

9 września 2020 r.

**Stanowisko Zarządu Work Service S.A. z siedzibą we Wrocławiu dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Work Service S.A. ogłoszonego przez GI International s.r.l. w dniu 25 sierpnia 2020 r.**

Zarząd Work Service S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gwiaździsta 66, 53 - 413 Wrocław, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083941, posiadającej NIP 8971655469 („Work Service” lub „Spółka”), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa”), przedstawia swoje stanowisko („Stanowisko”) na temat wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji („Akcje”) Spółki („Wezwanie”), ogłoszonego w dniu 25 sierpnia 2020 r. przez GI International societa a responsabilita limitata („GI International s.r.l.”) z siedzibą w Mediolanie, we Włoszech, Piazza IV Novembre 5, 20124 Mediolan, Włochy, zarejestrowaną we Włoszech pod kodem fiskalnym 06609080962 („Wzywający”).

**I. Informacje na temat Wezwania**

W dniu 25 sierpnia 2020 r. Wzywający ogłosił Wezwanie, przedmiotem, którego jest 15,29% Akcji Spółki, tj. 10.029.311 (słownie: dziesięć milionów dwadzieścia dziewięć tysięcy trzysta jedenaście) Akcji zwykłych na okaziciela, zdematerializowanych, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, uprawniających do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki („Walne Zgromadzenie”) każda.

Akcje są zdematerializowane i oznaczone kodem ISIN PL.WRKS00019. Zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz na rynku podstawowym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Podmiot nabywający Akcje, tj. Wzywający, zamierza osiągnąć po przeprowadzeniu Wezwania łącznie – bezpośrednio oraz w sposób pośredni za pośrednictwem podmiotu od siebie zależnego – do 43.289.821 (słownie: czterdzieści trzy miliony dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia jeden) Akcji Spółki, stanowiących 66,00% ogólnej liczby Akcji Spółki, uprawniających do wykonania do 43.289.821 (słownie: czterdzieści trzy miliony dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset dwadzieścia jeden) głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 66,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z treścią Wezwania, na dzień ogłoszenia Wezwania, Wzywający wraz z podmiotami zależnymi posiada łącznie 50,71% ogólnej liczby Akcji Spółki, tj. 33.260.510 (słownie: trzydzieści trzy miliony dwieście



sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziesięć) Akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 50,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. 33.260.510 (słownie: trzydzieści trzy miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziesięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## II. Podstawy Stanowiska Zarządu

Zarząd Spółki opiera niniejsze stanowisko na podstawie analizy niniejszych dokumentów i informacji:

- a) treści Wezwania,
- b) cen rynkowych akcji Spółki, wynikających z notowań akcji na rynku regulowanym, w okresie sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- c) dostępnych publicznie informacji o funkcjonowaniu i kondycji finansowej Spółki, w tym sprawozdań finansowych Spółki,
- d) dostępnych Zarządowi Spółki wewnętrznych informacji o działalności operacyjnej Spółki oraz danych rynkowych,
- e) opinii („Fairness Opinion”) zewnętrznego podmiotu Blackwood Capital Group (UK) Limited („Blackwood”), autoryzowany i regulowany przez brytyjskie władze do spraw finansowych (Financial Conduct Authority), o której mowa w art. 80 ust. 3 Ustawy na temat ceny Akcji w Wezwaniu, która stanowi załącznik do niniejszego stanowiska Zarządu.

## III. Wpływ Wezwania na interes Spółki, w tym zatrudnienie w Spółce, plany strategiczne Wzywających wobec Spółki oraz ich prawdopodobny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności

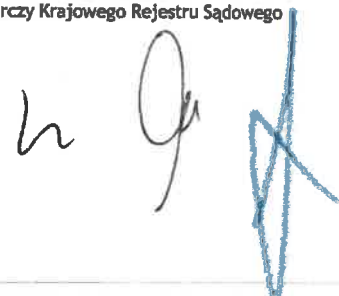
### i. Wpływ Wezwania na interes Spółki

Zgodnie z pkt. 29 Wezwania, Wzywający traktuje nabycie Akcji Spółki jako długoterminową inwestycję strategiczną. Głównym przedmiotem działalności Wzywającego jest działalność na rynku pośrednictwa pracy. Wzywający nie ma zamiaru zmieniać podstawowego przedmiotu działalności Spółki.

