

Katowice, dnia 20 listopada 2025 r.

OPINIA ZARZĄDU

Zarząd Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach („**Spółka**”), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru nie więcej niż 6.300.000 (sześć milionów trzysta tysięcy) nowych akcji serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych 10/100) każda („**Akcje**”) oraz w sprawie proponowanej ceny emisyjnej Akcji.

1. Wyłączenie prawa poboru.

Akcje zostaną wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Zarząd rekomenduje wyłączenie w całości prawa poboru Akcji. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji jest uzasadnione zamiarem pozyskania przez Spółkę w możliwie szybkim terminie dodatkowych środków, które będą mogły zostać przeznaczone na zwiększenie kapitału obrotowego Spółki oraz projekty rozwojowe.

W opinii Zarządu, najbardziej efektywną metodą pozyskania środków finansowych jest emisja nowych akcji przeprowadzona bez obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu lub innego dokumentu ofertowego, a to z kolei jest możliwe wyłącznie w sytuacji skierowania oferty nowych akcji, emitowanych z wyłączeniem w całości prawa poboru, do określonego kręgu inwestorów. Taka struktura oferty publicznej Akcji umożliwi Spółce pozyskanie środków finansowych w stosunkowo krótkim terminie, bez ponoszenia zbędnych kosztów.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy umożliwi również Spółce pozyskanie nowych inwestorów, co w oczekiwaniu Spółki powinno mieć pozytywny wpływ na skład i charakter akcjonariatu Spółki. Jednocześnie projekt uchwały emisyjnej nie uniemożliwia akcjonariuszom Spółki udziału w emisji Akcji.

Ze względu na powyższe Zarząd Spółki uznaje, że wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.

2. Cena emisyjna Akcji.

Zarząd ustali cenę emisyjną Akcji bezpośrednio przed rozpoczęciem Oferty. Podstawą dla ustalenia ceny emisyjnej będzie kurs akcji Spółki notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich sześciu miesięcy, jednak przy uwzględnieniu aktualnej sytuacji Spółki.

W ocenie Zarządu, zaproponowana cena emisyjna uwzględni warunki rynkowe jakie będą panować w momencie przeprowadzania Oferty, a ponadto sytuację finansową Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

[Paweł Niedbała-Prezes Zarządu]