strategia budowy sieci klinik partnerskich zakłada przede wszystkim integrację podmiotów gospodarczych działających na rynku stomatologicznym w obrębie marki Dent-a-Medical, opartą przede wszystkim na korzyściach związanych z efektem skali oraz obsługą nowych pacjentów w ramach realizacji kontraktów b2b i kontraktów ubezpieczeniowych negocjowanych przez Spółkę oraz związanych z efektem skali realizowanych przede wszystkim w zakresie dystrybucji produktów stomatologicznych. Istnieje ryzyko, że wdrożenie nowego modelu biznesowego przy nieodpowiedniej ocenie przez Emitenta perspektyw tego modelu może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację majątkowo-finansową Emitenta.

**Ryzyko braku popytu na usługi Spółki**

Jednym z kluczowych działań związanych z realizacją planów strategicznych Spółki jest wdrożenie pionierskiego na rynku polskim modelu biznesowego zakładającego budowę sieci klinik partnerskich opartą o starannie skonstruowaną ofertę dla klienta biznesowego (gabinetów stomatologicznych). W ocenie Spółki skutecznie dobrana oferta Emitenta przeznaczona dla placówek partnerskich spotka się ze znaczącym zainteresowaniem wśród odbiorców i przyniesie wzrost wyników finansowych Spółki. Nie mniej ze względu na zakres świadczonych przez Emitenta usług, brak popytu na nie, może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz przyczynić się do zahamowania tempa rozwoju działalności Spółki. Istnieje ryzyko, że pomimo przygotowania usługi przeznaczonej do ściśle wybranego grona odbiorców, jakimi są placówki stomatologiczne oraz jej dostosowania do zmieniających się stale potrzeb rynkowych, nie będzie ona w stanie zaoferować rozwiązań, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania klientów. Jeśli oferta Spółki nie spotka się z wystarczającym zainteresowaniem potencjalnych klientów, to planowane przez Emitenta korzyści ekonomiczne mogą nie wystąpić. Dodatkowo w przypadku braku wystarczającego popytu na usługę Spółki przychody z działalności gospodarczej mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych przez Emitenta na wytworzenie, promocję i wdrożenie nowej usługi. Zaistniała sytuacja może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Spółka czyni starania w celu minimalizacji wskazanego ryzyka i umocnienia swojej pozycji na rynku, dlatego przeprowadza ciągłe badania rynku w zakresie zidentyfikowania potencjalnych możliwości rozbudowy nowej usługi w celu najskuteczniejszego dopasowania oferty do potrzeb klientów.

**Ryzyko braku finansowania dla zamierzeń Spółki**

Planem Spółki jest uruchomienie sieci placówek partnerskich na terenie Polski. Realizacja wyznaczonych przez Zarząd celów strategicznych może w przyszłości wymagać poniesienia dodatkowych kosztów i w tym celu pozyskania dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania. W takim przypadku Emitent planować będzie finansowanie prowadzonej przez siebie działalności przy wykorzystaniu zarówno środków własnych jak i środków obcych. Środki własne pochodzą będą z emisji akcji, z kolei środki obce pozyskiwane będą w formie pożyczek lub kredytów bankowych. Istnieje jednak ryzyko niepozyskania kapitałów w wysokości wystarczającej na realizację zamierzeń Spółki. W przypadku niekorzystnej sytuacji gospodarczej lub rynkowej i braku możliwości finansowania zamierzeń Spółki może zaistnieć konieczność odstąpienia od realizacji części planów strategicznych lub ich istotnej zmianie. Powyższe może negatywnie wpłynąć na sytuację Emitenta skutkując spowolnieniem jego działalności.

**Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Funkcjonowanie Spółki uzależnione jest od wiedzy, kompetencji, kreatywności i doświadczenia zatrudnionej kadry, w szczególności kadry zarządzającej. Im przedsiębiorstwo posiada większy potencjał w zakresie zasobów ludzkich, tym silniejsza jest jego pozycja konkurencyjna na rynku, w którym działa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualne odejście kluczowych pracowników lub członków kierownictwa nie będzie miało negatywnego wpływu na jego operacyjną działalność, sytuację majątkową lub wyniki finansowe. W przypadku odejścia kluczowych pracowników sprawne funkcjonowanie Spółki może zostać zakłócone i wpłynąć negatywnie na kondycję finansową przedsiębiorstwa i pozycję konkurencyjną. Spółka stara się minimalizować ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów wynagrodzenia, uzależnionych od poziomu kwalifikacji danych pracowników. Należy także mieć na uwadze, że Prezes Zarządu Emitenta jest równocześnie jednym z głównych akcjonariuszy Spółki, co istotnie minimalizuje ryzyko jego odejścia.

**Ryzyko związane z funkcjonowaniem systemów informatycznych**

Spółka prowadzi działalność gospodarczą w oparciu o nowoczesną technologię informacyjną, zaprojektowane systemy informatyczne oraz aplikacje służące do zarządzania, selekcjonowania i archiwizacji danych o partnerach biznesowych oraz konsumentach indywidualnych. Należyta działalność operacyjna między innymi takich dziedzin jak księgowość, obsługa klienta, komunikacja między placówkami partnerskimi a Emitentem uzależniona jest od sprawnego funkcjonowania systemu informatycznego. Błędy w systemie, nieautoryzowany dostęp osób niepożądanych do informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub wadliwa modernizacja systemów komputerowych mogą doprowadzić do całkowitej lub częściowej awarii infrastruktury informatycznej lub kanałów łączności Emitenta, co może znacząco negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki. Należy jednak zaznaczyć, że Emitent posiada wdrożone już procedury zabezpieczające, stosuje odpowiednie aplikacje antywirusowe, prowadzi stały monitoring działania systemu informatycznego, co chroni infrastrukturę informatyczną przed nieuprawnionymi atakami z zewnątrz.

**Ryzyko związane z działaniami konkurencji**

Analiza konkurencji była ważnym elementem przygotowań do realizacji przyjętej strategii działalności Dent-a-Medical S.A. Spółka przez długi czas monitorowała rynek stomatologiczny, w tym zmieniające się trendy i przeprowadzała niezbędne obserwacje. Zdaniem Emitenta na rynku usług stomatologicznych i ubezpieczeniowych brak jest podmiotu wyraźnie dominującego w skali Kraju, który byłby w stanie zagrozić obranej strategii Emitenta. Spółka zdaje sobie sprawę, że oferowana przez nią usługa nie jest stosowana w szerokim zakresie na rynku krajowym i spotkać się może z większym od oczekiwań uznaniem grupy docelowej. Proponowane nowe usługi Spółki wychodzą naprzeciw oczekiwaniom wybranej grupy klientów, co powinno spotkać się ze sporym zainteresowaniem rynku i skutkować zdecydowanym wzrostem popularności usługi Spółki. W przypadku gdy wdrożenie przyjętej strategii rozwoju Emitenta pozytywnie wpłynie na postrzeganie jego marki oraz realizowane wyniki finansowe osiągnięty sukces może zachęcić inne podmioty gospodarcze do rozpoczęcia działalności w branży, w której funkcjonuje Emitent. W momencie pojawienia się przedsiębiorstw konkurencyjnych Spółka może być zmuszona do obniżania cen, co może się przełożyć na spadek rentowności działalności Emitenta. Istnieje ryzyko, iż poprzez działania konkurencji, dynamika rozwoju Spółki ulegnie obniżeniu, co przełoży się na konieczność obniżenia stosowanych marż, zwiększenie wydatków na promocję oraz obniżenie wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę.

**Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Dent-a-Medical S.A. skupia swoją działalność gospodarczą na obszarze Polski, co powoduje dużą zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Kraju. Kluczowym dla Spółki sektorem, w związku z charakterystyką prowadzonej działalności, jest sektor stomatologiczny. Ekspansja i dalszy rozwój Spółki jest pozytywnie skorelowana z sytuacją gospodarczą obszaru, na którym Emitent prowadzi aktywność gospodarczą i oferuje swoje usługi.

Do podstawowych czynników o charakterze ekonomiczno-gospodarczym, wpływających na działalność przedsiębiorstwa, można zaliczyć między innymi: wzrost PKB, wielkość inflacji, poziom bezrobocia, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych na terenie Polski. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego i pogorszenie się wskaźników makroekonomicznych Kraju może negatywnie przełożyć się na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta.

**Ryzyko związane z budową szeroko rozpoznawalnej marki Dent-a-Medical**

Budowa rozpoznawalnej marki ma za zadanie odróżnienie określonego producenta i jego usług od produktów konkurencyjnych. Należyte wypromowanie nazwy oraz znaku handlowego Emitenta lub ich kombinacji umożliwi Spółce znaczące zwiększanie jej udziału w rynku stomatologicznym oraz pozwoli na identyfikację Spółki przez potencjalnego odbiorcę, odróżnienie go od innych podmiotów, a także sprzyjać będzie kształtowaniu się powtarzalności zakupów poprzez lojalność konsumentów. Pomyślność gospodarcza Emitenta jest zatem ściśle pozytywnie skorelowana z należytą budową marki Dent-a-Medical. Utożsamianie nazwy Spółki i jej logo z wysoce specjalistyczną siecią dystrybuującą rozwiązania stomatologiczne i zapewniającą dostęp do usług dodatkowych wspomogą realizację celów strategicznych Spółki, a także umożliwi rozszerzenie sieci o kolejne placówki partnerskie. Mając na uwadze cele Emitenta związane z reklamą własnej marki istnieje ryzyko, że kapitały przeznaczone na wskazane zadanie okażą się niewystarczające lub podjęte działania marketingowe nieefektywne. W takim przypadku może wystąpić pogorszenie się pozycji rynkowej i wyników finansowych Emitenta.

**Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawnych**

Obowiązujące przepisy prawa w Polsce dotyczące między innymi podatku od towarów i usług, podatku dochodowego, czy podatku od czynności cywilno prawnych podlegają częstym zmianom i nowelizacjom, wskutek czego niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne dokonanych modyfikacji. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, zwłaszcza w odniesieniu do prawa podatkowego mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej przez Emitenta. Pomimo stosowania przez Spółkę aktualnych standardów rachunkowości, brak jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania, może skutkować nałożeniem na Emitenta sankcji finansowych, które mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Emitenta.

