

Wrocław, 13 sierpnia 2010 r.

**Opinia Zarządu Dent-a-Medical S.A. dotycząca zasadności odwołania uchwały Spółki nr 26
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2010 r.**

Zarząd Spółki mając na uwadze, że:

- partner strategiczny, z którym Spółka prowadziła negocjacje mające na celu podpisanie długoterminowej umowy o współpracę, wymaga rękojmi wykonania tej umowy i przedstawienia w tym celu zabezpieczenia finansowego w dniu jej podpisania,
- partner strategiczny podpisał ze Spółką list intencyjny, w którym określony został zamiar jak najszybszego zawarcia umowy przez Strony a w trakcie finalizacji negocjacji wyraźnie określono warunek partnera strategicznego, iż umowa, zostanie podpisana najpóźniej do końca sierpnia 2010 r.,
- z punktu widzenia strategii Spółki zawarcie umowy z partnerem strategicznym jest priorytetowe dla interesów Spółki,
- poprzednia emisja akcji Spółki (seria D), pomimo ustalenia ceny emisyjnej z wysokim dyskontem w stosunku do ceny rynkowej (w momencie jej ustalenia) nie zagwarantowała Spółce pozyskania odpowiedniej wielkości środków finansowych,
- terminy subskrypcji zamkniętej akcji serii E nie pozwalają na pozyskanie środków finansowych w terminach koniecznych do wypełnienia warunków finalizowanej umowy z partnerem strategicznym,
- podpisanie listu intencyjnego oraz stopień zaawansowania prac nad ostatecznym kształtem umowy z zagranicznym partnerem strategicznym powoduje konieczność zabezpieczenia środków finansowych na spełnienie warunków zapisanych w projekcie umowy i wymaganych przez partnera strategicznego dla jej zawarcia,
- zawarte zostały umowy inwestycyjne z inwestorami zewnętrznymi gwarantujące szybkie pozyskanie środków finansowych, co zapewni w ocenie Zarządu możliwość spełnienia przez Spółkę warunków partnera strategicznego i podpisanie z nim umowy,

oraz działając w oparciu o słuszny interes Dent-a-Medical S.A. i jej akcjonariuszy oraz mając na względzie bieżącą sytuację majątkowo-finansową Spółki rekomenduje Akcjonariuszom podjęcie uchwały o uchyleniu uchwały 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.

Wrocław, 13 sierpnia 2010 r.

Opinia Zarządu Dent-a-Medical S.A. w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii E1 oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E1

Zarząd Dent-a-Medical S.A. przedstawia opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E1. Uzasadniając wyłączenie prawa poboru nowych akcji dotychczasowym Akcjonariuszom Zarząd podaje, że takie rozwiązanie leży w słusznym interesie Spółki.

