

DOKUMENT INFORMACYJNY UPROSZCZONY DENT-A-MEDICAL S.A.



SPORZĄDZONY W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O WPROWADZENIE 55.000.000 AKCJI SERII E2 ORAZ 6.000.000 AKCJI SERII E3 DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT

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.

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 17 czerwca 2011 roku

Autoryzowany Doradca

Emitent

Koordynator procesu



OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Art Capital Sp. z o. o.
z siedzibą w Krakowie
ulica Starowiślna 83 lok. 6
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.

Artur Bielaszka

Prezes Zarządu

Z upoważnienia
za p. Piotra Guzsiaka
Wiceprezesa Zarządu

Artur Bielaszka

Prezes Zarządu

Art Capital spółka z o.o.
ul. Starowiślna 83 lok. 6, 31-052 Kraków
tel. 012 428 50 60, 012 428 50 61
fax 012 429 66 22
NIP 6762354679, KRS 0000285700
REGON 120500787

2 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
Mariusz Andrych

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

3 Oświadczenie Koordynatora Procesu

Prometeia Capital sp. z o.o.
z siedzibą we Wrocławiu
ulica Ruska 22
KRS: 0000346360
NIP: 8951963989
REGON: 021170310

Na zlecenie Emitenta i w oparciu o informacje przekazane przez Emitenta, Koordynator Procesu brał udział w sporządzeniu całego Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie osób działających w imieniu Koordynatora Procesu:

Działając w imieniu Koordynatora Procesu oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan informacji zawarte w całym Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

WICEPREZES ZARZĄDU

Babiarz
Andrzej Babiarz

Piotr Wiśniewski

Piotr Wiśniewski
Wiceprezes Zarządu

Prometeia Capital sp. z o.o.
ul. Ruska 22, 50-079 Wrocław
REGON 021170310, NIP 8951963989
nr KRS 0000346360
2 oddział PKO BP S.A. we Wrocławiu
60 1020 5226 0000 6102 0333 1675

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	2
1 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	2
2 Oświadczenie Emitenta	3
3 Oświadczenie Koordynatora Procesu.....	4
ROZDZIAŁ I PODSTAWOWE DANE EMITENTA	7
1 Nazwa i forma prawna Emitenta.....	7
2 Kraj siedziby i siedziba Emitenta	7
3 Adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej.....	7
4 Numery rejestrowe i ewidencyjne Emitenta	7
ROZDZIAŁ II INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	8
1 Liczba i rodzaj akcji.....	8
2 Wartość nominalna akcji.....	8
3 Oznaczenie i podstawa prawna emisji	8
ROZDZIAŁ III PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI ...	9
1 Streszczenie praw związanych z instrumentami finansowymi	9
2 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz emitenta ciążących na nabywcy.....	11
3 Streszczenie obowiązków i ograniczeń związanych z instrumentami finansowymi.....	11
ROZDZIAŁ IV OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	20
ROZDZIAŁ V DORADCY.....	22
1 Autoryzowany Doradca	22
2 Koordynator Procesu	22
3 Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta.....	22
ROZDZIAŁ VI WYBRANE DANE FINANSOWE.....	24
1 Dane finansowe za ostatni rok obrotowy	24
2 Śródroczne dane finansowe.....	24
ROZDZIAŁ VII CZYNNIKI RYZYKA.....	26
ROZDZIAŁ VIII INFORMACJE O EMITENCIE.....	32
1 Historia Emitenta.....	32
2 Opis działalności Emitenta	38
3 Struktura własnościowa Emitenta	46
ROZDZIAŁ IX INFORMACJE DODATKOWE.....	47
1 Informacje o kapitałach własnych.....	47
2 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu.....	47
3 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.....	48

DENT-A-MEDICAL S.A.

ROZDZIAŁ X	UDOSTĘPNIONE DOKUMENTY.....	51
1	Dokumenty Informacyjne.....	51
2	Raporty okresowe.....	51
ROZDZIAŁ XI	ZAŁĄCZNIKI.....	52
1	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.....	52
2	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd.....	57
3	Definicje i objaśnienia skrótów.....	65

ROZDZIAŁ I

PODSTAWOWE DANE EMITENTA

1 Nazwa i forma prawna Emitenta

Emitent działa pod firmą Dent-a-Medical S.A. i prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej.

2 Kraj siedziby i siedziba Emitenta

Siedziba spółki mieści się w Polsce we Wrocławiu na terenie województwa dolnośląskiego.

3 Adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej

Tabela 1 Dane teleadresowe Emitenta

Firma:	Dent-a-Medical Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	Wrocław 54-130, ul. Horbaczewskiego 53 a
Adres do korespondencji	Warszawa 01-796, ul. Duchnicka 3
Telefon:	+48 22 320 29 49
Faks:	+48 22 320 29 50
Adres poczty elektronicznej:	biuro@dent-a-medical.com
Adres strony internetowej:	www.dent-a-medical.com

Źródło: Emitent

4 Numery rejestrowe i ewidencyjne Emitenta

Emitent jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000322873.

Ponadto Emitent posiada nadane następujące numery identyfikacyjne:

- Statystyczny Numer Identyfikacyjny (REGON): 020073934
- Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP): 8942834459.

ROZDZIAŁ II INFOMRACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

1 Liczba i rodzaj akcji

Przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect jest 55.000.000 (pięćdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E2 oraz 6.000.000 (sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E3.

2 Wartość nominalna akcji

Wartość nominalna akcji serii E2 oraz E3 wynosi 0,01 zł.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii E2 wynosi 550.000 zł

Łączna wartość nominalna wprowadzanych akcji serii E3 wynosi 60.000 zł.

Łączna wartość nominalna akcji wszystkich serii A1, A2, A3, B, C, D, E1, E2 i E3 Spółki wynosi 5.642.136,55 zł.