**Ryzyko braku płynności akcji**

Do czasu wprowadzenia akcji Emitenta do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, oferowane w ramach niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcje będą się charakteryzowały brakiem możliwości ich zbycia w obrocie publicznym, przez co cechować się będą niższą płynnością. Z uwagi na to Inwestor dokonujący inwestycji w papiery wartościowe Emitenta musi być świadom, iż niniejsza inwestycja wiąże się z czasowym wyłączeniem zbywalności na rynku zorganizowanym. W przypadku zdarzeń powodujących konieczność nagłej sprzedaży akcji przez Inwestora istnieje ryzyko, iż będzie on zmuszony sprzedać posiadane przez siebie akcje z dyskontem wymaganym przez kupujących. W skrajnych przypadkach, pomimo zaoferowania niższej ceny przez Inwestora, znalezienie nabywcy na papiery wartościowe Emitenta może okazać się niemożliwe.

**Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji**

Zarząd Emitenta zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii E1 oraz planowane do uzyskania środki w drodze emisji E2, E3 umożliwią mu realizację założonego planu strategicznego. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała szukać innych źródeł finansowania, w tym przeprowadzić dodatkową emisję akcji. Jeśli Emitent zdecyduje się na nową emisję akcji bez prawa poboru, to akcjonariusze mogą nie mieć możliwości zachowania proporcjonalnego udziału w kapitale Spółki po przeprowadzeniu nowej emisji. Akcjonariusze nie dostają bowiem możliwość objęcia nowych akcji proporcjonalnie do posiadanej wcześniej ilości akcji starych. Ponadto należy być świadomym, że ustalona cena emisyjna nowej serii akcji poniżej kursu rynkowego może spowodować obniżanie się ceny rynkowej, tworząc m.in. barierę dla wzrostu kursu. Dodatkowo nowa emisja akcji w krótkim terminie prowadzi do zmniejszenia zysków przypadających na 1 akcję i wpływa niekorzystnie na wybrane wskaźniki rynkowe (np. P/E, EV/EBITDA), oparte na wynikach historycznych.

**Ryzyko związane z wpływem głównego właściciela**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego głównym akcjonariuszem Emitenta jest Pan Mariusz Andrych pełniący funkcję Prezesa Zarządu. Główny właściciel Spółki posiada 128.485.300 akcji stanowiących 25,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z § 22 Statutu „*Tak długo jak Wspólnik Mariusz Andrych będzie posiadał nie mniej niż 5% w kapitale zakładowym Spółki Dent-a-Medical, będzie posiadał prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej poprzez złożenie oświadczenia w formie*

*pisemnej opatrzonego datą pewną*". W związku z posiadaną ilością akcji wpływ głównego akcjonariusza na działalność Emitenta jest większy niż pozostałych akcjonariuszy i może rodzić ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

## 7 ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE HISTORII EMITENTA

W dniu 15 kwietnia 2005 r. nastąpiło zawiązanie M&M Andrych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, będącą poprzednikiem prawnym Emitenta. Przedmiotem działalności spółki było oferowanie usług stomatologicznych. Od początku działalności firmy, zakres oferowanych przez przedsiębiorstwo produktów i usług dentystycznych systematycznie rozszerzał się. W dniu 4 lutego 2009 r. Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Obecnie placówki zrzeszone pod marką Emitenta świadczą kompleksowo usługi w zakresie następujących dziedzin stomatologii: profilaktyka, stomatologia zachowawcza, stomatologia estetyczna, protetyka, ortodoncja, periodontologia, implantologia, chirurgia stomatologiczna, stomatologia dziecięca, diagnostyka radiologiczna, a także endodoncja.

W 2008 roku w związku z dokapitalizowaniem przedsiębiorstwa, przystąpieniem nowych wspólników oraz wprowadzeniem planu rozszerzenia terytorialnego obszarów działalności nastąpiło stworzenie modelu biznesowego, zakładającego powstanie sieci placówek własnych oraz franczyzowych. Realizując obraną strategię Spółka rozpoczęła budowę sieci klinik stomatologicznych i w styczniu 2009 roku uruchomiła drugą placówkę własną w Warszawie oraz finalizowała negocjacje w sprawie lokalizacji kolejnych klinik w miastach wojewódzkich. Niestety w związku z kryzysem gospodarczym i niewystarczającymi środkami finansowymi Spółka nie mogła realizować obranej strategii w pierwotnie planowanym kształcie oraz zakładanym tempie, wynikiem czego było przyjęcie nowej strategii i rozpoczęcie negocjacji z zagranicznym kooperantem.

Poniżej zaprezentowany został opis najważniejszych wydarzeń w historii Emitenta

15.04.2005 r.	Pan Mariusz Andrych oraz Pani Marta Andrych na mocy umowy spółki zawiązali M&M Andrych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Repertorium A nr 1372/2005). Kapitał zakładowy został ustalony na poziomie 50.000,00 zł i dzielił się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy.
28.04.2005 r.	Decyzją Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS M&M Andrych sp. z o.o. została wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS 0000233244.
13.06.2007 r.	Na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników M&M Andrych sp. z o.o. nastąpiła zmiana nazwy na Dent-a-Medical sp. z o.o. (Repertorium A nr 2855/2007).
19.07.2007 r.	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS została zarejestrowana zmiana nazwy Dent-a-Medical sp. z o.o.
09.10.2007 r.	Na mocy zawartej umowy pomiędzy p. Martą Andrych a p. Stanisławem Pisarskim nastąpiło zbycie 260 udziałów Dent-a-Medical sp. z o.o. na rzecz p. Stanisława Pisarskiego, za kwotę 13.000,00 zł.  Na mocy zawartej umowy pomiędzy p. Martą Andrych a p. Mariuszem Andrych nastąpiło zbycie 239 udziałów w Dent-a-Medical sp. z o.o. na rzecz p. Mariusza Andrycha, za kwotę 11.950,00 zł.
16.01.2008 r.	Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Dent-a-Medical sp. z o.o. nr 1/01/NZ/2008 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 450.000,00 zł, tj. o kwotę 400.000,00 zł, w drodze utworzenia 8.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały zostały objęte przez p. Mariusza Andrycha i p. Stanisława Pisarskiego, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.
17.01.2008 r.	Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Dent-a-Medical sp. z o.o. nr 2/01/NZ/2008 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 1.250.000,00 zł, tj. o kwotę 800.000,00 zł, w drodze utworzenia 16.000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały zostały objęte przez p. Mariusza Andrycha i p. Stanisława Pisarskiego, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.
16.01.2008 r.	Dent-a-Medical sp. z o.o. zawarła umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Zachodnim WBK S.A. na kwotę 3.500.000,00 zł. Kredyt został przeznaczony na zakup nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem usługowym położonej we Wrocławiu, przy ul. Horbaczewskiego 53a.  Spółka dokonała zakupu od p. Mariusza Andrycha i p. Marty Andrych nieruchomości przy ul. Horbaczewskiego 53a we Wrocławiu za kwotę 3.900.000,00 zł, gdzie mieści się siedziba Spółki.

11.02.2008 r.	Decyzją Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 450.000,00 zł wynikające z uchwały nr 1/01/NZ/2008 NZW Dent-a-Medical sp. z o.o. z 16.01.2008 r.
13.02.2008 r.	Decyzją Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 1.250.000,00 zł wynikające z uchwały nr 2/01/NZ/2008 NZW Dent-a-Medical sp. z o.o. z dnia 17.01.2008 r.
28.04.2008 r.	Na mocy zawartej w umowy pomiędzy p. Stanisławem Pisarskim a Factor Consulting sp. z o.o. nastąpiło zbycie na rzecz Factor Consulting sp. z o.o. 6.500 udziałów Dent-a-Medical sp. z o.o., za kwotę 325.000,00 zł.
07.05.2008 r.	Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Dent-a-Medical sp. z o.o. nr 4/05/NZ/2008 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 2.085.000,00 zł, tj. o kwotę 835.000,00 zł, w drodze utworzenia 16.700 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały zostały objęte przez Privilege Capital Management S.A. (Repertorium A nr 6950/2008).
13.06.2008 r.	Decyzją Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2.085.000,00 zł wynikające z uchwały nr 4/05/NZ/2008 NZW Dent-a-Medical sp. z o.o. z dnia 07.05.2008 r.
07.10.2008 r.	Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Dent-a-Medical sp. z o.o. nr 2/10/NZ/2008 dokonano podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 2.722.500,00 zł, tj. o kwotę 637.500,00 zł, w drodze utworzenia 12.750 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Udziały zostały objęte przez Privilege Capital Management S.A. (Repertorium A nr 15735/2008).
15.12.2008 r.	Decyzją Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 2.722.500,00 zł wynikające z uchwały nr 2/10/NZ/2008 NZW Dent-a-Medical sp. z o.o. z dnia 07.10. 2008 r.
15.12.2008 r.	Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dent-a-Medical sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 3/2008 w sprawie przekształcenia formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Na mocy niniejszej uchwały Zgromadzenie Wspólników dokonało określenia kapitału zakładowego spółki przekształconej na 2.722.500,00 zł, który dzielił się na 2.722.500 akcji serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii A zostały wydane wspólnikom spółki przekształcanej w zamian za posiadane udziały w Dent-a-Medical sp. z o.o. Wszyscy wspólnicy spółki przekształcanej wyrazili zgodę na uczestnictwo w spółce przekształconej (Repertorium A nr 20379/2008).
Styczeń 2009 r.	Rozpoczęcie operacyjnej działalności drugiej kliniki Spółki w Warszawie
04.02.2009 r.	Decyzją Sądu Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS nastąpiło zarejestrowana formy prawnej Emitenta jako spółki akcyjnej. Spółka widnieje pod numerem KRS: 0000322873.
26.03.2009 r.	Emitent zawarł umowę gwarancji bankowej na kwotę 84.745,19 zł zabezpieczonej hipoteką kaucyjną na nieruchomości przy ul. Horbaczewskiego 53a we Wrocławiu, związanej z zabezpieczeniem warunkowej umowy najmu w związku z planowaną nową inwestycją w Krakowie.  Emitent zawarł umowę o kredyt bankowy w rachunku bieżącym, a limit kredytowy przedstawiony do dyspozycji Spółki wynosił 250.000,00 zł.
22.06.2009 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło zamianę akcji imiennych serii A Spółki na akcje na okaziciela serii A1, A2 i A3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło także uchwałę nr 11 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.200.000,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło również uchwałę nr 12 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 500.000,00 zł, w drodze emisji nie więcej niż 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały nr 13, 14 i 16 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii A1, A2, B i C oraz dematerializacji wspomnianych akcji. (Repertorium A nr 8396/2009).
10.07.2009 r.	Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o dojściu emisji akcji serii B do skutku. Cena emisyjna akcji serii B wyniosła 1,00 zł za akcję, a Spółka pozyskała środki pieniężne w wysokości 1,2 mln zł.
24.09.2009 r.	Decyzją Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowana została zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela serii A1, A2 i A3 wynikająca z uchwały nr 10 ZWZ Dent-a-Medical S.A. z dnia 22 czerwca 2009 r. oraz zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 3.922.500,00 zł wynikające z uchwały nr 11 ZWZ Dent-a-Medical S.A. z dnia 22 czerwca 2009 r.
09.10.2009 r.	Zawarcie transakcji sprzedaży akcji, na mocy której Factor Consulting sp. z o.o. zbyła wszystkie posiadane przez siebie akcji na rzecz p. Mariusza Andrycha oraz Privilege Capital Management S.A.
06.11.2009 r.	NWZ Dent-a-Medical S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji serii A1, A2, A3 i B przy proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości (podziale) bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.  NWZ Dent-a-Medical S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie zmiany uchwały nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2009 r. i zmiany jej statutu.  NWZ Dent-a-Medical S.A. podjęło uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu praw do akcji serii C.  NWZ Dent-a-Medical S.A. podjęło uchwałę nr 5 w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży w trybie art. 362 § 1 pkt 8 k.s.h.  (Repertorium A nr 15696/2009)
16.11.2009 r.	NWZ Dent-a-Medical S.A. podjęło uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz dematerializacji akcji serii A3 (Repertorium A nr 16005/2009).
23.11.2009 r.	Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS zarejestrowane zostało obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki do wartości 0,01 zł (jeden grosz) wynikające z uchwały nr 2 NWZ Dent-a-Medical S.A. z dnia 6 listopada 2009 r.
15.12.2009 r.	Na podstawie Uchwały Nr 712/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje zwykłe na okaziciela serii A1, A2, A3, B oraz C Spółki o wartości nominalnej 0,01 zł każda.
17.12.2009 r.	Zgodnie z uchwałą nr 716/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., wyznaczony został pierwszy dzień notowań dla Praw do Akcji serii C na 17 grudnia 2009 roku.
17.12.2009 r.	Emitent, działając na podstawie Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2009 r. w sprawie udzielenia upoważnienia w trybie art. 362 § 1 pkt 8 KSH do nabycia przez Spółkę wyemitowanych przez nią akcji (akcje własne), dokonał nabycia od Prezesa Zarządu Emitenta 17.656.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, Umowa, o której mowa powyżej została zawarta w dniu 16 grudnia 2009 r., natomiast, w związku z faktem iż wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu akcje Emitenta znajdują się w depozycie prowadzonym przez DM BZ WBK S.A., przeniesienie własności akcji zostało dokonane w dniu 17 grudnia 2009 r. poprzez dokonanie odpowiedniego zapisu w rejestrze akcjonariuszy Spółki.  Transakcja została rozliczona bezgotówkowo w formie potrącenia wierzytelności przysługujących wzajemnie stronom transakcji.