Zarząd 12 sierpnia 2010 r. otrzymał od podmiotu zagranicznego, z którym prowadzi negocjacje dotyczące współpracy strategicznej na rynku polskim podpisany list intencyjny, w którym zawarto ogólne warunki współpracy, warunki powiązania kapitałowego oraz zamiar zawarcia ostatecznej umowy do końca sierpnia 2010 r. Z punktu widzenia strategii Spółki zawarcie umowy z partnerem strategicznym jest priorytetowe dla interesów Spółki, w związku z tym zawarte zostały umowy inwestycyjne z inwestorami zewnętrznymi gwarantujące szybkie pozyskanie środków finansowych, co zapewni w ocenie Zarządu możliwość spełnienia przez Spółkę warunków stawianych przez partnera strategicznego i podpisanie z nim umowy. W obliczu finalizacji umowy z Partnerem Strategicznym, 13 sierpnia 2010 r. Zarząd Spółki podpisał z inwestorami zewnętrznymi zainteresowanymi długoterminową inwestycją w Spółkę, dwie umowy inwestycyjne regulujące warunki ich zaangażowania kapitałowego w Spółkę. W ramach umów inwestycyjnych inwestorzy zobowiązali się do udzielenia pożyczek na łączną kwotę 830.000 zł z możliwością ich konwersji na akcje Spółki oraz do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Spółka zamierza dokonać konwersji wspomnianych wyżej pożyczek na akcje serii E1. Środki te mają na celu częściowe zapewnienie niezbędnych zasobów finansowych dla wypełnienia warunków umowy z partnerem strategicznym oraz zagwarantowanie Spółce środków na realizację postanowień tej umowy i planów strategicznych Spółki. W związku z informacjami przedstawionymi powyżej oraz wykonując postanowienia ustaleń umów inwestycyjnych, Zarząd zdecydował się na zarekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia uchwały o emisji nowych akcji serii E1 w drodze subskrypcji prywatnej. Tym samym Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się dnia 8 września 2010 r. Emisja akcji z prawem poboru, spowodowałaby opóźnienie związane z przygotowaniem takiej emisji i mogłaby nie pozwolić na pozyskanie środków finansowych w terminach koniecznych do wypełnienia warunków finalizowanej umowy z partnerem strategicznym. Zarząd Spółki rekomenduje wyłączenie prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom, gdyż oferty objęcia akcji serii E1 mają zostać skierowane do inwestorów zewnętrznych zainteresowanych długoterminową inwestycją w Spółkę, w ramach wypełniania umów inwestycyjnych, a także w celu pozyskiwania nowych aktywów kapitałowych oraz konwersji zadłużenia Spółki. Mając powyższe na względzie w pełni uzasadnione i w interesie Spółki i jej akcjonariuszy leży wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji serii E1 zostanie ustalona w oparciu o warunki wskazane w umowach inwestycyjnych, aktualną wartość rynkową akcji notowanych na rynku NewConnect oraz wymagane dyskonto przez inwestorów zewnętrznych w stosunku do notowanych akcji. Wyżej wymienionej wartości powinny stanowić zdaniem Zarządu dodatkowy bodziec, aby uzyskać zgodę wierzycieli na konwersję kwoty zobowiązań w zaplanowanych granicach.

Wrocław, 13 sierpnia 2010 r.

Opinia Zarządu Dent-a-Medical S.A. w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii E2 oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E2

Zarząd Dent-a-Medical S.A. przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E2. Uzasadniając wyłączenie prawa poboru nowych akcji dotychczasowym Akcjonariuszom Zarząd podaje, że takie rozwiązanie leży w słusznym interesie Spółki.