W treści Wezwania Wzywający nie przedstawił szczegółowych informacji o prawdopodobnym wpływie Wezwania na zatrudnienie w Spółce i zmianę lokalizację jej działalności. W opinii Zarządu, w oparciu o treść Wezwania oraz powyższe oświadczenia, nie istnieją podstawy dla stwierdzenia, że Wezwanie będzie mieć negatywny wpływ na zatrudnienie w Spółce oraz zmianę lokalizacji działalności Spółki.

### ii. Dotychczasowe zaangażowanie Wzywającego w działalność Spółki

Od momentu zawarcia umowy inwestycyjnej („Umowa Inwestycyjna”) w dniu 13 lutego 2020 r., Wzywający odgrywał kluczową rolę w procesie restrukturyzacji Spółki, ustabilizowania jej sytuacji finansowej oraz umożliwieniu kontynuacji działalności. Jako kluczowe działania, można wymienić:



- a) Udzielenie finansowania pomostowego Spółce („Pożyczka Pomostowa”) w łącznej kwocie 20.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych). Środki te umożliwiły Spółce spłatę najpilniejszych zobowiązań zagrażających działalności operacyjnej oraz, w pozostałej części, finansowanie obrotowe, zwiększające płynność Spółki, szczególnie potrzebne w okresie pandemii COVID-19.
- b) Wsparcie w negocjacjach warunków spłaty najważniejszych zobowiązań Spółki, w celu osiągnięcia realnego do realizacji harmonogramu spłaty.
- c) W rezultacie powyższych działań, zaangażowanie Wzywającego doprowadziło pośrednio do wzmocnienia pozycji rynkowej Spółki w kontekście jej kondycji finansowej, co znacząco poprawiło postrzeganie Spółki na rynku, która od dłuższego czasu mierzyła się z problemami finansowymi.

### iii. Umowa Finansowania pomiędzy Wzywającym a Spółką

Umowa Finansowania została zawarta w wyniku wykonania postanowień wcześniej podpisanej Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Wzywającym, a Spółką w dniu 13 lutego 2020 r.. Spółka udostępniła informację o zawarciu Umowy Inwestycyjnej w swoim raporcie bieżącym nr 12/2020 (wraz z korektą: 12/2020/K) opublikowanym 13 lutego 2020 r. Spółka informowała o zawarciu aneksu nr 1, aneksu nr 2 oraz aneksu nr 3 do Umowy Inwestycyjnej odpowiednio w raportach bieżących nr 40/2020, 47/2020 oraz 58/2020.

Na datę Wezwania:

- a) Gi Group S.P.A., czyli podmiot dominujący Wzywającego jest gwarantem zobowiązań Spółki wynikających z umowy restrukturyzacyjnej zawartej pomiędzy Spółką, a bankami-wierzycielami Spółki w dniu 9 lipca 2020 r. (aneksowanej dwukrotnie). O zawarciu umowy restrukturyzacyjnej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2020. O zawarciu aneksu nr 1 oraz aneksu nr 2 do Umowy Restrukturyzacyjnej Spółka informowała odpowiednio w raporcie bieżącym nr 46/2020 oraz 55/2020.
- b) Wzywający jest stroną umowy finansowania zawartej między Spółką a Wzywającym w dniu 10 sierpnia 2020 r., która przewiduje, że Spółce zostanie udzielone przez Wzywającego finansowanie w łącznej kwocie 210.000.000,00 zł (słownie: dwieście dziesięć milionów złotych) („Umowa Finansowania”). O zawarciu umowy finansowania z Wzywającym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 54/2020.

Postanowienia Umowy Finansowania przewidują, że Spółce zostanie udzielone finansowanie w łącznej kwocie (obejmując Pożyczkę Pomostową) 210.000.000,00 zł (słownie: dwieście dziesięć milionów złotych) („Kwota Pożyczki”) („Finansowanie”). Finansowanie zostanie przekazane na pokrycie zobowiązań płatniczych Spółki, w tym m.in. spłatę istniejącego zredukowanego zadłużenia wobec banków-wierzycieli oraz obligatoriuszy Spółki w kwotach wskazanych w harmonogramie spłat, a także spłatę istniejącego zadłużenia wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, Urzędu Skarbowego, PFRON oraz zapewnienie wymaganego finansowania obrotowego. Wszystkie warunki poprzedzające Umowę Finansowania zostały już spełnione.