02.02.2010 r.	Zarząd Dent-a-Medical S.A. powziął wiadomość o dokonaniu przez Sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i rejestracji 5.760.299 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
22.02.2010 r.	Zarząd Dent-a-Medical S.A. otrzymał rezygnację p. Przemysława Foltyna z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.
23.02.2010 r.	Na podstawie §15 ust. 5. Statutu Spółki do Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Radosław Jadach.
02.03.2010 r.	Została zawarta umowa franczyzowa na użytkowanie kliniki własnej we Wrocławiu z podmiotem świadczącym usługi stomatologiczne z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotowa umowa została zawarta na okres 5 lat.
17.03.2010 r.	Emitent zawarł umowy zbycia 17.560.000 akcji własnych za łączną kwotę 750.000 zł. Przedmiotowa transakcja została zrealizowana na podstawie dwóch umów cywilnoprawnych sprzedaży zawartych z podmiotami z grupy Wrocławskiego Domu Maklerskiego realizującymi inwestycje typu private equity.
14.04.2010 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 398.010,21 zł w drodze publicznej emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru.
02.06.2010 r.	Przydział akcji serii D. Liczba akcji serii D, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 12.703.356 akcji. Cena, po jakiej akcje były obejmowane wyniosła 0,04 zł.
11.06.2010 r.	Przekazanie rezygnacji p. Grzegorza Wojtyłaka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 29 czerwca 2010 roku.
30.06.2010 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 821.427,21 zł w drodze subskrypcji zamkniętej akcji serii E.  Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do Rady Nadzorczej powołany został dr Piotr Ochman.
27.07.2010 r.	Zarząd Dent-a-Medical S.A. powziął wiadomość o dokonaniu przez Sąd rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i rejestracji 12.703.356 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
13.08.2010 r.	Zarząd Spółki podjął uchwałę uchylającą uchwałę Zarządu, w sprawie wyznaczenia ceny emisyjnej akcji serii E i odwołującą tym samym terminy subskrypcji oraz cenę emisyjną akcji serii E wyznaczone w tej uchwale, pozostawiając decyzję odnośnie wznowienia subskrypcji do uznania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
08.09.2010 r.	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 925.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1, o kwotę nie większą niż 550.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 oraz o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E3.  Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchyliło uchwałę nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Dent-a-Medical S.A. z dnia 30 czerwca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru oraz zmiany statutu.  Zarząd Dent-a-Medical S.A. w dniu 08 września 2010 roku otrzymał rezygnację skutkującą z dniem jej złożenia p. dr Piotra Ochmana z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.  Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do Rady Nadzorczej powołany został p. Marcin Kruszyna.
14.10.2010 r.	Zarząd Spółki otrzymał od Echo - Park Postępu sp. z o.o. podpisane porozumienie dotyczące rozwiązania Warunkowej Umowy Najmu z dnia 29 grudnia 2008 roku dotyczącej planowanego otwarcia drugiej kliniki własnej Spółki w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami porozumienia, Spółka oraz Echo - Park Postępu sp. z o.o. rozwiązały umowę najmu na zasadzie porozumienia stron pod warunkiem zapłaty przez Spółkę kwoty 200.000,00 zł tytułem odszkodowania za

	niewykonanie obowiązków określonych w umowie najmu. Zgodnie z porozumieniem zapłata odszkodowania nastąpi w czterech ratach, do końca 2010 r.
12.11.2010 r.	Emitent podpisał umowy partnerskie z 31 klinikami stomatologicznymi zlokalizowanymi w następujących miastach: Łódź (dwie), Poznań, Jelenia Góra, Bydgoszcz, Kielce, Konin, Kalisz, Inowrocław, Jarocin, Opole (dwie), Polkowice, Świdnica, Pruszków, Warszawa (trzy), Wołomin, Oława, Dzierżoniów, Piaseczno, Legnica, Bolesławiec, Gniezno, Żyrardów, Wałbrzych, Kluczbork, Legionowo, Pabianice, Rawa Mazowiecka.

## **8 ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA**

### **Przedmiot działalności**

Emitent tworzy ogólnopolską sieć partnerską klinik stomatologicznych i świadczy usługi z zakresu wszystkich dziedzin stomatologii w klinikach własnych. Spółka posiada własną klinikę w Warszawie oraz klinikę franczyzową we Wrocławiu działającą wcześniej jako klinika własna. Emitent działa w obszarze następujących działów medycyny: profilaktyka, stomatologia estetyczna, stomatologia zachowawcza, protetyka, ortodoncja, periodontologia, implantologia, chirurgia stomatologiczna, stomatologia dziecięca, diagnostyka radiologiczna oraz endodoncja.

Podstawowym celem strategicznym realizowanym obecnie przez Spółkę jest utworzenie ogólnopolskiej sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych.

W celu najlepszego ukształtowania modelu biznesowego Zarząd Spółki na bieżąco analizował okoliczności mogące mieć potencjalnie korzystny wpływ na realizację obranej strategii przedsiębiorstwa. Spółka czyniła starania w celu rozszerzenia swojej pozycji na rynku, przeprowadzała badania rynku w zakresie zidentyfikowania potencjalnych możliwości rozbudowy sieci i dopasowania oferty do potrzeb klientów. Po zgromadzeniu pakietu doświadczeń związanych z procesem inwestycyjnym oraz kilkunastomiesięcznym funkcjonowaniem sieci, a także w reakcji na uwarunkowania rynkowe, w tym kondycję rynku kapitałowego oraz sektora bankowego warunkujące dostępność i cenę źródeł finansowych niezbędnych do realizacji strategii budowy klinik własnych postanowiono, że kolejne kliniki będą przyłączane do sieci w modelu partnerskim. W związku z tym w połowie 2009 roku podjęta została decyzja o zmianie strategii rozwoju przedsiębiorstwa i przesunięciu nacisku rozwoju w stronę integracji polskiego rynku usług stomatologicznych poprzez tworzenie sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych działających od tej pory w partnerstwie z firmą Dent-a-Medical. Nowa strategia w swoich założeniach zapewniać ma dużo większe możliwości rozwoju działalności Spółki, a przez to wzrost wartości dla akcjonariuszy, umożliwiając zwiększenie skali biznesu przy znacznie niższych nakładach inwestycyjnych.

Z uwagi na powyższe oraz mając świadomość, że tworzenie klinik własnych jest procesem wysoce kapitałochłonnym, długotrwałym i obciążonym ryzykiem inwestycyjnym, Zarząd Spółki podjął działania w przedmiocie modyfikacji obranego wcześniej modelu biznesowego. Od 2009 roku następowało dostosowywanie strategii Spółki, do wdrożenia planu przyłączania sieci klinik partnerskich na rynku stomatologicznym. W opinii Zarządu budowanie sieci partnerskiej klinik stomatologicznych zamiast rozbudowy sieci klinik własnych przyczyni się do wzrostu wartości Spółki i zwiększenia wielkości osiągniętych przychodów. Doświadczenia związane z prowadzeniem klinik własnych (min. z zakresu zarządzania, organizacji i logistyki) oraz obserwacjami rynku dentystycznego zaowocowały poznaniem potrzeb grup docelowych, zarówno od strony pacjentów, jak i właścicieli gabinetów stomatologicznych oraz przyczyniły się do skonstruowania nowego programu konsolidacji placówek opartego o system partnerski.

Strategia Dent-a-Medical S.A. na najbliższe lata przewiduje:

1. konsolidację rynku stomatologicznego w Polsce poprzez rozwój sieci partnerskiej,
2. utworzenie sieci kliniki własnych Spółki w największych miastach Polski w zależności od tempa rozbudowy sieci partnerskiej.

Podstawowym celem strategicznym realizowanym obecnie przez Spółkę jest utworzenie ogólnopolskiej sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych.

W wyniku skutecznej realizacji powyższych planów Spółki, w 2012 r. Dent-a-Medical S.A. zamierza zarządzać siecią gabinetów stomatologicznych o zasięgu ogólnopolskim, w ramach której będzie integrować podmioty działające na rynku stomatologicznym.