Zarząd 12 sierpnia 2010 r. otrzymał od podmiotu zagranicznego, z którym prowadzi negocjacje dotyczące współpracy strategicznej na rynku polskim podpisany list intencyjny, w którym zawarto ogólne warunki współpracy, warunki powiązania kapitałowego oraz zamiar zawarcia ostatecznej umowy do końca sierpnia 2010 r. Z punktu widzenia strategii Spółki zawarcie umowy z partnerem strategicznym jest priorytetowe dla interesów Spółki, w związku z tym zawarte zostały umowy inwestycyjne z inwestorami zewnętrznymi gwarantujące szybkie pozyskanie środków finansowych, co zapewni w ocenie Zarządu możliwość spełnienia przez Spółkę warunków stawianych przez partnera strategicznego i podpisanie z nim umowy. W obliczu finalizacji umowy z Partnerem Strategicznym, 13 sierpnia 2010 r. Zarząd Spółki podpisał z inwestorami zewnętrznymi zainteresowanymi długoterminową inwestycją w Spółkę, dwie umowy inwestycyjne regulujące warunki ich zaangażowania kapitałowego w Spółkę. W ramach umów inwestycyjnych inwestorzy zobowiązali się do udzielenia pożyczek na łączną kwotę 830.000 zł z możliwością ich konwersji na akcje Spółki oraz do objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Podpisana umowa inwestycyjna reguluje warunki dalszego zaangażowania kapitałowego inwestorów w Spółkę. Środki te mają na celu zapewnienie niezbędnych zasobów finansowych dla wypełnienia warunków umowy z partnerem strategicznym oraz zagwarantowanie Spółce środków na realizację postanowień tej umowy i planów strategicznych Spółki. Środki niezbędne do wykonania umowy z partnerem strategicznym pochodzą będą częściowo z emisji akcji serii E2 skierowanej do inwestorów zewnętrznych, którzy udzielili pożyczek Spółce. Środki te mają na celu zapewnienie niezbędnych zasobów finansowych dla wypełnienia warunków umowy z partnerem strategicznym oraz zagwarantowanie Spółce środków na realizację postanowień tej umowy i planów strategicznych Spółki. W związku z informacjami przedstawionymi powyżej oraz wykonując postanowienia ustaleń umów inwestycyjnych, Zarząd zdecydował się na zarekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia uchwały o emisji nowych akcji serii E2 w drodze subskrypcji prywatnej. Tym samym Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się dnia 8 września 2010 r. Emisja akcji z prawem poboru, spowodowałaby opóźnienie związane z przygotowaniem takiej emisji i mogłaby nie pozwolić na pozyskanie środków finansowych w terminach koniecznych do wypełnienia warunków finalizowanej umowy z partnerem strategicznym. Zarząd Spółki rekomenduje wyłączenie prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom, gdyż oferty objęcia akcji serii E2 mają zostać skierowane do inwestorów zewnętrznych zainteresowanych długoterminową inwestycją w Spółkę, w ramach wypełniania umów inwestycyjnych lub biorących udział w kreowaniu wartości przedsiębiorstwa. Mając powyższe na względzie w pełni uzasadnione i w interesie Spółki i jej akcjonariuszy leży wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji serii E2 zostanie ustalona w oparciu o warunki wskazane w umowach inwestycyjnych, aktualną wartość rynkową akcji notowanych na rynku NewConnect oraz wymagane dyskonto przez inwestora w stosunku do notowanych akcji.

Załącznik do uchwały nr

Wrocław, 13 sierpnia 2010 r.

Opinia Zarządu Dent-a-Medical S.A. w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii E3 oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E3

Zarząd Dent-a-Medical S.A. przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii E3. Uzasadniając wyłączenie prawa poboru nowych akcji dotychczasowym Akcjonariuszom Zarząd podaje, że takie rozwiązanie leży w słusznym interesie Spółki.

Zarząd 12 sierpnia 2010 r. otrzymał od podmiotu zagranicznego, z którym prowadzi negocjacje dotyczące współpracy strategicznej na rynku polskim podpisany list intencyjny, w którym zawarto ogólne warunki współpracy, warunki powiązania kapitałowego oraz zamiar zawarcia ostatecznej umowy do końca sierpnia 2010 r. Z punktu widzenia strategii Spółki zawarcie umowy z partnerem strategicznym jest priorytetowe dla interesów Spółki. Z uwagi na warunki umowy oraz warunki powiązania kapitałowego z inwestorem strategicznym Zarząd zdecydował się na zarekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia uchwały o emisji nowych akcji serii E3 w drodze subskrypcji prywatnej. Tym samym Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się dnia 8 września 2010 r. Emisja serii E3 z wyłączeniem prawa poboru ma umożliwić wypełnienia warunków finalizowanej umowy z partnerem strategicznym. Zarząd Spółki rekomenduje wyłączenie prawa poboru dotychczasowym akcjonariuszom, gdyż oferty objęcia akcji serii E3 mają zostać skierowane do partnera strategicznego zainteresowanego długoterminową inwestycją w Spółkę, współpracą ze Spółką i biorącego udział w kreowaniu wartości przedsiębiorstwa. Mając powyższe na względzie w pełni uzasadnione i w interesie Spółki i jej akcjonariuszy leży wyłączenie prawa poboru akcjonariuszy.

Cena emisyjna akcji serii E3 zostanie ustalona w oparciu o warunki wskazane w umowie z partnerem strategicznym, aktualną wartość rynkową akcji notowanych na rynku NewConnect oraz wymagane dyskonto przez inwestora w stosunku do notowanych akcji.