

## **Załącznik nr 1**

Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca wyłączenie prawa poboru

### **Opinia Zarządu**

w sprawie pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Serii D związanego z każdym podwyższeniem w ramach kapitału docelowego

InteliWISE S.A. w Warszawie (dalej także „Spółka”) zamierza wprowadzić Program Akcji Pracowniczych jako element motywacyjny dla członków zarządu oraz pracowników i współpracowników Spółki.

W związku z koniecznością maksymalizacji wydatków nakierowanych na rozwój produktów i dostosowanie ich do wymogów rynków eksportowych oraz ogólnym spowolnieniem gospodarczym, skutkującym wydłużeniem cyklu sprzedaży produktów Spółki, Zarząd realizuje program oszczędnościowy. W ramach tego programu, w 2009 roku Zarząd zaproponował pracownikom oraz osobom współpracującym ze Spółką obniżenie ich wynagrodzeń w drodze zawarcia pisemnych porozumień. Jednak aby utrzymać zespół doświadczonych pracowników i współpracowników oraz wprowadzić efektywne narzędzie motywacyjne Zarząd postanowił opracować Program Akcji Pracowniczych.

Program Akcji Pracowniczych zostanie zrealizowany poprzez emisję akcji serii D w ramach kapitału docelowego. Zarząd zostanie upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego do określonej kwoty w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

W interesie Spółki, mając na uwadze cel emisji akcji serii D, dotychczasowi akcjonariusze pozbawieni będą w całości prawa poboru akcji serii D związanego z każdym podwyższeniem w ramach kapitału docelowego. Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarząd przy uwzględnieniu aktualnych warunków na rynkach papierów wartościowych oraz celów emisji Akcji Serii D. Jednak, o ile warunki te istotnie nie będą odbiegały od teraźniejszych, cena emisyjna akcji serii D emitowanych w ramach Programu Akcji Pracowniczych będzie równa wartości nominalnej i wyniesie 10 gr. Jednocześnie Zarząd nie przewiduje, aby akcje w ramach Programu Akcji Pracowniczych były obejmowane po cenie niższej od wartości nominalnej.

Akcje Serii D zostaną zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej członkom Zarządu Spółki oraz jej pracownikom i współpracownikom według założeń ustalonych przez Zarząd.

Ponadto podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii D ma na celu pozyskanie przez InteliWISE S.A. w Warszawie środków finansowych umożliwiających Spółce kontynuowanie strategii dalszego, dynamicznego rozwoju Spółki oraz realizację interesów akcjonariuszy poprzez doprowadzenie do wzrostu giełdowej ceny akcji Spółki. W ocenie Zarządu Spółki podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji stanowi, w obecnej sytuacji Spółki, optymalne źródło pozyskania kapitału. Aktualna sytuacja na rynku kapitałowym oraz zamiar pozyskania w drodze emisji Akcji Serii D znaczących inwestorów uzasadniają wyłączenie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii D. Proponowana cena emisyjna Akcji Serii D zostanie określona przez Zarząd Spółki. Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii D ustalona zostanie w relacji do aktualnej ceny giełdowej akcji Spółki oraz oczekiwanego popytu na Akcje Serii D wśród inwestorów.

Zarząd InteliWISE S.A.