3 Oznaczenie i podstawa prawna emisji

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, E2 oraz E3 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. Zapisy na akcje serii E2 oraz E3 były przyjmowane w terminach od 01.12.2010 r. do 16.12.2010 r. W ramach zapisów na akcje serii E2 złożone zostały trzy zapisy. W ramach zapisów na akcje serii E3 złożone zostały cztery zapisy. W dniu 16.12.2010 r. Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii E2 oraz E3, na podstawie którego przydzielone zostały wszystkie 55.000.000 oferowanych akcji serii E2 oraz wszystkie 6.000.000 oferowanych akcji serii E3. Akcje serii E2 zostały przydzielone trzem osobom. Akcje serii E3 zostały przydzielone czterem osobom. Cena emisyjna akcji serii E2 oraz cena emisyjna akcji serii E3 zostały ustalone na poziomie 0,02 zł za akcję, a łączna wartość ofert akcji serii E2 oraz E3 wyniosła 1.220.000,00 zł. Szacowane koszty emisji akcji serii E2 oraz E3, na które składa się sporządzenie dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa, wyniosły ok 50.000 zł netto.

ROZDZIAŁ III

PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE
Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI**1 Streszczenie praw związanych z instrumentami finansowymi****1.1 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. Akcje serii E2 oraz E3 uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 01 stycznia 2010 roku, tj. od wypłat z zysku jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010.

▪ 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.

Akcje serii E2 i E3 są tożsame w prawach, w tym zwłaszcza w prawie do dywidendy, z pozostałymi akcjami serii A1, A2, A3, B, C, D, E1 Spółki.

1.2 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.

Osobom posiadającym akcje imienne i świadectwa tymczasowe oraz zastawnikom i użytkownikom, 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 przewodniczącą 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 absolutionem 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.

2 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz emitenta ciążących na nabywcy

Z instrumentami finansowymi Emitenta objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Spółki.

3 Streszczenie obowiązków i ograniczeń związanych z instrumentami finansowymi

▪ Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające ze Statutu

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

▪ Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z ustawy o obrocie

Na mocy artykułu 156 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, 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.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wskazane powyżej 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.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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:

DENT-A-MEDICAL S.A.

- 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 (zgodnie z art. 156 ust. 5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi) 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 osobach pozostających z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze

zastosowanie mają okresy zamknięte.

Okresem zamkniętym w rozumieniu art. 159 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 instrumentami finansowymi, 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.

Zgodnie z art. 159 (w związku z art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a) ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w okresie zamkniętym członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci 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.

Powyższe 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.

Zgodnie z art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3) Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi opisane powyżej zakazy i wymogi mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

▪ **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z ustawy o ofercie publicznej**

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do czynności i zdarzeń.

Na mocy art. 69 ustawy o ofercie publicznej, na każdą osobę, która:

- 1) osiągnęła lub przekroczyła 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadała co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnęła odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 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) zajściem 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 zleceniodawców 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) pełnomocnikowi, 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, że 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.

DENT-A-MEDICAL S.A.

Ponadto należy wskazać, że 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 art. 13 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.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

DENT-A-MEDICAL S.A.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 1) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 2) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 3) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 15 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem, co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, zgodnie z art.18-19 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku o którym mowa w art. 22 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10 000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach

DENT-A-MEDICAL S.A.

z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

▪ **Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta wynikające z rozporządzenia Rady (WE) 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw**

Nabycie akcji Emitenta może również wiązać się z ograniczeniami wynikającymi z regulacji Unii Europejskiej. Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady (WE) 139/2004 przez koncentrację o wymiarze wspólnotowym 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,

DENT-A-MEDICAL S.A.

- 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.

ROZDZIAŁ IV OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Tabela 2 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Mariusz Andrych	Prezes Zarządu	04.02.2009 r.	04.02.2012 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 Nadzorcza 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 Nadzorcza 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 nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Maciej Andrych	Członek Rady Nadzorczej	28.04.2009 r.	04.02.2012 r.
Piotr Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej	23.06.2009 r.	04.02.2012 r.
Tomasz Dauerman	Członek Rady Nadzorczej	16.11.2009 r.	04.02.2012 r.
Radosław Jadach	Członek Rady Nadzorczej	23.02.2010 r.	04.02.2012 r.
Marcin Kruszyna	Członek Rady Nadzorczej	08.09.2010 r.	04.02.2012 r.

Źródło: Emitent

DENT-A-MEDICAL S.A.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorcza Spółki liczy pięć osób i jest powoływana na wspólną kadencję. Obecnie działająca Rada Nadzorcza 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.

1 Autoryzowany Doradca

Podmiotem pełniącym zadania Autoryzowanego Doradcy dla Emitenta jest Art Capital Sp. z o.o.

Tabela 4 Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Art. Capital sp. z o.o.
Forma Prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres siedziby:	Kraków 31-052, ul. Starowiślna 83 lok. 6
Adres do korespondencji:	Kraków 31-052, ul. Starowiślna 83 lok. 6
Telefon:	+48 12 428 50 60, 12 428 50 61
Faks:	+48 12 429 66 22
Adres poczty elektronicznej:	art-capital@art-capital.pl
Adres strony internetowej:	www.art-capital.pl
NIP:	6762354679
KRS:	0000285700
REGON:	120500787

Źródło: Autoryzowany Doradca

2 Koordynator Procesu

Podmiotem pełniącym zadania Koordynatora Procesu dla Emitenta jest Prometeia Capital sp. z o.o.

Tabela 5 Dane Koordynatora Procesu

Firma:	Prometeia Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Rуска 22, 50-079 Wrocław
Telefon:	+48 71 337 28 14
Faks:	+48 71 337 28 14
Adres poczty elektronicznej:	biuro@prometeia.pl
Adres strony internetowej:	www.prometeia.pl

Źródło: Koordynator Procesu

3 Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Podmiotem odpowiedzialnym za zbadanie sprawozdania finansowego Spółki za 2010 rok jest Eliks Audytorska Sp. z o.o.

Tabela 6 Dane podmiotu badającego sprawozdań finansowych Emitenta

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

Źródło: Emitent

Biegłym Rewidentem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2010, 2009 oraz rok 2008 była:

- Pani Lidia Papierowska – Biegły Rewident numer 10592/8041.

