

**Opinia Zarządu spółki pod firmą
Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru
oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E**

Zarząd spółki pod firmą Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-195) przy ul. Słonimskiego 19 lok. 524, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275255 (dalej: **Spółka**), działając na podstawie przepisu art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505, t.j. ze zm.) niniejszym przedstawia swoją opinię w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do nowej emisji akcji serii E oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej będzie stanowiło istotne wsparcie Spółki w planowanym rozwoju. Wpływy z emisji akcji pozwolą na zwiększenie dynamiki rozwoju Spółki oraz realizację planów inwestycyjnych i celów strategicznych, w szczególności w zakresie rozbudowy sieci klinik stomatologicznych w całej Polsce, istotnego powiększenia sieci przychodni ogólnomedycznych oraz inwestycji w nowe technologie, w tym w rozwój aplikacji mobilnej, e-wizyty, integrację mobilnych urządzeń medycznych oraz w platformy medyczne z wybranymi partnerami biznesowymi, jak również na zwiększenie stabilności finansowej Spółki. Jednocześnie pozyskanie kapitału w drodze nowej emisji akcji serii E w relatywnie krótkim czasie od dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, tj. w ciągu 6 miesięcy, jest kluczowe z punktu widzenia powyższych planów inwestycyjnych i zakładanych terminów ich realizacji.

W związku z powyższym, dokonanie podwyższenia kapitału w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do inwestorów wybranych przez Zarząd Spółki, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, jest w ocenie Zarządu uzasadnione i zgodne z interesem Spółki. Taki sposób podwyższenia kapitału zakładowego stanowić będzie najszybszy i najbardziej efektywny sposób pozyskania kapitału i umożliwi Spółce podjęcie niezwłocznych działań, mających na celu przeprowadzenie podwyższenia kapitału zakładowego w stosunkowo krótkim terminie oraz pozyskanie przez Spółkę inwestorów.

Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd Spółki przy założeniu maksymalizacji wpływów z emisji akcji serii E oraz przede wszystkim w oparciu o kurs notowany akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, z uwzględnieniem wyników procesu budowania księgi popytu, a także z uwzględnieniem wszystkich okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E, w tym przede wszystkim koniunktury panującej na rynku kapitałowym w czasie przeprowadzania procesu budowania księgi popytu na akcje serii E, oraz sytuacji finansowej Spółki aktualnej w czasie przeprowadzania subskrypcji, bieżących wydarzeń i perspektywy rozwoju Spółki.

Cena emisyjna akcji serii E nie może być niższa od pomniejszonej o 10% (dziesięć procent) średniej ceny rynkowej, to jest, ceny będącej średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu, z wyłączeniem transakcji pakietowych z okresu miesiąca poprzedzającego podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w czasie którego dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku głównym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Z uwagi na zmienność sytuacji na rynku kapitałowym oraz czas, który upłynie pomiędzy dniem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki a dniem ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E, udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia w tym zakresie jest uzasadnione oraz zgodne z interesem Spółki.

W związku z powyższym Zarząd rekomenduje emisję akcji serii E z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.