Kwota Pożyczki staje się wymagalna w następujący sposób:

- a) część Kwoty Pożyczki w wysokości 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) stanie się wymagalna w dniu 31 grudnia 2020 roku;
- b) część Kwoty Pożyczki (jeżeli zostanie uruchomiona skutecznie przed końcem 31 grudnia 2020 r.) w wysokości 50.000.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt milionów złotych) stanie się wymagalna w dniu 31 lipca 2021 r. ;
- c) pozostała część Kwoty Pożyczki stanie się wymagalna w dniu 31 lipca 2025 r.

Zgodnie z Umową Finansowania Spółka zobowiązuje się do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę co najmniej 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) do maksymalnej kwoty 105.000.000,00 zł (słownie: sto pięć milionów złotych) oraz zaoferowania nowo wyemitowanych akcji po cenie emisyjnej 0,39 zł (słownie: trzydzieści dziewięć groszy) za akcję. Wzywający zobowiązuje się do objęcia takiej liczby akcji w ramach planowanego podwyższeniu kapitału zakładowego, których łączna cena subskrypcji będzie odpowiadała częściom Kwoty Pożyczki, które staną się wymagalne odpowiednio w dniu 31 grudnia 2020 r. i 31 lipca 2021 r. tj. 80.000.000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych). Umowa Finansowania przewiduje zabezpieczenie spłaty Kwoty Pożyczki poprzez złożenie przez Spółkę w terminie miesiąca od dnia zawarcia Umowy Finansowania oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do wysokości Kwoty Pożyczki, ważnego do dnia 31 grudnia 2028 r. ; oraz umowy zastawu na udziałach w spółkach zależnych Spółki: Industry Personnel Services sp. z o.o., Sellpro sp. z o.o., Finance Care sp. z o.o., Krajowe Centrum Pracy sp. z o.o. , Work Service Czech S.R.O., Work Service Slovakia S.R.O.


#### IV. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny Akcji Spółki oferowane w Wezwaniu

##### i. Cena nabycia Akcji Spółki w Wezwaniu, a wymogi Ustawowe

Cena nabycia Akcji Spółki w Wezwaniu („Cena w Wezwaniu”) została ustalona na **0,62 zł** (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze) za jedną Akcję Spółki. Wszystkie Akcje objęte Wezwaniem uprawniają do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z treścią Wezwania:

- a) Cena Nabycia nie jest niższa niż cena minimalna określona zgodnie z przepisami prawa oraz spełnia kryteria wskazane w art. 79 Ustawy.
- b) Średnia arytmetyczna ze średnich, dziennych cen ważonych wolumenem obrotu z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót akcjami Spółki na rynku głównym, wynosi (w zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku) 0,62 zł (słownie: sześćdziesiąt dwa grosze) za Akcję Spółki.



- c) Cena Nabycia nie jest niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje Spółki Wzywający, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące zapłaciły w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania. Najwyższa cena, jaką za akcje Spółki w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania zapłacił Wzywający, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące wynosiła 0,21 zł (słownie: dwadzieścia jeden groszy) za jedną Akcję Spółki.
- d) Wzywający nie jest i nie był w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania stroną zawartego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy w odniesieniu do Akcji.
- e) Wzywający, podmioty od niego zależne ani wobec niego dominujące nie wydawały w zamian za akcje Spółki rzeczy lub praw w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających datę ogłoszenia Wezwania.

**ii. Istotne transakcje na akcjach Spółki związane z Wzywającym mające wpływ na Stanowisko Zarządu Spółki**

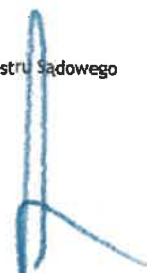
Należy mieć na uwadze, że zaproponowana Cena w Wezwaniu jest wyższa od ceny 0,21 zł (słownie: dwadzieścia jeden groszy) po jakiej Wzywający, bezpośrednio czy pośrednio, nabył akcje od dotychczasowych akcjonariuszy.