ROZDZIAŁ VI

WYBRANE DANE FINANSOWE

1 Dane finansowe za ostatni rok obrotowy

Tabela 7 Wybrane pozycje bilansowe na dzień 31.12.2010 i 31.12.2009 (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
I. Kapitał własny	2.622.064	2.982.595
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	422.158	265.500
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	184.697	409.648
V. Zobowiązania długoterminowe	3.615.741	3.929.922
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	1.306.179	2.153.658

Źródło: Emitent

Tabela 8 Wybrane pozycje rachunku wyników za lata 2010 i 2009 (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2010-31.12.2010 r.	01.01.2009-31.12.2009 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży	2.917.567	4.063.570
II. Zysk/strata na sprzedaży	-2.444.334	-3.332.246
III. Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2.954.437	-3.610.026
IV. Zysk/strata brutto	-3.281.513	-3.906.315
V. Zysk/strata netto	-3.225.041	-3.889.924
VI. Amortyzacja	681.299	638.230

Źródło: Emitent

2 Śródroczne dane finansowe

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.
I. Kapitał własny	2.880.053	4.715.768
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	347.474	489.732
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	121.773	165.675
V. Zobowiązania długoterminowe	4.233.699	4.611.453
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	926.067	733.357

Źródło: Emitent

Tabela 10 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
I. Przychody netto ze sprzedaży	1.918.184	1.933.463
II. Zysk/strata na sprzedaży	-1.204.048	-1.412.020
III. Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1.206.743	-1.448.523
IV. Zysk/strata brutto	-1.351.728	-1.603.788
V. Zysk/strata netto	-1.352.002	-1.603.788
VI. Amortyzacja	340.660	289.419

Źródło: Emitent

3. Kwartalne dane finansowe

Tabela 11 Wybrane pozycje bilansowe na dzień 31.03.2011r., 31.12.2010 r. i 31.03.2010r. (w zł)

Wyszczególnienie	31.03.2011 r.	31.12.2010 r.	31.03.2010 r.
I. Kapitał własny	3.497.127	2.944.962	4.042.689
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	830.916	654.480	773.996
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	417.452	186.396	762.495
V. Zobowiązania długoterminowe	3.563.054	3.711.394	4.373.156
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	1.180.981	1.313.521	1.049.051

Źródło: Emitent

Tabela 12 Wybrane pozycje rachunku wyników za okres 01.01.2011-31.03.2011 i 01.01.2010-31.03.2010 (w zł)

Wyszczególnienie	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2010-31.03.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	499.147	1.035.147
II. Zysk/strata na sprzedaży	-474.576	-600.891
III. Zysk/strata na działalności operacyjnej	-464.884	-609.989
IV. Zysk/strata brutto	-314.461	-676.242
V. Zysk/strata netto	-314.461	-676.242
VI. EBITDA*	-297.135	-525.811
VII. Amortyzacja	167.749	150.431

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

Źródło: Emitent

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 zakłada 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 2010 Spółka osiągnęła wynik netto w wysokości -3.225.041 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. Nowa strategia rozwoju przedsiębiorstwa zakłada integrację polskiego rynku usług stomatologicznych poprzez utworzenie sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych, co jest mniej kosztochłonne niż pierwotnie realizowana strategia polegająca na tworzeniu sieci klinik własnych

DENT-A-MEDICAL S.A.

Spółki. Nowa strategia w swoich założeniach zapewnić powinna dużo większe możliwości rozwoju działalności Spółki, a przez to wzrost wartości dla akcjonariuszy, umożliwiając zwiększenie skali biznesu przy znacznie niższych nakładach inwestycyjnych. Dla skrócenia terminu osiągnięcia progu rentowności przez Spółkę. Emitent intensyfikuje działania zmierzające do jak najszybszego osiągnięcia pełnej funkcjonalności sieci partnerskiej, pozyskania jak największej liczby pacjentów do obsługi sieciowej w jak najkrótszym okresie czasu oraz uzyskania nowych źródeł przychodów.

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 osiągananej przez sieć partnerską. Podpiswane 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, a Zarząd Spółki monitoruje ewentualne zagrożenia związane z funkcjonowaniem sieci i na bieżąco wdraża neutralizujące je rozwiązania organizacyjne.

Ryzyko modelu biznesowego Spółki

Emitent realizuje plan rozbudowy sieci placówek partnerskich. Strategia budowy sieci klinik partnerskich zakłada integrację podmiotów gospodarczych działających na rynku stomatologicznym w obrębie marki Dent-a-Medical, opartą przede wszystkim na korzyściach efektu skali wynikającego z działania sieci związanego głównie z obsługą nowych pacjentów w ramach realizacji kontraktów b2b i kontraktów ubezpieczeniowych negocjowanych przez Spółkę, z dystrybucją materiałów stomatologicznych i innych usług, które Spółka będzie oferować gabinetom sieci. Istnieje ryzyko, że wdrożenie 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 dla 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 nowych usług 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 pochodzić 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 i teleinformatycznych

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 wdrożył 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

DENT-A-MEDICAL S.A.

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 osiąganych 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 należyłą budową marki Dent-a-Medical. Utożsamianie nazwy Spółki i jej logo z wysoce specjalistyczną siecią dystrybuującą rozwiązania stomatologiczne i zapewniającą dostęp do usług dodatkowych wspomaga 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 związane z błędami ludzkimi

DENT-A-MEDICAL S.A.

Jednym z elementów modelu biznesu Dent-a-Medical S.A. jest świadczenie pełnego zakresu usług z wachlarza dostępnych świadczeń stomatologicznych w obrębie tworzonej sieci partnerskiej oraz w placówkach własnych. Istnieje ryzyko, iż, w przypadku błędnej diagnozy lekarza, świadczone przez Emitenta lub gabinety partnerskie sieci Dent-a-Medical usługi mogą być w niektórych przypadkach nieadekwatne w stosunku do stanu zdrowia uzębienia lub wymogów klienta. Podobne ryzyko związane z jakością obsługi pacjenta istnieje również w przypadku niewłaściwych działań działu handlowego lub działu obsługi klienta Spółki (Call Center). Zaistnienie przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na utratę zaufania pacjentów lub rozprzestrzenianie się negatywnej opinii o jakości usług świadczonych w sieci Emitenta.

