

**OPINIA ZARZĄDU
DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA
UZASADNIAJĄCA POWODY POZBAWIENIA AKCJONARIUSZY PRAWA POBORU
AKCJI SERII D2 I D3 ORAZ SPOSÓB USTALENIA CENY EMISYJNEJ**

Niniejsza opinia Zarządu Spółki Doradcy Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka) stanowi uzasadnienie powodów pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji:

- 1) serii D2, które mają być emitowane w liczbie od 1 (słownie: jednej) do 14.560.000 (słownie: czternaście milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,01 złotego (słownie: jeden grosz) każda, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D2 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki, podejmowanej w ramach realizacji Programu Motywacyjnego,
- 2) serii D3, które mają być emitowane w liczbie od 1 (słownie: jednej) do 21.840.000 (słownie: dwadzieścia jeden milionów osiemset czterdzieści tysięcy) o wartości nominalnej 0,01 złotego (słownie: jeden grosz) każda, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D3 z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki, podejmowanej w ramach realizacji Programu Motywacyjnego,

Powyższe uchwały mają zostać podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które zostało zwołane na 20 grudnia 2010 r.

Akcje serii D2 oraz D3 zostaną skierowane do osób uprawnionych z tytułu warrantów subskrypcyjnych serii E i F, które zostaną wyemitowane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego, który skierowany jest do członków Zarządu Spółki.

Opinia została sporządzona zgodnie z art. 453 §1 w zw. z 433 §2 ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych.

Wobec planów dalszego rozwoju Spółki, realizowanych przede wszystkim przez kadrę zarządzającą Spółką, objęcie tej grupy osób Programem Motywacyjnym, na podstawie którego emitowane będą akcje serii D2 oraz D3, pozwoli na dalsze zmotywowanie tych osób do wzmożonych wysiłków na rzecz Spółki. Tym samym, ograniczenie grupy, do której skierowana jest emisja akcji, a tym samym pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D2 i D3 jest pożądane i leży w interesie Spółki.

Jednocześnie emisja pozwoli na wzmocnienie bazy kapitałowej spółki, co w konsekwencji stanowić będzie podstawę jej organicznego wzrostu.

Cena emisyjna akcji serii D3 zostanie ustalona w wysokości 1 (słownie: jednego) grosza, natomiast cena emisyjna akcji serii D2 zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą w zakresie od 1 (słownie: jednego) grosza do 4 (słownie: czterech) groszy, z uwzględnieniem kryteriów i zasad opisanych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, jak również: (i) zapotrzebowania Spółki na kapitał w związku z realizacją Programu Motywacyjnego; (ii) bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce i na rynkach zagranicznych, oraz (iii) oceny perspektyw rozwoju i czynników ryzyka oraz innych informacji dotyczących działalności Spółki, w tym jej wyników.

W związku z powyższym w opinii Zarządu Spółki pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D2 oraz D3 na warunkach określonych w przedkładanym Walnym Zgromadzeniu projekcie Uchwały leży w interesie Spółki.