### **Struktura organizacyjna Spółki**

Aktualnie całość specjalistycznych usług z zakresu wszystkich dziedzin stomatologii oferowana jest przez placówkę własną Emitenta w Warszawie oraz placówkę franczyzową we Wrocławiu. W I kwartale 2009 roku zgodnie z przyjętą i opisaną wcześniej strategią nastąpiło przekazanie kliniki własnej we Wrocławiu we franczyzę. Podobne plany dotyczą kliniki warszawskiej. Po przeprowadzeniu nowej emisji serii E1 oraz przekazaniu we franczyzę kliniki w stolicy obsługa wszystkich

kompetencji operacyjnych w zakresie świadczenia usług dentystycznych zostanie przypisana przyłączanym do sieci placówkom partnerskim.

Zabieg wyodrębnienia z własnych struktur organizacyjnych części wykonywanych wcześniej zadań i kompetencji ma na celu poprawienie efektywności operacyjnej oraz sprawne prowadzenie przyszłego systemu sieciowego. Dzięki takiemu rozwiązaniu Spółka zagwarantuje sobie stały dopływ środków finansowych z usług świadczonych dla placówek partnerskich oraz dokona znacznej redukcji kosztów stałych przypisanych wcześniej do placówek własnych, zmniejszy także ryzyko działalności gospodarczej przenosząc je na nowo zarządzających.

Emitent pragnie skupić się w szczególności na administrowaniu i kierowaniu siecią klinik partnerskich, stałym zwiększaniu zasięgu działalności przedsiębiorstwa, wspieraniu nowych partnerów biznesowych w szybkim adoptowaniu oferty, a przede wszystkim na budowaniu wizerunku i znaczenia marki Dent-a-Medical S.A.

Docelowa struktura organizacyjna Emitenta może podlegać modyfikacjom, uzależnionym od skali procesu dołączania nowych placówek partnerskich oraz zakresu świadczonych usług przez Emitenta. W dalszej perspektywie możliwe będzie zaoferowanie partnerom biznesowym także innych korzyści z dołączenia do sieci w zakresach takich jak: usługi prawnicze, doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy z UE, usługi księgowo, itp. Zarząd Emitenta nie wyklucza powstania w przyszłości dedykowanych spółek zależnych, które powstałyby z wydzielenia i przeniesienia kompetencji danego departamentu Spółki świadczącego nową usługę dla gabinetów sieci.

### **Produkty i usługi oferowane przez Dent-a-Medical S.A.**

Celem Dent-a-Medical S.A. jest zdobycie pozycji wysoce rozpoznawalnej firmy z branży stomatologicznej w Kraju, co sprawi, że stanie się pożądanym partnerem biznesowym dla klienta. Środkiem do osiągnięcia tego zamierzenia jest kompletna oferta dla gabinetów stomatologicznych.

W chwili obecnej, po przekazaniu kliniki własnej we Wrocławiu w zarządzanie franczyzobiorcy, specjalistyczne usługi z zakresu wszelkich dziedzin stomatologii świadczone są przez Spółkę w placówce własnej Emitenta w Warszawie. Docelowo świadczenie usług stomatologicznych stanowić będzie coraz mniej istotne źródło przychodów Spółki.

Poniżej zamieszczona została tabela prezentująca strukturę przychodów Emitenta w podziale na poszczególne grupy przychodów.

**Tabela 12 Źródła przychodów Emitenta w latach 2008 i 2009**

	01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży usług stomatologicznych	4.019.867,68 zł	3.032.092,63 zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów	43.702,20 zł	84.345,91 zł
<b>Suma</b>	<b>4.063.569,88 zł</b>	<b>3.116.438,54 zł</b>

*Źródło: Emitent*

Docelowo najwyższy poziom przychodów Emitenta powinien wynikać z działalności Spółki jako operatora sieci gabinetów partnerskich. Łącząc doświadczenie eksperckie w stomatologii oraz wiedzę biznesową w realizacji projektów inwestycyjnych Spółka systematycznie rozszerza stworzony model biznesowy. Emitent planuje pozyskanie nowych źródeł przychodu poprzez tworzenie sieci partnerskiej i efektywne rozwijanie możliwości sprzedażowych w oparciu o system franczyzowy. Emitent zamierza zarabiać głównie na obsłudze sieci partnerskiej, usługach świadczonych dla klinik do niej należących oraz z umów b2b (abonamentowych, ubezpieczeniowych, itd) realizowanych przez sieć partnerską.

Istotnym elementem, który Spółka zaoferuje nowym partnerom biznesowym będzie wysoce ceniona marka Dent-a-Medical. Szeroka rozpoznawalność nazwy i logo, zapewni kontrahentów, że wykonywane usługi przez anonimowe dotychczas placówki medyczne będą świadczone na najwyższym poziomie zawodowym, lekarskim i etycznym, przy wsparciu wielu specjalistów z grupy Emitenta. Integracja z siecią Spółki daje szansę podniesienia wiarygodności kooperanta sieci w oczach klientów, a przez to również znacząco zwiększenia skali obrotów prowadzonej dotychczas działalności gospodarczej.

Strategia brandingowa sieci nie będzie narzucać przystępującym partnerom rezygnacji ze swojego dorobku wyrażonego rozpoznawalnością nazwy, logo i dotychczasowej marki ich gabinetów na rynkach lokalnych. Dla marek mniejszych

gabinetów zrzeszonych w sieci nazwa Dent-a-Medical ma działać wzmacniająco, nie zaś konkurencyjnie. Gabinety przystępujące do sieci będą musiały ponieść niskie nakłady na rebranding lokalu i dostosowanie placówki.

Podstawowe korzyści dla partnerów zrzeszonych w sieci to dodatkowe strumienie pacjentów:

- będące wynikiem pracy działu handlowego pracującego dla całej sieci Spółki oraz dostarczającego nowych pacjentów pozyskanych w umowach typu B2B z operatorami ogólnomedycznymi i innymi przedsiębiorstwami,
- z produktów dystrybuowanych przez towarzystwa ubezpieczeniowe, będących kombinacją polisy ubezpieczeniowej oraz programu rabatowego, które będą różniły się od istniejących obecnie na rynku swoim zakresem (pełny zakres wszystkich dziedzin objęty produktem, nie jak dotychczas tylko wąski zakres usług podstawowych), ceną i standardami świadczenia usług. Kliniki sieci partnerskiej Spółki będą w zamierzeniach wykonawcami usług objętych polisami stomatologicznymi oferującymi pakiet rabatów i korzyści dla pacjenta stanowiącymi doskonałe uzupełnienie oferty firm ubezpieczeniowych. Ubezpieczenia stomatologiczne oparte będą na składce miesięcznej (do kilkunastu złotych miesięcznie), kalkulowanej w zależności od ilości pacjentów zgłoszonych w ramach funkcjonującej umowy, co zapewni sieci stały dochód, stomatologowi pełny portfel pacjentów a pacjentom dostęp do kompleksowej i wielospecjalistycznej opieki stomatologicznej na atrakcyjnych warunkach. Konstrukcja produktu pozwala na jego masową dystrybucję zarówno jako odrębny produkt paraubezpieczeniowy lub jako wartość dodana dołączana do istniejących już na rynku produktów.

Ponadto po przystąpieniu do sieci Emitenta nowe podmioty otrzymają atrakcyjne ceny na sprzęt, materiały, akcesoria oraz narzędzia medyczne z uwagi na efekt skali działania sieci i możliwość negocjowania cen w imieniu całej grupy przez Emitenta. Wejście pojedynczych jednostek gospodarczych do grupy partnerskiej Emitenta daje im możliwość skorzystania z efektu kampanii reklamowej Spółki, dzięki czemu wyróżnią się na tle lokalnej konkurencji. Jednym z celów Spółki są inwestycje marketingowe na rynkach lokalnych mające na celu wynajdowanie oraz pobudzanie potrzeb klientów i informowanie o placówkach regionalnych. Partnerzy Emitenta, którzy uczestniczyć będą w sieci staną się automatycznie beneficjentami zakrojonej na szeroką skalę akcji marketingowo-promocyjnej Spółki.

Bezpośrednią korzyścią z przystąpienia do sieci Emitenta będzie obniżenie ryzyka związanego z uruchomieniem, a następnie prowadzeniem własnej działalności gospodarczej. Emitent zaoferuje partnerom wsparcie medyczne i zarządcze. Umożliwi dostęp do specjalistów sieci pozostających w gotowości do udzielania konsultacji dla mniejszych gabinetów w przypadku skomplikowanych przypadków wymagających leczenia. Spółka zamierza również organizować także szkolenia i konferencje pozwalające na stałe podnoszenie kompetencji zarówno medycznych jak i sprzedażowych, z zakresu obsługi klienta. Dent-a-Medical S.A. wydeleguje także opiekunów do sieci w zakresie dostarczenia materiałów ułatwiających prowadzenie i zarządzanie kliniką w celu poprawienia jej rentowności. W późniejszym etapie Spółka zamierza obniżyć koszty zarządzania poszczególnymi jednostkami obniżone dzięki wdrożeniu zintegrowanego systemu zarządzania i wspólnej platformy IT.

Przystąpienie do sieci Emitenta docelowo znacząco ułatwi prowadzenie biznesu, a także zapewni otrzymanie wsparcia przy prowadzeniu działalności marketingowej, prawnej, księgowej oraz finansowej.

W dalszej perspektywie Emitent zaoferuje obsługę finansowo-rachunkową oraz zapewni pełny koszyk usług prawnych (opiniowanie umów najmu, umów o pracę, pomoc w prowadzeniu wszelkiego rodzaju spraw o charakterze administracyjnym w tym powództwa cywilnego bądź wszczęcia sprawy karnej, związanej bezpośrednio z wykonywanym przez lekarza zawodem), doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy z UE (dokonywane przez wydzieloną, wyspecjalizowaną komórkę prawną).

Zgodnie z powyższym Emitent planuje świadczyć zestaw kompleksowych usług dla gabinetów stomatologicznych, dzięki którym partner uzyska w jednym miejscu kompleksowe doradztwo medyczne, finansowe, podatkowe, prawne, gospodarcze, handlowe, niezbędne informacje na temat możliwości pozyskiwania dotacji unijnych oraz przeprowadzenie szkoleń. Dent-a-Medical S.A. zaoferuje swoim odbiorcom pełen zakres potrzebnych usług w jednym miejscu, przez co kooperant nie będzie musiał poszukiwać poszczególnych elementów w/w pakietu usług u wielu dostawców.