Ryzyko stóp procentowych

W celu finansowania działalności i planów rozwojowych Spółka posiłkuje się kapitałem zewnętrznym pozyskanym od banków i firm leasingowych. W zawartych umowach oprocentowanie kapitału zewnętrznego ustalone jest zwykle według zmiennej stopy procentowej (np. WIBOR 1M, WIBOR 3M), powiększonej o marżę. Istnieje ryzyko, iż znaczący wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych ze spłatą rat zaciągniętych zobowiązań.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

Część zobowiązań spółki (leasing urządzeń) denominowana jest w walutach obcych (frankach szwajcarskich). W przypadku niekorzystnej zmiany kursu waluty w której Spółka spłaca zobowiązania, istnieje ryzyko konieczności poniesienia wydatków w wysokości odbiegającej od zakładanej przez Spółkę w budżecie inwestycyjnym i w rezultacie zwiększenia wysokości kosztów finansowych związanych z ich obsługą.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji

Zarząd Emitenta zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii E1, E2 oraz 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 22,84% 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.

Ryzyko niespełnienia wymogów dotyczących wprowadzenia instrumentów finansowych Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub opóźnienia wprowadzenia instrumentów finansowych bądź braku zgody na ich wprowadzenie

DENT-A-MEDICAL S.A.

Planem Spółki jest wprowadzenie wszystkich akcji powstałych w ramach emisji serii E2 oraz E3 do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Zgodnie z Regulaminem ASO wprowadzenie akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect odbywa się na wniosek Emitenta oraz na podstawie § 3 ust. 1 Regulaminu ASO, o ile:

- został sporządzony odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że sporządzenie tego dokumentu nie jest wymagane, z zastrzeżeniem zapisów poniżej,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne.

W przypadku gdy nie jest wymagane sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub upłynął termin ważności publicznego dokumentu informacyjnego sporządzonego w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie wymaga:

- sporządzenia przez emitenta właściwego dokumentu informacyjnego,
- przedstawienia przez emitenta oświadczenia Autoryzowanego Doradcy, że:
 - a. dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu ASO,
 - b. według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu 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.

W przypadku gdy od upływu terminu ważności publicznego dokumentu informacyjnego do dnia złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu nie upłynęło więcej niż 30 dni, wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem nie wymaga sporządzenia właściwego dokumentu informacyjny lub przedstawienia oświadczeń Autoryzowanego Doradcy. Zgodnie z Regulaminem ASO wprowadzenie instrumentów finansowych następuje z upływem 5 dni roboczych od dnia złożenia wniosku. Organizator alternatywnego systemu może jednak przed upływem tego terminu, wyrazić swój sprzeciw wobec instrumentów finansowych objętych wnioskiem. W przypadku wyrażenia odmowy co do wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych Emitenta przez Organizatora alternatywnego systemu, kolejny wniosek może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia. W przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy ponowny wniosek może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia spółce ponownej uchwały odmownej.

Z uwagi na procedurę dotyczącą wprowadzania instrumentów do alternatywnego systemu obrotu istnieje ryzyko, iż instrumenty finansowe Emitenta objęte wnioskiem o wprowadzenie mogą nie spełniać kryteriów przyjętych przez Organizatora alternatywnego rynku co może przełożyć się na brak zgody na ich wprowadzenie i notowanie na rynku NewConnect.

1 Historia Emitenta

W dniu 15 kwietnia 2005 r. nastąpiło zawiązanie M&M Andrych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, będącej 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.

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 Wojtylaka 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.	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do Rady Nadzorczej powołany został p. Marcin Kruszyna.</p>
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, Dzierżonów, Piaseczno, Legnica, Bolesławiec, Gniezno, Żyrardów, Wałbrzych, Kluczbork, Legionowo, Pabianice, Rawa Mazowiecka.
26.11.2010 r.	Emitent podpisał umowy partnerskie z 21 klinikami stomatologicznymi zlokalizowanymi w następujących miastach: Opolu (dwie), Bielawie, Ząbkowicach Śląskich, Bielsku-Białej, Jeleniej Górze, Kielcach, Kluczborku, Żarach, Lesznie, Głogowie, Warszawie (dwie), Toruniu, Środzie Wlkp., Zielonej Górze (dwie), Nowej Soli, Szczecinie (dwie), Poznani.

16.12.2010 r.	Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii E2 oraz E3, na podstawie którego przydzielone zostały wszystkie 55.000.000 oferowanych akcji serii E2 oraz wszystkie 6.000.000 oferowanych akcji serii E3.
04.01.2011 r.	W dniu 04.01.2011 r. został złożony do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 12.703.356 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł każda oraz 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,01 zł każda.
12.01.2011 r.	W dniu 12 stycznia 2011 roku wprowadzone zostały do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 12.703.356 akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz 92.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1.
24.01.2011 r.	Właściwy Sąd Rejestrowy w dniu 24.01.2011 r. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i rejestracji 55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 oraz 6.000.000 akcji na okaziciela serii E3.
09.03.2011 r.	Zarząd Spółki poinformował, iż łącznie z klinikami własnymi sieć Dent-a-Medical liczyła na dzień przekazania raportu łącznie 182 placówki medyczne.
14.03.2011 r.	W dniu 4 marca 2011 roku została zawarta umowa o współpracy z PZU Pomoc S.A. z siedzibą w Warszawie dotycząca dostarczania przez Dent-a-Medical S.A. usług stomatologicznych w ramach pakietu usług typu assistance Klubu PZU Pomoc w Życiu.
11.04.2011 r.	W dniu 11 kwietnia 2011 roku Zarząd Spółki otrzymał podpisaną umowę o współpracy z Marrodent sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku Białej dotyczącą zaopatrzenia gabinetów partnerskich sieci Dent-a-Medical w materiały, narzędzia i sprzęt stomatologiczny.
13.06.2011 r.	Zarząd Spółki w dniu 13 czerwca 2011 roku zawarł umowę o współpracy z MED CASCO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie dotyczącą obsługi stomatologicznej osób korzystających ze świadczeń oferowanych przez MED CASCO sp. z o.o.

2 Opis działalności Emitenta

2.1 Przedmiot działalności Emitenta

Emitent zarządza ogólnopolską siecią 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, endodoncja oraz diagnostyka radiologiczna.