W ramach tych transakcji Wzywający wraz z podmiotami zależnymi objęli całość obecnie posiadanych Akcji Spółki, tj. 50,71% ogólnej liczby Akcji Spółki, tj. 33.260.510 (słownie: trzydzieści trzy miliony dwieście sześćdziesiąt tysięcy pięćset dziesięć) Akcji Spółki. Dodatkowo, zgodnie z art. 79 ust. 4 Ustawy Wzywający oraz Tomasz Misiak posiadający 3.316.440 (słownie: trzy miliony trzysta szesnaście tysięcy czterysta czterdzieści) Akcji stanowiących 5,06% kapitału zakładowego Spółki i odpowiadającego udziału w ogólnej liczbie głosów ("Znaczący Akcjonariusz") postanowili, że cena nabycia Akcji od Znaczącego Akcjonariusza jest niższa niż Cena Nabycia zaoferowana w Wezwaniu i wynosi 0,21 zł (słownie: dwadzieścia jeden groszy) za jedną Akcję.

Cena w wezwaniu jest również wyższa od ceny 0,39 zł (słownie: trzydzieści dziewięć groszy) za Akcję po jakiej Spółka zobowiązuje się do przeprowadzenia nowej emisji akcji w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o kwotę co najmniej 30.000.000,00 zł (słownie: trzydzieści milionów złotych) do maksymalnej kwoty 105.000.000,00 zł (słownie: sto pięć milionów złotych) w ramach zawartej Umowy Finansowania.

**iii. Pozostałe istotne czynniki mające wpływ na Stanowisko Zarządu**

Dodatkowym istotnym czynnikiem jaki Zarząd Spółki bierze pod rozwagę w opracowaniu swojej Pozycji jest analiza kondycji finansowej Spółki w dłuższym terminie. Spółka od dłuższego czasu zmaga się z problemami finansowymi, których bezpośrednią przyczyną były nieudane ekspansje na rynek rosyjski i niemiecki oraz



rosnące zapotrzebowanie na finansowanie obrotowe, w związku ze wzrostem skali działalności. Doprowadziło to nadmiernego zadłużenia Spółki i problemów płynnościowych.

W celu ustabilizowania sytuacji Spółki, od 2017 roku prowadzone są działania restrukturyzacyjne. Do najważniejszych działań restrukturyzacyjnych można zaliczyć:

a) Dezinwestycje – sprzedaż aktywów Spółki oraz przeznaczenie środków ze sprzedaży na redukcję zadłużenia Spółki, kluczowe dezinwestycje:

- IT Kontrakt – sprzedaż 31 marca 2017 roku, wpływ ze sprzedaży w wysokości ok. 147.000.000,00 zł (słownie: sto czterdzieści siedem milionów złotych), co pozwoliło na wykup obligacji na kwotę ok. 80.000.000,00 zł (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych);
- Exact Systems – sprzedaż 31 października 2018 roku, wpływ ze sprzedaży w wysokości ok. 155.000.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt pięć milionów złotych), z wpływu z transakcji zredukowano zadłużenie bankowe o ok. 104.000.000,00 zł (słownie: sto cztery miliony złotych);
- Antal – sprzedaż udziałów i znaku towarowego 23 grudnia 2019 roku, wpływ ze sprzedaży w wysokości ok. 10.400.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów czterysta tysięcy złotych), środki z transakcji zostały przeznaczone na spłatę niebankowych zobowiązań Spółki oraz poprawę kapitału obrotowego;
- Work Service GmbH & Co. KG (biznes niemiecki) – sprzedaż 27 lipca 2020 roku, wpływ ze sprzedaży w wysokości 4.500.000,00 zł (słownie: cztery miliony pięćset tysięcy złotych), wpływ z transakcji przeznaczono na częściową spłatę finansowania pomostowego od Wzywającego;

b) Restrukturyzacja zadłużenia:

- Dług bankowy – wydłużenie zapadalności kredytów (2018, 2020), dostosowane do planowanego harmonogramu dezinwestycji i procesu pozyskania inwestora, które miały stanowić źródło spłaty zadłużenia.

Finalnie, Spółka w dniu 9 lipca 2020 roku zawarła umowę o współpracy z bankami w zakresie restrukturyzacji zadłużenia (raport bieżący 42/2020). Restrukturyzacja zadłużenia bankowego zakłada 50% redukcję pozostałego do spłaty zadłużenia i spłatę go zgodnie z ustalonym harmonogramem – kwartalnych rat płatnych do 30 czerwca 2023 r. (3 letni harmonogram spłaty).

- Obligacje – rolowanie znaczącej części zadłużenia obligacyjnego (2018) oraz określenie nowych warunków spłaty zadłużenia (2020, raport bieżący 3/2020), zakładających dla obligacji serii W, X i Z redukcję zadłużenia w wysokości 70%, spłata pozostałej części zadłużenia (30%) w formie jednorazowej płatności po finalizacji transakcji z inwestorem;
- Zobowiązania publicznoprawne – Spółka utrzymuje wysoki poziom wymagalnych zobowiązań podatkowych oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych. W wyniku prowadzonych rozmów z instytucjami państwowymi zawierane zostały układy ratalne zakładające rozterminowanie spłaty zobowiązań w harmonogramie dostosowanym do możliwości płynnościowych Spółki;



- c) Proces pozyskania inwestora – Spółka równolegle z procesami dezinwestycji i restrukturyzacji zadłużenia prowadziła proces pozyskania inwestora i nowego finansowania. W ramach procesu Spółka udzieliła mandatu na reprezentację jej w tym procesie kilku firmom doradczym. Do procesu zostali zaproszeni profesjonalni inwestorzy finansowi oraz firmy z branży HR inwestujące / operujące w regionie Europy Środkowo Wschodniej. Do bardziej zaawansowanej analizy Spółki i rozmów z Zarządem przystąpiło jedynie kilka podmiotów z szerokiej listy instytucji, z którymi się skontaktowano. Jednakże, wszystkie podmioty za wyjątkiem Wzywającego wycofały się z procesu z uwagi na trudną sytuację przedsiębiorstwa i wiążące się z nią ryzyko inwestycyjne i zapotrzebowanie na finansowanie.

Podsumowując powyższy opis działań restrukturyzacyjnych przeprowadzonych w Spółce, w ramach formułowania swojej opinii, Zarząd ma na uwadze trudną sytuację finansową Spółki, która występuje już od dłuższego czasu. Zaprezentowane działania kluczowych wierzycieli Spółki (będący poważanymi instytucjami z rynku finansowego oraz największymi instytucjami rządowymi), stanowią potwierdzenie powagi sytuacji Spółki i poziomu ryzyka. Obecni wierzyciele, w celu uzyskania spłaty swoich zobowiązań, zdecydowali się na opisane powyżej szczegółowo: istotną redukcję pozostałego do spłaty zadłużenia (50% kredytów bankowych, 70% zobowiązań z tyt. obligacji W, X i Z), istotne zmiany w harmonogramie spłaty zobowiązań (układy ratalne z ZUS). Dodatkowym potwierdzeniem ryzyka inwestycyjnego Spółki jest okres jakiego potrzebowała Spółka na pozyskanie inwestora i ustępstwa ze strony wierzycieli, które umożliwiły realizację inwestycji.

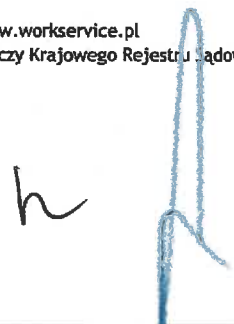
Dodatkowym aspektem wpływającym na kondycję finansową Spółki jest obecna sytuacja rynkowa, ogólnoswiatowa pandemia COVID, wpływająca na działania Spółki od kilku miesięcy. To nieprzewidziane zdarzenie dodatkowo negatywnie wpłynęło na możliwość stabilizacji wyników Spółki i sukces realizowanych działań restrukturyzacyjnych w obszarze operacji. Niestety działalność Spółki na niektórych rynkach nadal pozostaje nierentowna, co ma dodatkowy negatywny wpływ na wartość godziwą akcji Spółki.

#### iv. Fairness Opinion

W celu zweryfikowania, czy zaproponowana Cena w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej akcji Spółki, Zarząd Spółki, działając zgodnie z art. 80 ust. 3 Ustawy, zlecił zewnętrznemu podmiotowi Blackwood przygotowanie niezależnej Opinii tzw. *Fairness Opinion* na temat Ceny w Wezwaniu.

Zgodnie z opinią sporządzoną przez Blackwood Capital Group w dniu 9 września 2020 r., cena zaproponowana w Wezwaniu mieści się w przedziale wartości godziwej Spółki, w przeliczeniu na jedną akcję Spółki.

Biorąc pod uwagę wszystkie okoliczności opisane powyżej oraz Fairness Opinion, Zarząd Spółki jest zdania, że cena zaproponowana w Wezwaniu znajduje się w przedziale wartości godziwej Spółki.



**V. Zastrzeżenia**

- a) Z zastrzeżeniem informacji pochodzących od Spółki i dotyczących jej działalności, Zarząd Spółki nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których zostało przedstawione Stanowisko, w szczególności za informacje przedstawione przez Wzywającego w Wezwaniu.
- b) Zarząd Spółki zwraca uwagę, że mogą istnieć inne niż prezentowane w Stanowisku opinie na temat wartości Spółki.
- c) Stanowisko nie stanowi jakiegokolwiek rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania akcji w rozumieniu powszechnie obowiązujących przepisów, w tym w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, a stanowi wyłącznie wykonanie obowiązku Zarządu wynikającego z art. 80 Ustawy.
- d) Akcjonariusz Spółki podejmujący decyzję dotyczącą ewentualnej odpowiedzi na Wezwanie powinien dokonać niezależnej, samodzielnej oceny ryzyka inwestycyjnego, w szczególności związanego z Ceną w Wezwaniu. Niniejsze stanowisko nie powinno stanowić wyłącznej podstawy decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez akcjonariuszy Spółki. W przypadku wątpliwości dotyczących takiej decyzji, akcjonariusz Spółki powinien skonsultować się z profesjonalnym doradcą.
- e) Zarząd Spółki zwraca uwagę, że cena rynkowa Akcji Spółki na dzień 8 września 2020 była znacząco wyższa od Ceny w Wezwaniu i wyniosła na zamknięciu sesji giełdowej GPW 0,90 zł (słownie: dziewięćdziesiąt groszy). Tak więc, tak długo jak cena rynkowa pozostanie wyższa od ceny w Wezwaniu, inwestorzy chętni do sprzedaży swoich akcji powinni upewnić się czy bardziej korzystnie wyjdzie sprzedaż akcji na rynku czy poprzez Wezwanie. Jednocześnie, zgodnie z art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, historyczna cena rynkowa nie powinna być jedyną podstawą do oceny wartości godziwej akcji przez zarząd. Zatem, bazując na wykonanych analizach, zarząd stwierdził jak zostało opisane powyżej. Zarząd uważa, że szeroki przedział wartości godziwej Spółki, jak i silne wachania rynkowe, mogą być powiązane z ciężką sytuacją finansową Spółki i ze skomplikowanym procesem restrukturyzacji, przez który Spółka przechodziła w ciągu ostatnich lat.

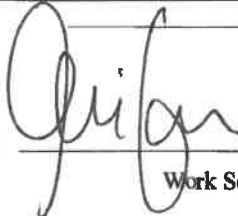


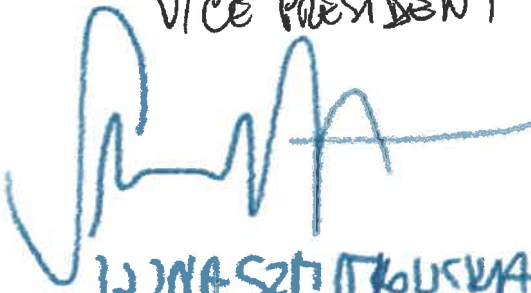


Zarząd Work Service S.A. :

  
THIBAUT LESEBVRE  
PRESIDENT

---

  
Work Service S.A.  
NICOLA DE LU'EDERA  
VICE PRESIDENT

  
JOANNA SZMITKOWSKA  
VICE PRESIDENT