Po zakończeniu sukcesem pierwszych etapów budowy sieci partnerskiej Spółka nie wyklucza powrotu do modelu rozbudowy sieci klinik własnych. Będą one mogły powstawać w miastach, w których nie będzie klinik wysokospecjalistycznych zrzeszonych w sieci, w miastach o odpowiednio dużym rynku obok lub w miejsce klinik wielostanowiskowych. Dzięki temu Spółka mogłaby skorzystać w największym zakresie z rozwoju sieci, która nastąpi w pierwszych etapach i zapewnić sobie bardzo szybkie urentownienie nowych placówek poprzez kierowanie pacjentów z sieci

na leczenie specjalistyczne do klinik własnych, minimalizując czas dochodzenia do progu rentowności i korzystając ze świadomości marki ustabilizowanej wśród potencjalnych pacjentów oraz infrastruktury zakupowej stworzonej wcześniej dla sieci.

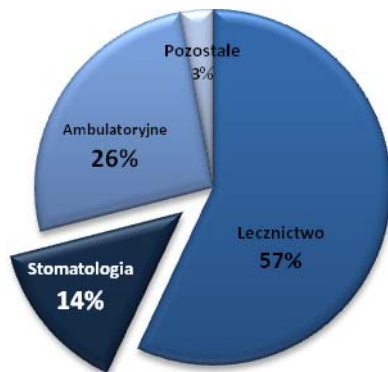
Obecnie Emitent podejmuje działania mające na celu poszerzenie dotychczas prowadzonej działalności gospodarczej o nowe usługi, na które składać się będzie współpraca z towarzystwami ubezpieczeniowymi, dystrybutorami materiałów stomatologicznych, agencjami PR/marketingowymi. Kluczowym elementem przesądającym o sukcesie przyjętej strategii a przede wszystkim o tempie jej realizacji, będzie pozyskanie silnych partnerów do współpracy przy konstrukcji oferty usługowej dla gabinetów partnerskich Dent-a-Medical S.A. oraz ich pacjentów.

Dent-a-Medical S.A. jako duży integrator, posiadający potencjał nabywczy wynikający ze skali sieci, powinien być atrakcyjnym partnerem dla większości światowych dostawców sprzętu, akcesoriów, materiałów współtworzących i współfinansujących strategię marketingową. Spółka będzie również atrakcyjnym partnerem dla instytucji finansowych oraz atrakcyjnym pracodawcą dla fachowców o najwyższych, światowych kompetencjach. Efekt skali i silna pozycja negocjacyjna sprawią powinny sprawić, że będzie również atrakcyjnym partnerem dla pojedynczych gabinetów w ramach współpracy.

### **Rynek stomatologiczny w Polsce**

Sektor prywatny w systemie opieki zdrowotnej rozwijał się w ostatnich latach dynamicznie. Liczebność placówek prywatnych zarówno w odniesieniu do gabinetów lekarskich, przychodni i szpitali cechowała się tendencją wzrostową. Rozwój niepublicznego sektora ochrony zdrowia zauważalny jest we wzroście liczby prywatnych placówek, a także w polepszeniu się wyposażenia medycznego gabinetów. Konkurowanie ze sobą prywatnych placówek medycznych, w celu jak największemu sprostaniu oczekiwaniom pacjentów sprawia, że jakość usług świadczonych przez placówki prywatne oceniana jest wyżej, niż jakość usług świadczonych w placówkach publicznych. Wydatki Polaków na prywatne usługi medyczne rosły w ostatnich trzech latach w tempie od kilkunastu do nawet 22% rocznie. Prywatne przedsiębiorstwa posiadają już jedną piątą wydatków Polaków na usługi zdrowotne. Cały rynek, łącznie z wydatkami na leki i sprzęt medyczny, oscylować będzie w tym roku, jak się szacuje, na około 60 mld zł. Najwięcej, bo 7 mld zł, Polacy powinni wydać w 2010 r. na wizyty w prywatnych gabinetach i niewielkich przychodniach czyli głównie na usługi stomatologiczne, diagnostyczne, wizyty u lekarzy pierwszego kontaktu i w poradniach specjalistycznych.<sup>1</sup> Istotna część rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce przypada na stomatologię.

### **Wykres 1 Struktura rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Kraju**



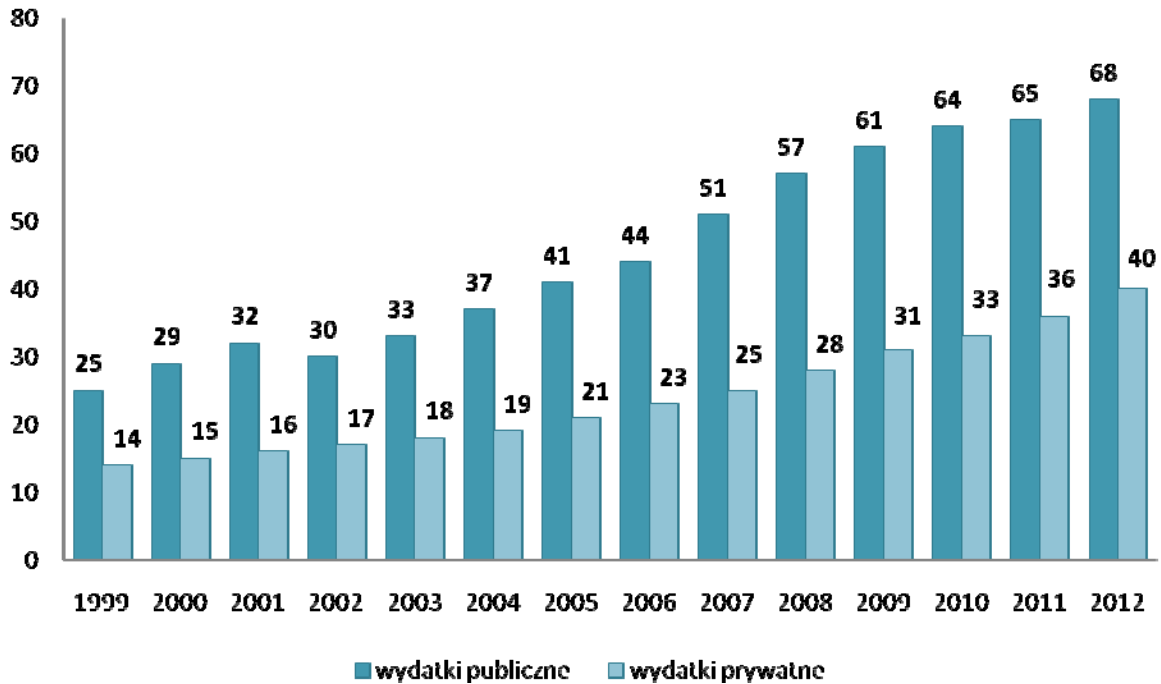
Źródło: Emitent

Okres ostatnich lat zdecydowanie zmienił miejsce sektora niepublicznego w ochronie zdrowia, a także poszerzył zakres zadań realizowanych przez prywatne placówki niepubliczne. Wartość rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce w 2009 to około 31 mld zł, a wg szacunków w roku 2010 może sięgnąć nawet 33 mld zł.<sup>2</sup> Wyraźne zmiany zauważalne są w prywatnym leczeniu ambulatoryjnym.

<sup>1</sup> <http://www.rynekzdrowia.pl/Finanse-i-zarzadzanie/Prywatne-leczenie-w-Polsce-ten-rynek-caly-czas-rosnie,17848,1.html>

<sup>2</sup> Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju, Polska Izba Ubezpieczeń

Wykres 2 Wydatki publiczne i prywatne na służbę zdrowia



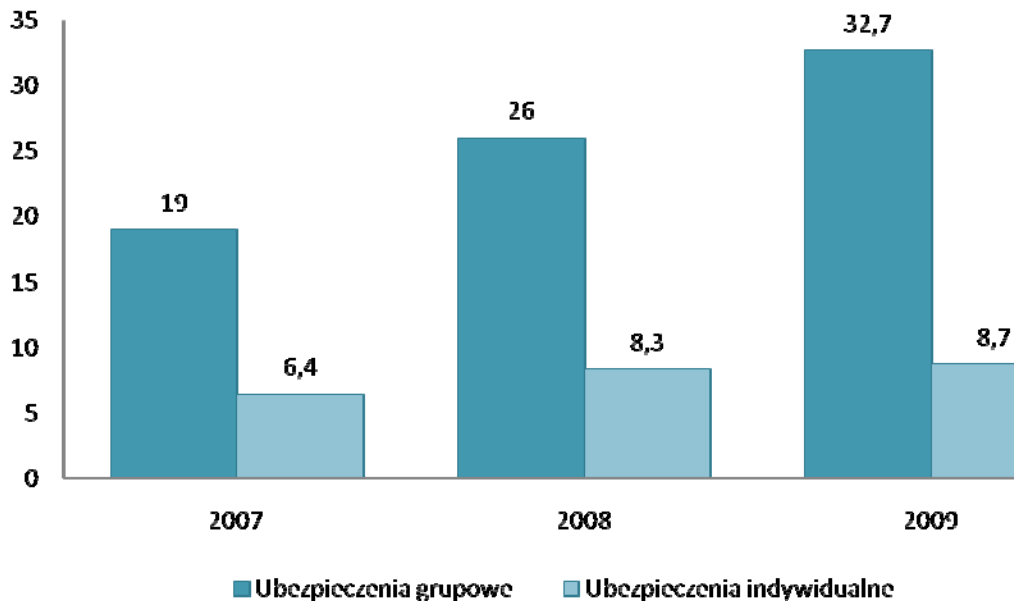
Źródło: Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju, Polska Izba Ubezpieczeń

Przeważającym sposobem finansowania prywatnych świadczeń zdrowotnych jest nadal opłata za usługę. Płacenie w innej formie np. ryczałtów i składek za abonamenty i ubezpieczenia zdrowotne to znacznie mniej popularne formy finansowania świadczeń zdrowotnych. Wydatki ponoszone w formie opłaty za usługę przez osoby indywidualne oraz pracodawców wyniosły w roku 2009 10,7 mld zł, a wydatki poniesione w formie ubezpieczeń i abonamentów osiągnęły wartość 2 mld zł.