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

DENT-A-MEDICAL S.A.

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. 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.

Podstawowym celem strategicznym Dent-a-Medical S.A. na najbliższe lata jest konsolidacja rynku stomatologicznego poprzez rozwój ogólnopolskiej sieci partnerskiej gabinetów stomatologicznych.

Po realizacji w/w celu Spółka zamierza rozpocząć rozwój sieci klinik własnych w największych miastach Polski.

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 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, rozbudowie oferty usługowej dla sieci oraz kontrahentów naraz 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

DENT-A-MEDICAL S.A.

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 świadczącej nową usługę dla placówek partnerskich 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 oraz atrakcyjna oferta sieci dla docelowego odbiorców usług 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 13 Źródła przychodów Emitenta w latach 2008 - 2010

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.	01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. – 31.12.2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży usług stomatologicznych	2.839.736,80 zł	4.019.867,68 zł	3.032.092,63 zł
Przychody netto ze sprzedaży towarów	77.830,37 zł	43.702,20 zł	84.345,91 zł
Suma	2.917.567,17 zł	4.063.569,88 zł	3.116.438,54 zł

Źródło: Emitent

Docelowo głównym źródłem przychodów Emitenta będzie działalność 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 efekty skali związane z funkcjonowaniem sieci. Emitent zamierza zarabiać głównie na obsłudze sieci partnerskiej, usługach świadczonych dla klinik do niej należących oraz na obsłudze sieciowej pacjentów pozyskanych dzięki podpisanym umowom b2b (abonamentowym, ubezpieczeniowym, itd.) realizowanej 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 partnera sieci w oczach klientów, a przez to również znaczącego zwiększenia skali 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

DENT-A-MEDICAL S.A.

konkurencyjnie. Gabinety przystępujące do sieci będą musiały ponieść niskie nakłady na rebranding lokalu i dostosowanie placówki.

Podstawową korzyścią dla partnerów zrzeszonych w sieci to dodatkowy strumień pacjentów kierowany do nich przez centralę sieci w wyniku pracy działu handlowego pracującego dla całej sieci Spółki. Pacjenci pozyskiwani będą m.in. z produktów dystrybuowanych przez instytucje finansowe: towarzystwa ubezpieczeniowe i banki, będących kombinacją polisy ubezpieczeniowej oraz/lub programu rabatowego, które różnią 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 wykonawcami usług objętych pakietami stomatologicznymi oferującymi szereg rabatów, usług bezpłatnych i korzyści dla pacjenta stanowiącymi doskonale uzupełnienie oferty firm ubezpieczeniowych a także atrakcyjną wartość dodaną dla klienta do podstawowych produktów i usług innych instytucji finansowych, np. banków. Konstrukcja produktu pozwala na jego masową dystrybucję zarówno jako odrębny produkt paraubezpieczeniowy lub jako wartość dodana dołączana do istniejących już na rynku produktów. Pierwszy produkt tego typu Spółka wdraża we współpracy z PZU Pomoc S.A., spółką należącą do grupy PZU SA - największego polskiego ubezpieczyciela. W wyniku zawartej z PZU Pomoc SA umowy pakiet usług stomatologicznych sieci Dent-a-Medical ma stać się częścią pakietu usług dodanych PZU Pomoc SA, który ma docelowo trafić do wszystkich osób ubezpieczonych w Grupie PZU SA.

Kolejnymi źródłami nowych pacjentów sieci Dent-a-Medical powinny stać się umowy typu B2B z operatorami ogólnomedycznymi i innymi przedsiębiorstwami, a także rozpoczęta sprzedaż pakietu opieki stomatologicznej bezpośrednio do klientów indywidualnych.

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. Od kwietnia 2011 roku Spółka współpracuje z jednym z największych polskich dystrybutorów materiałów stomatologicznych w zakresie kompleksowego zaopatrzenia gabinetów stomatologicznych sieci Dent-a-Medical.

Wejście pojedynczych jednostek gospodarczych do sieci 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 pobudzenie 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.

W dalszej perspektywie Emitent zamierza zaoferować obsługę finansowo-rachunkową oraz prawną (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. Docelowo Spółka zamierza obniżyć koszty zarządzania poszczególnymi jednostkami obniżone dzięki wdrożeniu zintegrowanego systemu zarządzania i wspólnej platformy IT.

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 gabinet partnerski nie będzie musiał poszukiwać poszczególnych elementów w/w pakietu usług u wielu dostawców.

DENT-A-MEDICAL S.A.

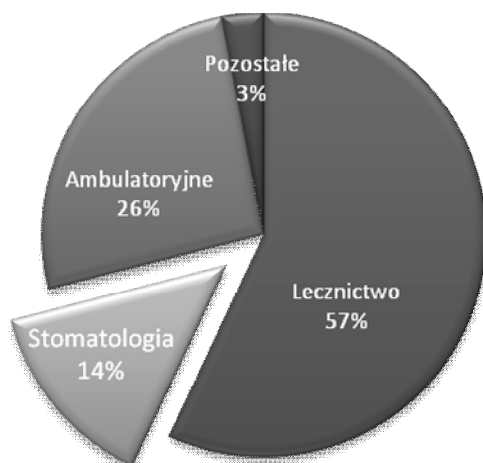
Po zakończeniu sukcesem budowy sieci partnerskiej Spółka nie wyklucza powrotu do modelu rozbudowy sieci klinik własnych. Będą one mogły powstawać w miastach, w których nie będzie klinik wysokospecjalistycznych zrzeszonych w sieci, w miastach o odpowiednio dużym rynku obok klinik wielostanowiskowych. 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 kontynuuje działania mające na celu poszerzenie dotychczas prowadzonej działalności gospodarczej o nowe usługi, na które składać się będzie współpraca z towarzystwami ubezpieczeń, bankami, 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.

