

**Opinia Zarządu "Work Service" S.A.
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru do Akcji Serii X i cenę emisyjną Akcji Serii X**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie "Work Service" S.A. z siedzibą we Wrocławiu ("Spółka") zostało zwołane na dzień 6 października 2021 roku w celu m.in. podjęcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 7.673.394,50 zł (siedem milionów sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące trzysta dziewięćdziesiąt cztery złote i 50/100) poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X w liczbie nie mniejszej niż 1 (jeden) i nie większej niż 76.733.945 (siedemdziesiąt sześć milionów siedemset trzydzieści trzy tysiące dziewięćset czterdzieści pięć) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ("Akcje Serii X"), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy ("Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego"). O projekcie uchwały Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 48/2021.

I. Uzasadnienie powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii X

Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego Work Service S.A. przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii X w ramach subskrypcji prywatnej, w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, zwolnionej z obowiązku publikacji prospektu emisyjnego, w rozumieniu właściwych przepisów prawa, lub innego dokumentu informacyjnego lub ofertowego na potrzeby tej oferty, skierowanej wyłącznie do wybranych inwestorów, którzy zostaną wskazani przez Zarząd Spółki jako spełniający warunki określone w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego.

W opinii Zarządu, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii X emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy oraz związane jest z potrzebą stworzenia warunków do sprawnego podwyższenia kapitału zakładowego i pozyskania dodatkowego kapitału w stosunkowo krótkim czasie, co odróżnia niniejszą emisję od emisji z prawem poboru, która wymagałaby sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego oraz zatwierdzenia w trybie administracyjnym przez Komisję Nadzoru Finansowego. Ponadto, ewentualne przeprowadzenie oferty w oparciu o prospekt emisyjny wiązałoby się z koniecznością poniesienia istotnych kosztów przez Spółkę oraz znacząco wydłużyłoby procedurę podniesienia kapitału zakładowego. W związku z powyższym - w obecnej

sytuacji Spółki - możliwość podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru jest dla Spółki bardziej efektywna.

Szybkie i sprawne pozyskanie finansowania kapitałowego zapewni w szczególności Spółce dodatkowe środki na wsparcie odbudowy pozycji biznesowej Spółki. W tym kontekście Zarząd ma przede wszystkim na uwadze, że poziom kapitałów własnych Spółki wykazany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2020 uzasadniał podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Dlatego tak ważne w obecnej sytuacji staje się niezwłoczne dokapitalizowanie Spółki.

Dokapitalizowanie, pozwoli również Spółce na wzmocnienie pozycji rynkowej w stosunku do konkurencji, zwiększy wiarygodność Spółki i umożliwi jej udział w większej liczbie przetargów, a także zwiększy dynamikę rozwoju. Poprawa wskaźników zadłużenia w związku z planowanym podwyższeniem kapitału może również przyczynić się do możliwości uzyskania dofinansowania z PFRON.

Ponadto, Zarząd Spółki oraz GI International s.r.l. prowadzą negocjacje w sprawie odroczenia spłaty wierzytelności GI International s.r.l. wobec Work Service S.A., w tym części Pożyczki uzyskanej na podstawie Umowy Finansowania, której termin spłaty przypadał na 31 lipca 2021 roku. Warunkiem przedstawionym przez GI International s.r.l. do odroczenia spłaty jest podjęcie i wykonanie Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego. Odroczenie spłaty poprawiłoby sytuację gotówkową Spółki. Większościowy akcjonariusz Spółki, spółka Gi International s.r.l., pozostaje głównym źródłem finansowania Spółki w ramach umów zawartych ze Spółką. Środki pozyskane z zapłaty ceny emisyjnej akcji serii X (w gotówce lub w formie potrącenia z wierzytelnościami pieniężnymi) pozwoliłyby na finansowe uniezależnienie się Spółki od akcjonariusza większościowego.

II. Cena emisyjna akcji serii X

Cena emisyjna została ustalona w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego na 1,45 zł ("Cena Emisyjna").

Zarząd Spółki informuje, że otrzymał od Deloitte Advisory Sp. z o.o. Sp. k. ("Deloitte") opinię na temat warunków finansowych Podwyższenia Kapitału (tzw. "Fairness Opinion"), w której Deloitte potwierdza, że proponowana Cena Emisyjna mieści się w szacowanym przedziale godziwych wartości rynkowych Spółki.

Podpisy:

Iwona Szmitkowska
Prezes Zarządu

Nicola Dell'Edera
Wiceprezes Zarządu

Paolo Caramello
Wiceprezes Zarządu