Na przyjęcia do szpitala według stanu na koniec lutego 2010 roku (z wyłączeniem danych dotyczących części oddziałów szpitalnych) według danych NFZ oczekiwało 650 tys. osób. Pacjenci oczekujący na świadczenia coraz częściej korzystają z usług prywatnej służby zdrowia. Gdyby osoby oczekujące posiadały prywatne ubezpieczenia zdrowotne, to za uiszczoną składkę ubezpieczeniową mogłyby uzyskać szybszy dostęp do świadczeń zdrowotnych. Potencjał rynku ubezpieczeń zdrowotnych jest duży, a jego miarę stanowią informacje o wydatkach prywatnych na zdrowie oraz nienależycie zaspokajanych potrzebach zdrowotnych. W grupie PZU, jednej z najstarszych oraz największych pod względem składki przypisanej brutto grupy ubezpieczeniowej w Polsce, systematycznie wzrasta wartość składki brutto z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych. Dla grupowych ubezpieczeń zdrowotnych w grupie PZU wartość składki w 2009 roku wyniosła 32,7 mln zł wobec 26 mln zł w 2008 roku i 19 mln zł w 2007 roku. W przypadku indywidualnych ubezpieczeń zdrowotnych składka przypisana brutto wyniosła 8,7 mln zł w 2009 roku, 8,3 mln zł w 2008 roku i 6,4 mln zł w roku 2007.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju

**Wykres 3 Wartość składki przypisanej brutto z tytułu indywidualnych ubezpieczeń grupowych oraz z tytułu grupowych ubezpieczeń zdrowotnych oferowanych przez PZU**



Źródło: Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju

W perspektywie konsumpcji świadczeń, można wyróżnić trzy najważniejsze grupy usług: usługi ambulatoryjne (łącznie z medycyną pracy), usługi stomatologiczne, a także opiekę szpitalną. W roku 2009 według wyliczeń PIU opieka ambulatoryjna finansowana ze środków prywatnych wyniosła 5,9 mld zł, wydatki na opiekę szpitalną kosztowały 0,6 mld zł, a na stomatologię około 4,1 mld zł.<sup>4</sup>

**Tabela 13 Wydatki prywatne na zdrowie (w mld zł)**

Lata	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Pracodawcy razem</b>	1,3	1,6	1,9	2,2	2,5	3,0	3,4
<b>Wydatki indywidualne w tym:</b>							
Szpitalne	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6	0,7
stomatologia	3,0	3,3	3,7	4,1	4,6	5,1	5,7
ambulatoryjne	4,1	4,6	5,2	5,9	6,6	7,5	8,4
Leki	13,7	14,7	16,6	17,8	18,6	20,0	21,5
<b>wydatki indywidualne razem</b>	<b>21,2</b>	<b>23,1</b>	<b>26,0</b>	<b>28,3</b>	<b>30,4</b>	<b>33,2</b>	<b>36,3</b>
<b>wydatki prywatne razem</b>	<b>22,5</b>	<b>24,7</b>	<b>27,9</b>	<b>30,5</b>	<b>32,9</b>	<b>36,2</b>	<b>39,8</b>

Źródło: Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju, Polska Izba Ubezpieczeń

Pogłębiające się przez minione lata kłopoty finansowe jednostek publicznych oraz kolejno następujące procesy restrukturyzacyjne służby zdrowia spowodowały zmniejszenie się liczby publicznych placówek ambulatoryjnych. Na uwagę zasługuje stale rosnąca liczba porad udzielanych przez gabinety lekarskie i dentystyczne uwidoczniła w tabeli nr 12 poniżej, która świadczy o dużym popycie na stomatologiczne usługi medyczne. Należy wspomnieć, że w ciągu 2009 r. udzielono 27 930 tys. porad stomatologicznych w placówkach niepublicznych, co w porównaniu do ilości porad w placówkach publicznych (3 570 tys.) stanowi całkowitą dominację.

**Tabela 14 Ambulatoryjna opieka zdrowotna**

Wyszczególnienie	2000 r.	2005 r.	2008 r.	2009 r.
------------------	---------	---------	---------	---------

<sup>4</sup> Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju, Polska Izba Ubezpieczeń

<b>Porady udzielone w ciągu roku w tys.</b>	<b>234 805</b>	<b>261 252</b>	<b>290 660</b>	<b>285 379</b>
<b>porady stomatologiczne</b>	25 720	26 127	29 251	31 500

Źródło: [www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)

Jednym z powodów zainteresowania pacjentów prywatnymi gabinetami jest większa niż w zakładach publicznych dostępność do świadczeń zdrowotnych. Szybki rozwój prywatnego sektora opieki medycznej wpływa na zawieranie przez świadczeniodawców prywatnych większych kontraktów z dysponentami środków finansowych na świadczenia zdrowotne.

Perspektywy rozwoju rynku stomatologicznego w Polsce są bardzo optymistyczne. W krajach Europy Zachodniej rocznie wstawianych jest do kilkunastu razy implantów więcej niż na chwilę obecną w Polsce. Popyt na stomatologię estetyczną w Kraju także rośnie, a kliniki pojawiają się już w coraz mniejszych miastach. Coraz większą popularnością cieszą się zabiegi dotyczące poprawiania wyglądu zębów (np. poprzez ich wybielanie). Zgodnie z danymi gazety Forbes większość z zainteresowanych tego typu usługami ma 30-45 lat i spośród wielu zabiegów estetycznych najczęściej decyduje się na odbudowę uzębienia poprzez porcelanowe korony albo jeden, dwa implanty. Z prognoz firm badawczych wynika, że popyt na stomatologię tak zwanej klasy premium będzie rósł nie tylko w Polsce, ale także na całym świecie. Według danych Kalorama Information, wartość samego tylko rynku implantów zbliży się w 2012 r. do około 4,5 mld USD. Zdaniem kanadyjskiej Millennium Research Group, europejski rynek wart był w 2007 r. 1,4 mld USD i do 2012 r. będzie się powiększał średnio o 200 mln USD rocznie. Oczekuje się, że Polska będzie podążała za ogólnoświatowym trendem, w którym popyt na stomatologię klasy premium sukcesywnie rośnie. Obserwowalna dbałość o zdrowy uśmiech, a także rosnąca świadomość leczenia uzębienia wśród coraz bogatszego polskiego społeczeństwa powoduje, że stomatologiczny rynek krajowy staje się jednym z najbardziej rozwojowych rejonów w Europie.

## 9 ZWIĘZŁE PRZEDSTAWIENIE AKCJONARIUSZY EMITENTA POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Tabela 15 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mariusz Andrych	128.485.300	25,53%	128.485.300	25,53%
Kazimierz Stafin	70.011.644	13,91%	70.011.644	13,91%
Pozostali	304.716.711	60,55%	304.716.711	60,55%
Suma	503.213.655	100,00%	503.213.655	100,00%

Źródło: Emitent

## 10 INFORMACJE DODATKOWE, W TYM WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

### 10.1 WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Tabela 16 Kapitały własne Emitenta wskazane w sprawozdaniu finansowym za 2009 r. (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	2.982.594,91	6.319.556,46
<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	3.922.500,00	2.722.500,00
<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</i>	0,00	0,00
<i>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</i>	0,00	0,00
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	3.397.056,46	3.517.279,81
<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	200.000,00	0,00
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	(647.037,94)	0,00
<b>Zysk (strata) netto</b>	(3.889.923,61)	79.776,65
<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 31 Statut Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.032.136,55 zł i dzielił się na 503.213.655 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, w tym:

- 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 147.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 32.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 120.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 5.760.299 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 12.703.356 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Emitent oprócz kapitału zakładowego tworzy również kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. Spółka tworzy również kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.

### 10.2 WSKAZANIE DOKUMENTÓW KORPORACYJNYCH UDOSTĘPNIONYCH DO WGLĄDU

Statut Emitenta został załączony do niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Na stronie internetowej Emitenta oraz na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (za pośrednictwem raportów bieżących) dostępne są uchwały walnych zgromadzeń Emitenta. Dodatkowo w siedzibie Spółki dostępne są protokoły walnych zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

## 10.3 DATA I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI

### Akcje serii D

Akcje serii D są emitowane na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 kwietnia 2010 roku. Przedmiotowa uchwała została przedstawiona poniżej:

**UCHWAŁA NUMER 2**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Dent-a-Medical Spółka Akcyjna**  
**z dnia 14 kwietnia 2010 r.**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji**  
**akcji zwykłych na okaziciela serii D w ramach subskrypcji zamkniętej**  
**z zachowaniem prawa poboru, zmiany statutu, wyrażenia zgody na ich dematerializację**  
**i wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu**  
**„NewConnect”**

Działając na podstawie przepisów art. 430 § 1 i 5, art. 431 §1 i §2 punkt 2, art. 432 § 1, art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Dent-a-Medical S.A. uchwala, co następuje:

### § 1.

#### **Podwyższenie kapitału zakładowego**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 398.010,29 zł (trzysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dziesięć złotych i dwadzieścia dziewięć groszy) tj. do kwoty nie wyższej niż 4.378.113,28 zł (cztery miliony trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sto trzynaście złotych i dwadzieścia osiem groszy) w drodze publicznej emisji, z zachowaniem prawa poboru, nie więcej niż 39.801.029 (trzydzieści dziewięć milionów osiemset jeden tysięcy dwadzieścia dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, o numerach od numeru 000000001 (jeden) do numeru nie większego niż 039801029 (trzydzieści dziewięć milionów osiemset jeden tysięcy dwadzieścia dziewięć).
2. Akcje serii D zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
3. Akcje serii D będą uczestniczyć w dywidendzie poczynszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2009, tj. od dnia 1 stycznia 2009 roku.
4. Upoważnia się Zarząd do określenia ceny emisyjnej akcji serii D, terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii D oraz warunków składania zapisów na akcje serii D, zasad przydziału akcji serii D, dokonania przydziału akcji serii D oraz do podejmowania wszelkich innych działań związanych z subskrypcją akcji serii D, niezbędnych dla wykonania niniejszej uchwały, w szczególności dokonania ogłoszenia zgodnie z przepisem art. 434 Kodeksu spółek handlowych.
5. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym służy prawo poboru (dzień prawa poboru) ustala się na 30 kwietnia 2010 roku.
6. Akcje zostaną zaoferowane akcjonariuszom, którym służy prawo poboru, w drodze ogłoszenia.
7. Akcje serii D zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki, w taki sposób, że na każde posiadane na koniec dnia ustalenia prawa poboru 10 (dziesięć) akcji Spółki przypadają będzie do objęcia 1 (jedna) nowa akcja serii D.
8. Akcje nowej emisji serii D nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami).
9. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego.