2.2 Rynek stomatologiczny

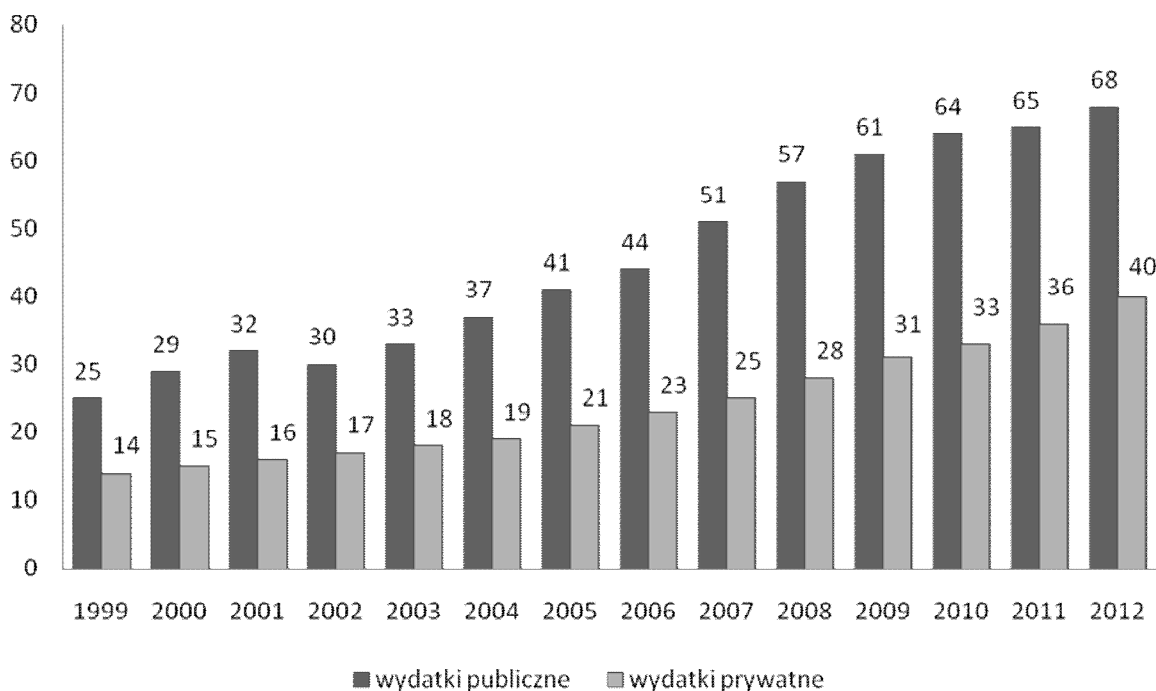
Sektor prywatny w systemie opieki zdrowotnej rozwijał się w ostatnich latach dynamicznie. Liczebność placówek prywatnych zarówno w odniesieniu do gabinetów lekarskich, przychodni i szpitali cechowała się tendencją wzrostową. Rozwój niepublicznego sektora ochrony zdrowia zauważalny jest we wzroście liczby 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.¹ Istotna część rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce przypada na stomatologię.

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

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.² Wyraźne zmiany zauważalne są w prywatnym leczeniu ambulatoryjnym.

Wykres 2 Wydatki publiczne i prywatne na służbę zdrowia

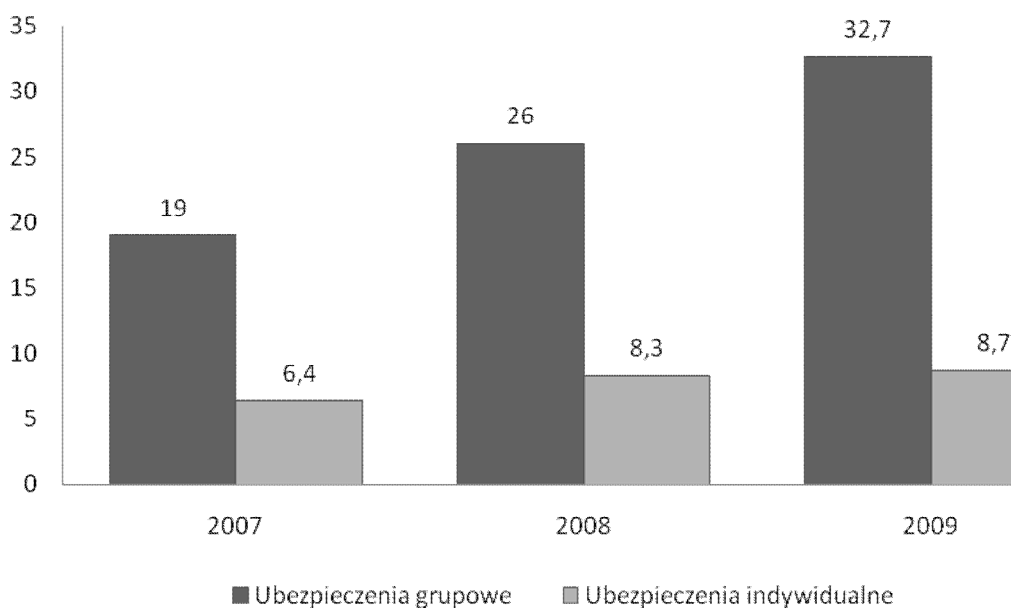
Źródło: Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju, Polska Izba Ubezpieczeń

² 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 uiszczaną 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 2007.³

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.⁴

³ Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju

⁴ Raport 2010 Rynek Usług Medycznych – Kierunki Rozwoju, Polska Izba Ubezpieczeń

Tabela 14 Wydatki prywatne na zdrowie (w mld zł)

Lata	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Pracodawcy razem	1,3	1,6	1,9	2,2	2,5	3,0	3,4
Wydatki indywidualne w tym:							
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
wydatki indywidualne razem	21,2	23,1	26,0	28,3	30,4	33,2	36,3
wydatki prywatne razem	22,5	24,7	27,9	30,5	32,9	36,2	39,8

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 15 Ambulatoryjna opieka zdrowotna

Wyszczególnienie	2000 r.	2005 r.	2008 r.	2009 r.
Porady udzielone w ciągu roku w tys.	234 805	261 252	290 660	285 379
porady stomatologiczne	25 720	26 127	29 251	31 500

Źródło: 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 ogólnościowym 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.

3 Struktura własnościowa Emitenta

Tabela 16 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mariusz Andych	128.985.300	22,84%	138.985.300	24,61%
Kazimierz Stafin	100.599.655	17,81%	100.599.655	17,81%
Adam Warżać	32.000.000	5,67%	32.000.000	5,67%
Pozostali	303.128.700	53,68%	303.128.700	53,68%
Suma	564.713.655	100,00%	564.713.655	100,00%

Źródło: Emitent

1 Informacje o kapitałach własnych

Kapitały własne Emitenta na koniec lat 2008 – 2010 r. (w zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Kapitał (fundusz) własny	2.622.063,79	2.982.594,91	6.319.556,46
Kapitał (fundusz) podstawowy	5.032.136,55	3.922.500,00	2.722.500,00
<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</i>	0,00	0,00	0,00
<i>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</i>	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	5.151.930,06	3.397.056,46	3.517.279,81
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	200.000,00	200.000,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4.536.961,55)	(647.037,94)	0,00
Zysk (strata) netto	(3.225.041,27)	(3.889.923,61)	79.776,65
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 31 Statutu 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 5.642.136,55 zł i dzielił się na 564.213.655 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,
- 55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 0,01 zł każda,
- 6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E3 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.

2 Dokumenty korporacyjne udostępnione 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.

3 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Właściwy Sąd Rejestrowy w dniu 24.01.2011 r. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i rejestracji 55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 oraz 6.000.000 akcji na okaziciela serii E3.

Akcje serii E2

Akcje serii E2 są emitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 września 2010 roku. Przedmiotowa uchwała została przedstawiona poniżej:

UCHWAŁA NUMER 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Dent-a-Medical Spółka Akcyjna

z dnia 8 września 2010 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Dent-a-Medical S.A. w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E2 oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii E2

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Dent-a-Medical S.A. o kwotę nie większą niż 550.000,00 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 55.000.000 (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 55000000 (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów).
2. Akcje serii E2 nie będą posiadały formy dokumentów i zostaną zdematerializowane zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn o zm.).
3. Akcje serii E2 zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Akcje serii E2 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010 tj. od dnia 01.01.2010 r.
5. Akcje serii E2 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 E2,
 - b. do wyboru podmiotów, do których zostaną skierowane oferty objęcia akcji,
 - c. do zawarcia umów objęcia akcji serii E2.
7. Umowy objęcia akcji serii E2 zostaną zawarte w terminie do 30.12.2010 r.
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

- Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Dent-a-Medical S.A. sporządzoną w dniu 13 sierpnia 2010 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii E2 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Dent-a-Medical S.A.
- Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii E2 jest cel emisji akcji serii E2, jakim jest sprawne i szybkie pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii E2 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 E2 przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii E2.

Akcje serii E3

Akcje serii E3 są emitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 września 2010 roku. Przedmiotowa uchwała została przedstawiona poniżej:

**UCHWAŁA NUMER 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Dent-a-Medical Spółka Akcyjna
z dnia 8 września 2010 r.**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Dent-a-Medical S.A. w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E3 oraz wyłączenia prawa poboru akcji serii E3

§ 1 Podwyższenie kapitału zakładowego

- Podwyższa się kapitał zakładowy Dent-a-Medical S.A. o kwotę nie większą niż 60.000,00 zł (słownie: sześćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 6.000.000 (słownie: sześć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E3 o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda, o numerach od 1 (słownie: jeden) do 6000000 (słownie: sześć milionów).
- Akcje serii E3 nie będą posiadały formy dokumentów i zostaną zdematerializowane zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183 poz. 1538 z późn o zm.).
- Akcje serii E3 zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
- Akcje serii E3 będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010 tj. od dnia 01.01.2010 r.
- Akcje serii E3 zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
- Upoważnia się Zarząd Dent-a-Medical S.A. do podjęcia działań niezbędnych w celu wykonania niniejszej uchwały, w szczególności:
 - ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E3,
 - do wyboru podmiotów, do których zostaną skierowane oferty objęcia akcji,
 - do zawarcia umów objęcia akcji serii E3.
- Umowy objęcia akcji serii E3 zostaną zawarte w terminie do 30.12.2010 r.
- 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

- Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Dent-a-Medical S.A. sporządzoną w dniu 13 sierpnia 2010 r., zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającą wyłączenie prawa poboru, Walne Zgromadzenie wyłącza w całości prawo poboru akcji serii E3 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Dent-a-Medical S.A.

DENT-A-MEDICAL S.A.

2. Uzasadnieniem wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji serii E3 jest cel emisji akcji serii E3, jakim jest sprawne i szybkie pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii E3 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 E3 przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej Uchwale trybu ustalania ceny emisyjnej akcji serii E3.

1 Dokumenty Informacyjne

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny został sporządzony 30 grudnia 2010 roku i jest udostępniony na stronach internetowych:

- Emitenta – Dent-a-Medical S.A. - www.dent-a-medical.com
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl

2 Raporty okresowe

Ostatnimi raportami okresowymi udostępnionymi do publicznej wiadomości przed sporządzeniem niniejszego Dokumentu Informacyjnego były:

- 1) Raport roczny za 2010 rok
- 2) Raport kwartalny za I kwartał 2011 roku

Powyższe raporty, jak również raporty okresowe za wcześniejsze okresy, zostały udostępnione na stronach internetowych:

- Emitenta – Dent-a-Medical S.A. - www.dent-a-medical.com
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl

1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODO WR/07.06/63/2011 Operator: PIECYK TOMASZ Strona 1 z 8

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

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 07.06.2011 godz. 10:39:28

Numer KRS: **0000322873**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	04.02.2009		
Ostatni wpis	Numer wpisu	Data dokonania wpisu	24.01.2011
	Sygnatura akt	WR.VI NS-REJ.KRS/524/11/755	
	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



CODO WR/07.06/63/2011 Operator: PIECYK TOMASZ Strona 2 z 8

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 28.04.2099 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 9546/2009-08A 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
	8 08.09.2010 R., NOTARIUSZ BARTOSZ MASTERNAK, KANCELARIA NOTARIALNA ROBERTA BRONSZTEJNA I BARTOSZA MASTERNAKA SPÓŁKA CYWILNA WE WROCŁAWIU, RYNEK 7, REP. A NR 14950/2010 - ZMIENIONO § 6 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI; 11.01.2011 R., NOTARIUSZ DR RAFAŁ CITOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. GRABISZYŃSKA 17/4, REP. A NR 277/2011 - ZMIENIONO § 6 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI.

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



WR/07.06/63/2011		Operator: PIECYK TOMASZ		Strona 3 z 8	
<p align="center">Rubryka 6 - Sposób powstania spółki</p>					
1. Określenie okoliczności powstania		PRZEKSZTAŁCENIE			
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwałach		UCHWAŁA NR 3/2008 NADZWYKZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI DZIAŁAJACEJ 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 DOMINIKA 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		-----			
<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Podmioty, z których powstała spółka</p>					
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	000023244			
	4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****			
	5. Numer REGON	02007934			

<p align="center">Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza</p>	
<p align="center">Brak wpisów</p>	

<p align="center">Rubryka 8 - Kapitał spółki</p>	
1. Wysokość kapitału zakładowego	5 642 136,55 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	564213655
4. Wartość nominalna akcji	0,01 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	5 642 136,55 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
<p align="center">Podrubryka 1</p> <p align="center">Informacja o wniesieniu aportu</p>	
<p align="center">Brak wpisów</p>	

<p align="center">Rubryka 9 - Emisja akcji</p>		
1	1. Nazwa serii akcji	A1
	2. Liczba akcji w danej serii	9250000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE



WR/07.06/63/2011		Operator: PIECYK TOMASZ		Strona 3 z 8	
<p align="center">Rubryka 9 - Emisja akcji</p>					
2	1. Nazwa serii akcji	A2	2. Liczba akcji w danej serii	147250000	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane
					AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
8	1. Nazwa serii akcji	E2	2. Liczba akcji w danej serii	55000000	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane
					AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
	1. Nazwa serii akcji	E3	2. Liczba akcji w danej serii	6000000	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane
					AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

WR/07.06/63/2011 Operator: PIECYK TOMASZ Strona 5 z 8

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

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.
Podrubryka 1 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 -----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1. Nazwa organu RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko WIŚNIEWSKI
	2. Imiona PIOTR
	3. Numer PESEL 94030103676
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



CODo WR/07.06/63/2011 Operator: PIECYK TOMASZ Strona 6 z 8

2. Imiona	RADOSŁAW RYSZARD
3. Numer PESEL	78021500456
5	1. Nazwisko KRUSZYŃA
	2. Imiona MARCIN
	3. Numer PESEL 7611113155

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 DZIERŻAWIANYMI
	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 INDIWIDUALNIE NIESKŁASYFIKOWANA
	9	56, 10, A, RESTAURACJE I INNE STAŁE PŁACÓWKI GASTRONOMICZNE
	10	56, 10, B, RUCHOME PŁACÓWKI GASTRONOMICZNE
	11	56, 21, Z, PRZYGOTOWYWANIE I DOSTARCZANIE ŻYWIŃCZOŚCI 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 INDIWIDUALNIE NIESKŁASYFIKOWANE

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	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008 R.

CODo WR/07.06/63/2011 Operator: PIECYK TOMASZ Strona 7 z 8

zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	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

CODo WR/07.06/63/2011 Operator: PIECYK TOMASZ Strona 8 z 8

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

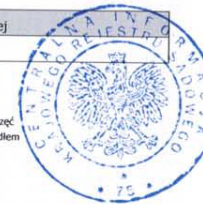
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Wrocław, 07.06.2011 godz: 10:39:28

pieczęć z godłem



Podpis

PIECYK TOMASZ

1.17



2 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

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),*

DENT-A-MEDICAL S.A.

- 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 5.642.136,55 zł (pięć milionów sześćset czterdzieści dwa tysiące sto trzydzieści sześć złotych i pięćdziesiąt pięć groszy).

2. Kapitał zakładowy dzieli się na 564.213.655 (pięćset sześćdziesiąt cztery miliony dwieście trzynaście tysięcy sześćset pięćdziesiąt pięć) 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 1 (jeden) do 92.500.000 (dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset tysięcy),
- b) 147.250.000 (sto czterdzieści siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji serii A2 o numerach od 1 (jeden) do 147.250.000 (sto czterdzieści siedem milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy),
- c) 32.500.000 (trzydzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A3 o numerach od 1 (jeden) do 32.500.000 (trzydzieści dwa miliony pięćset tysięcy),
- d) 120.000.000 ((sto dwadzieścia milionów) akcji serii B o numerach od 1 (jeden) do 120.000.000 (sto dwadzieścia milionów),
- e) 5.760.299 (pięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji serii C o numerach od 1 (jeden) do 5.760.299 (pięć milionów siedemset sześćdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć)
- f) 12.703.356 (dwanaście milionów siedemset trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji serii D, o numerach od 1 (jeden) do numeru 12703356 (dwanaście milionów siedemset trzy tysiące trzysta pięćdziesiąt sześć).
- 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),
- h) 55.000.000 (pięćdziesiąt pięć milionów) akcji serii E2 o numerach od 1 (jeden) do 55.000.000 (pięćdziesiąt pięć milionów),
- i) 6.000.000 (sześć milionów) akcji serii E3 o numerach od 1 (jeden) do 6.000.000 (sześć milionów).

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 następnymi Kodeksu spółek handlowych.

DENT-A-MEDICAL S.A.

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 przekształcającej. 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 użytkownictwa wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownictwa wieczystego,

DENT-A-MEDICAL S.A.

- 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,

DENT-A-MEDICAL S.A.

- 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.

2.2 Uchwały dotyczące zmian Statutu niezarejestrowane przez sąd do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego brak jest uchwał dotyczących zmiany Statutu, które nie zostały zarejestrowane.

3 Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje serii E2	55.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
Akcje serii E3	6.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E3 o wartości nominalnej 0,01 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Autoryzowany Dordadca	Kancelaria Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Działdowie
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)

Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Koordynator Procesu	Prometeia Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Spółka	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.)
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zm.)
Ustawa o obrocie	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)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)
Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	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.)
Ustawa o ofercie publicznej	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. 2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	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)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	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)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	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)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	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)
Ustawa o rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Dent-a-Medical S.A. z siedzibą we Wrocławiu