### § 2.

#### **Zmiana statutu**

1. Zmienia się treść § 6 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, które otrzymują następujące brzmienie:
  - a) „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.378.113,28 zł (cztery miliony trzysta siedemdziesiąt osiem tysięcy sto trzynaście złotych i dwadzieścia osiem groszy).
  - b) Kapitał zakładowy dzieli się na nie więcej niż 437.811.328 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, w tym:
    - a) 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A1 o numerach od 000000001 do 092500000,
    - b) 147.250.000 (sto czterdzieści siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A2 o numerach od 000000001 do 147250000,
    - c) 32.500.000 (trzydzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A3 o numerach od 000000001 do 032500000,
    - d) 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) akcji serii B o numerach od 000000001 do 120000000,

e) 5.760.299 (pięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii C o numerach od 000000001 do 5760299,

f) nie więcej niż 39.801.029 (trzydzieści dziewięć milionów osiemset jeden tysięcy dwadzieścia dziewięć) akcji serii D, o numerach od 000000001 (jeden) do numeru nie większego niż 039801029.”

2. Udziela się Radzie Nadzorczej Spółki upoważnienia do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą uchwałą.

### **§ 3.**

#### **Wyrażenie zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii D oraz PDA serii D oraz dematerializację akcji serii D i PDA serii D.**

1. Działając na podstawie art. 12 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U nr 184 poz. 1539 wraz z późniejszymi zmianami), w związku z art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na:

a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii D i Praw do Akcji serii D (PDA serii D) do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie (GPW),

b) złożenie akcji Spółki serii D i PDA serii D do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną,

c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii D i PDA serii D w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538).

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki serii D a także Praw do Akcji serii D do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. numer 183 poz. 1538), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,

b) złożenia akcji Spółki serii D oraz PDA serii D do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną,

c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii D oraz PDA akcji serii D, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii D a także Praw do Akcji serii D.

### **§ 4.**

#### **Wejście w życie**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

#### **Akcje serii E1**

Akcje serii E1 są emitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 września 2010 roku. Przedmiotowa uchwała została przedstawiona poniżej:

#### **Uchwała Numer 3**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

#### **Dent-a-Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu**

#### **z dnia ósmego września dwa tysiące dziesiątego roku (08.09.2010)**

#### **w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Dent-a-Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E1 oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii E1**

#### **§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego**

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Dent-a-Medical S.A. o kwotę nie większą niż 925.000,00 zł (dziewięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,01 zł (zero złotych jeden grosz) każda, o numerach od 1 (jeden) do 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy).
2. Akcje serii E1 nie będą posiadały formy dokumentów i zostaną zdematerializowane zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. numer 183 poz. 1538 z późn o zm.).
3. Akcje serii E1 zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii E1 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010 tj. od dnia pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku (01.01.2010).

5. Akcje serii E1 zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
6. Upoważnia się Zarząd Dent-a-Medical S.A. do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności:
  - a. ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E1,
  - b. do wyboru podmiotów, do których zostaną skierowane oferty objęcia akcji,
  - c. do zawarcia umów objęcia akcji serii E1.
7. Umowy objęcia akcji serii E1 zostaną zawarte w terminie do trzydziestego grudnia dwa tysiące dziesiątego roku (30.12.2010).
8. Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane w granicach określonych w ust. 1 uchwały, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Dent-a-Medical S.A. do złożenia przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego, oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Dent-a-Medical S.A.

## **§ 2 Wyłączenie Prawa Poboru**

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Dent-a-Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu sporządzoną w dniu trzynastego sierpnia dwa tysiące dziesiątego roku (13.08.2010), zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniająco wyłączenie prawa poboru, Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii E1 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Dent-a-Medical S.A..
2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii E1 jest cel emisji akcji serii E1, jakim jest sprawne i szybkie pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii E1 kapitałów niezbędnych dla dalszego rozwoju Dent-a-Medical S.A. w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Z powyższych względów oraz w oparciu o przedstawioną opinię Zarządu Dent-a-Medical S.A. – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Dent-a-Medical S.A. – wyłączenie prawa poboru akcji serii E1 przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii E1.

**11 WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE**

---

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny Dokument Informacyjny sporządzony został 9 grudnia 2009 r. i udostępniony jest na stronach internetowych:

- Dent-a-Medical S.A. - [www.dent-a-medical.com](http://www.dent-a-medical.com)

- rynku NewConnect - [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

## **12 WSKAZANIE MIEJSCA UDOSTĘPNIENIA OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI**

---

Emitent opublikował roczny raport za rok 2009 w dniu 29 czerwca 2010 r. Raport ten jest udostępniony na stronach internetowych:

- Dent-a-Medical S.A. - [www.dent-a-medical.com](http://www.dent-a-medical.com)
- rynku NewConnect - [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

Emitent opublikował raport za III kwartał 2010 r. w dniu 12 listopada 2010 r. Raport ten jest udostępniony na stronach internetowych:

- Dent-a-Medical S.A. - [www.dent-a-medical.com](http://www.dent-a-medical.com)
- rynku NewConnect - [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

## **13 ZAŁĄCZNIKI**

---

### **13.1 ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU**

CODo WR/09.11/92/2010

Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA

Strona 1 z 8

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Poznańska 16-20  
53630 Wrocław

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 09.11.2010 godz. 12:24:23

Numer KRS: **0000322873**

**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		04.02.2009	
Ostatni wpis	Numer wpisu	11	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/19591/10/442	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA-FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 020073934, NIP: 8942834459
3.Firma, pod którą spółka działa	DENT-A-MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat M. WROCŁAW, gmina M. WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
2.Adres	ul. HORBACZEWSKIEGO, nr 53 A, lok. ---, miejsc. WROCŁAW, kod 54-130, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	DENT - A - MEDICAL S.A. ODDZIAŁ W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. DUCHNICKA, nr 3, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 01-796, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.12.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM DOMINIĄ GRODZIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ NR 20/21, REP. A NR 20379/2008
	2	28.04.2009 R. REP. A NR 4520/2009, PRZEZ NOTARIUSZA DOMINIKĘ GRODZIŃSKĄ, Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU UL. RUSKA 20/21, ZMIANA DOTYCZY § 6 UST. 1 I 2, § 7 UST. 3, § 7 UST. 6, § 15 UST. 1, § 15 UST. 4, § 25 I DODANIE § 22A STATUTU; 22.06.2009 R. REP. A NR 8396/2009, PRZEZ NOTARIUSZA ROBERTA BRONSZTEJNA, Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZA ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA PASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 7, A TAKŻE AKTU NOTARIALNEGO Z DNIA 10.07.2009 R. REP. A NR 9546/2009-OBA AKTY DOTYCZĄ ZMIANY § 6 STATUTU
	3	06.11.2009 R. ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKI CYWILNEJ WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 7, REP. A NR 15696/2009 ZMIENIONO: § 6 UST. 2, § 15 UST. 2, § 23 UST. 2 I § 24 UST. 3 STATUTU SPÓŁKI.
	4	16.11.2009 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA Z KANCELARII NOTARIALNEJ NOTARIUSZY ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKI CYWILNEJ WE WROCŁAWIU, RYNEK NR 7, REP. A NR 16005/2009 - ZMIENIONO § 11 UST. 1, § 13, DODANO § 15 UST. 5, UCHYLONO § 21 STATUTU SPÓŁKI.
	5	22.06.2009 R., NOTARIUSZ ROBERT BRONSZTEJN, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU RYNEK 7, REP. A NR 8396/2009-ZMIENIONO: § 6 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI 06.11.2009 R., ASESOR NOTARIALNY IWONA ŁACNA ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU RYNEK 7, REP. A NR 15696/2009-ZMIENIONO: § 6 UST. 2 STATUTU SPÓŁKI
	6	14.04.2010 R., ASESOR IWONA ŁACNA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA BARTOSZA MASTERNAKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REPERTORIUM A NR 6904/2010, ZMIENIONO § 6 UST. 1 I 2, § 23 UST. 3, § 15 UST. 5 STATUTU SPÓŁKI, 30.06.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REPERTORIUM A NR 11283/2010, DOOKREŚLONO § 6 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI.
	7	08.09.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU RYNEK 7, REP. A NR 14950/2010, ZMIENIONO: § 6 UST. 1 I 2; 11.10.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU RYNEK 7, REP. A NR 16776/2010, ZMIENIONO: § 6 UST. 1 I 2

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz	UCHWAŁA NR 3/2008 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI DZIAŁAJĄCEJ



CODo WR/09.11/92/2010 Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA Strona 3 z 8

informacja o uchwale		POD FIRMĄ DENT-A-MEDICAL Z DNIA 15.12.2008 ROKU O PRZEKSZTAŁCENIU SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ NA PODSTAWIE ART. 551 § 1 K.S.H., AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.12.2008 R. SPORZĄDZONY PRZED NOTARIUSZEM DOMINIĄ GRODZIŃSKĄ Z KANCELARII NOTARIALNEJ WE WROCŁAWIU PRZY UL. RUSKIEJ NR 20/21, REP. A NR 20379/2008
3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma	"DENT - A - MEDICAL" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000233244
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5. Numer REGON	020073934

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 032 136,55 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	503213655
4. Wartość nominalna akcji	0,01 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 032 136,55 Zł.
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A1
	2. Liczba akcji w danej serii	92500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	A2
	2. Liczba akcji w danej serii	147250000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE



CODo

WR/09.11/92/2010

Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA

Strona 4 z 8

	akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	A3
	2.Liczba akcji w danej serii	32500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	120000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	5760299
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	12703356
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	E1
	2.Liczba akcji w danej serii	92500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu



CODo

WR/09.11/92/2010

Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA

Strona 5 z 8

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA UPOWAŻNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU - W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM - W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO.
<b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ANDRYCH
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	72090801478
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

<b>Rubryka 2 - Organ nadzoru</b>			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	<b>Podrubryka 1</b> Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	WIŚNIEWSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	84030103676
	2	1.Nazwisko	ANDRYCH
		2.Imiona	MACIEJ PAWEŁ
		3.Numer PESEL	78070200635
	3	1.Nazwisko	DAUERMAN
		2.Imiona	TOMASZ EDWARD
		3.Numer PESEL	73030301030
	4	1.Nazwisko	JADACH
		2.Imiona	RADOSŁAW RYSZARD
		3.Numer PESEL	78021500456
	5	1.Nazwisko	KRUSZYNA
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	76111113155

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3



Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	2	86, 21, Z, PRAKTYKA LEKARSKA OGÓLNA
	3	86, 22, Z, PRAKTYKA LEKARSKA SPECJALISTYCZNA
	4	86, 23, Z, PRAKTYKA LEKARSKA DENTYSTYCZNA
	5	86, 90, A, DZIAŁALNOŚĆ FIZJOTERAPEUTYCZNA
	6	86, 90, C, PRAKTYKA PIELĘGNIAREK I POŁOŻNYCH
	7	86, 90, D, DZIAŁALNOŚĆ PARAMEDYCZNA
	8	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	9	56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	10	56, 10, B, RUCHOME PLACÓWKI GASTRONOMICZNE
	11	56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWNOSCI DLA ODBIORCÓW ZEWNĘTRZNYCH (KATERING)
	12	56, 29, Z, POZOSTAŁA USŁUGOWA DZIAŁALNOŚĆ GASTRONOMICZNA
	13	56, 30, Z, PRZYGOTOWYWANIE I PODAWANIE NAPOJÓW
	14	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
	15	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	16	85, 59, A, NAUKA JĘZYKÓW OBCYCH
	17	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE

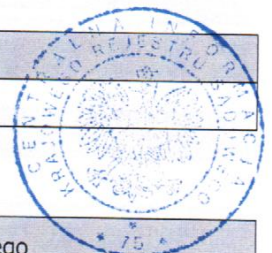
Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	02.10.2009	01.01.2008 - 31.12.2008 R.
	2	02.07.2010	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008 R.
	2	*****	01.01.2009 R. - 31.12.2009 R.

## Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów



**Dział 4**

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

**Dział 5**

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

**Dział 6**

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów



CODo

WR/09.11/92/2010

Operator: BAJAN-SAWICKA EWELINA

Strona 8 z 8

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

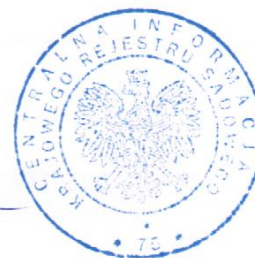
Brak wpisów

Wrocław, 09.11.2010 godz: 12:24:23

pieczęć  
z godłem

Podpis

BAJAN-SAWICKA EWELINA



## 13.2 UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD

### 13.2.1 Aktualne brzmienie Statutu Spółki

#### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

##### § 1.

1. Firma Spółki brzmi: Dent-a-Medical Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu Dent-a-Medical S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

##### § 2.

Siedzibą Spółki jest Wrocław.

##### § 3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony

##### § 4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
5. Założycielami spółki są:
  - 1) Mariusz Andrych,
  - 2) Spółka pod firmą Factor Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
  - 3) Spółka pod firmą Privilege Capital Management S.A z siedzibą we Wrocławiu.

#### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### § 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) 68.20 Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 2) 86.21 Z Praktyka lekarska ogólna,
- 3) 86.22 Z Praktyka lekarska specjalistyczna,
- 4) 86.23 Z Praktyka lekarska dentystryczna,
- 5) 86.90 A Działalność fizjoterapeutyczna,
- 6) 86.90 C Praktyka pielęgniarek i położnych,
- 7) 86.90 D działalność paramedyczna,
- 8) 86.90 E Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 9) 56.10 A Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 10) 56.10 B Ruchome placówki gastronomiczne,
- 11) 56.21 Z Przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- 12) 56.29 Z Pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- 13) 56.30 Z Przygotowywanie i podawanie napojów,
- 14) 46.46 Z sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- 15) 47.73 Z sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 16) 85.59 A nauka języków obcych,
- 17) 85.59 B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 18) 85.60 Z działalność wspomagająca edukację.

2. W przypadku, gdy którykolwiek z rodzajów przedmiotu działalności wymienionych powyżej wymaga odrębnego zezwolenia lub koncesji – Spółka podejmie tę działalność po uzyskaniu takiego zezwolenia lub koncesji.

**III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

**§ 6.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.032.136,55 zł (pięć milionów trzydzieści dwa tysiące sto trzydzieści sześć złotych i pięćdziesiąt pięć groszy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 503.213.655 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, w tym:
  - a) 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A1 o numerach od 000000001 do 092500000,
  - b) 147.250.000 (sto czterdzieści siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A2 o numerach od 000000001 do 147250000,
  - c) 32.500.000 (trzydzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A3 o numerach od 000000001 do 032500000,
  - d) 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów) akcji serii B o numerach od 000000001 do 120000000,
  - e) 5.760.299 (pięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii C o numerach od 000000001 do 005760299
  - f) 12.703.356 (dwanaście milionów siedemset trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji serii D, o numerach od 000000001 do 012703356.
  - g) 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii E1 o numerach od 1 (jeden) do numeru 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy).
3. Akcje serii A przyznane zostały akcjonariuszom w zamian za udziały.
4. W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.

**§ 7.**

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następujących Kodeksu spółek handlowych.
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do udziału w kapitale zakładowym Spółki.
4. Kapitał zakładowy Spółki może być podniesiony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.
5. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
6. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana na żądanie akcjonariusza przez Zarząd Spółki. Żądanie przedstawia się w formie pisemnej. Zgoda, co do zamiany powinna być udzielona w terminie 30 (trzydzieści) dni od daty przedstawienia pisemnego żądania. Odmowa powinna zawierać obiektywnie uzasadnione powody. Zmiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

**§ 8.**

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.

**§ 9.**

1. Akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

**IV. ORGANY SPÓŁKI**

**§ 10.**

Organami Spółki są:

1. Zarząd,

2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

#### **A. ZARZĄD**

##### **§ 11.**

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa, powoływanych i odwoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą.
2. Pierwszy Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej powoływany jest przez Zgromadzenie Wspólników Spółki przekształcanej. Zgromadzenie Wspólników określa temu zarządowi wynagrodzenie.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
4. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa wynagrodzenie jego członków.
5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji jedynie z ważnych powodów. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.
6. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej
7. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.
8. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady.
9. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie.

##### **§ 12.**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarząd.

##### **§ 13.**

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest jeden Członek Zarządu – w przypadku zarządu jednoosobowego, lub dwóch Członków Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z prokurentem – w przypadku zarządu wieloosobowego.

##### **§ 14.**

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.
4. Sprawy nie przekraczające zakresu zwykłego zarządu nie wymagają uchwał Zarządu.

#### **B. RADA NADZORCZA**

##### **§ 15.**

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów paragrafu 20 i 21 oraz 22. Skład pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji członków Rady i jej kadencja są określane przez Zgromadzenie Wspólników spółki przekształcanej. Walne Zgromadzenie może powołać lub odwołać poszczególnych członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa wynagrodzenie jego członków.

5. 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 Walne Zgromadzenie nowego członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego.

**§ 16.**

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności zastępca Przewodniczącego, bądź inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich.

**§ 17.**

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.  
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołań Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.  
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.  
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.  
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na piśmie za potwierdzeniem odbioru, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed proponowanym terminem posiedzenia.  
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.  
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu 7 dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.  
8. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

**§ 18.**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.  
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:  
1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,  
2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,  
3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1) i 2),  
4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,  
5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,  
6) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,  
7) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,  
8) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,  
9) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,  
10) wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,  
11) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia,  
12) wyrażanie zgody na zbycie przez Spółkę posiadanych akcji lub udziałów,  
13) wyrażanie zgody na tworzenie przez Spółkę nowych spółek lub nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów innych podmiotów gospodarczych.

**§ 19.**

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym mowa w art. 380 Kodeksu spółek handlowych.

**§ 20.**

Tak długo jak Spółka pod firmą Privilege Capital Management S.A. będzie posiadała nie mniej niż 5% w kapitale zakładowym Spółki Dent-a-Medical, będzie posiadała prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej poprzez złożenie oświadczenia w formie pisemnej opatrzonego datą pewną.

**§ 21.**

(skreślony)

**§ 22.**

Tak długo jak Wspólnik Mariusz Andrych będzie posiadał nie mniej niż 5% w kapitale zakładowym Spółki Dent-a-Medical, będzie posiadał prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej poprzez złożenie oświadczenia w formie pisemnej opatrzonego datą pewną.

**§ 22a.**

Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie.

**C. WALNE ZGROMADZENIE**

**§ 23.**

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariusza, lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego Spółki powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.
3. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób przewidziany w Kodeksie spółek handlowych.
4. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w Statucie, prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej lub akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym 1/5 kapitału zakładowego Spółki.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
6. Rada Nadzorcza zwołując Walne Zgromadzenie winna zachować wymogi, o których mowa w ust. 3.
7. Uchwały można powziąć, mimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

**§ 24.**

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.
2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.
3. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa w ust. 3, zostanie złożone po dokonaniu ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

**§ 25.**

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu akcje Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

**§ 26.**

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu.
2. Uchwały zapadają bezwzględna większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.

**§ 27.**

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

**§ 28.**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

**§ 29.**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) umorzenie akcji,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,
- 13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.
- 14) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 15) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

**V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI**

**§ 30.**

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

**§ 31.**

Spółka tworzy następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

**§ 32.**

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
  - 1) kapitał zapasowy,
  - 2) dywidendę,
  - 3) kapitał rezerwowy,
  - 4) fundusze celowe spółki.

**VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

**§ 33.**

*W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.*

### 13.3 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Tabela 17 Definicje i objaśnienia

<b>Akcje serii A1</b>	92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii A2</b>	147.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A2 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii A3</b>	32.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A3 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii B</b>	120.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii C</b>	5.760.299 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii D</b>	12.703.356 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii E1</b>	nie więcej niż 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii E2</b>	nie więcej niż 55.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcje serii E3</b>	nie więcej niż 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
<b>Akcjonariusz</b>	Uprawniony z Akcji Spółki
<b>ASO</b>	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
<b>Dz. U.</b>	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
<b>Emitent</b>	Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Giełda, GPW, GPW S.A.</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>IBnGR</b>	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
<b>KDPW, KDPW S.A., Depozyt</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Kodeks Cywilny, K.c.</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Kraj</b>	Rzeczpospolita Polska
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
<b>MSR</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Oferta, Oferta prywatna</b>	Oferta objęcia Akcji serii E1 Emitenta
<b>Ordynacja podatkowa</b>	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
<b>Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

<b>P/E</b>	Relacja ceny rynkowej do zysku netto przypadającym na akcje
<b>PDA, Prawa do akcji</b>	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
<b>PKB</b>	Produkt Krajowy Brutto
<b>PKD</b>	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
<b>Rada Nadzorcza, RN</b>	Rada Nadzorcza Spółki Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Spółka</b>	Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
<b>Ustawa o obligacjach</b>	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 183, poz. 1538 z późn. zmianami)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
<b>Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów</b>	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
<b>Ustawa o ofercie publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późn. zm.)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późn. zmianami)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późn. zmianami)
<b>Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późn. zmianami)
<b>Ustawa o podatku od spadków i darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 roku, Nr 142, poz. 1514 z późn. zmianami)
<b>Ustawa o Rachunkowości, UoR</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
<b>Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej</b>	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późn. zmianami)
<b>WZ, Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie Spółki Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu
<b>Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta</b>	Zarząd Spółki Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu