

**Aneks nr 5 z dnia 5 grudnia 2011 roku  
do prospektu emisyjnego spółki „Work Service“ S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu,  
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 listopada 2011 roku**

Niniejszy Aneks nr 5 sporządzony został w związku z:

- Emisją obligacji serii O, w związku z umową, o której mowa w pkt 22.2.6 części IV Dokument Rejestracyjny Prospektu,
- Wydaniem przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Emitenta kontroli nad spółką IT Kontrakt Sp. z o.o., co stanowiło jeden z warunków zawieszających transakcji opisanej w pkt 22.2.5 części IV – Dokument Rejestracyjny Prospektu,
- Uzgodnieniem przez Emitenta z bankiem PNB Paribas Bank Polska S.A. warunków częściowego finansowania kredytem nabycia przez Emitenta udziałów spółki IT Kontrakt Sp. z o.o., w razie niewystarczającej wysokości środków na ten cel, uzyskanych w rezultacie Oferty Publicznej objętej Prospektem

**Zmiana nr 1**

**Str. 168 w pkt 19.6 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, dotychczasowy punkt 19.6.12 (według numeracji nadanej Zmianą nr 1 w Aneksie nr 3 z dnia 24 listopada 2011 roku; pierwotnie w Prospekcie oznaczony jako pkt 19.6.8.) otrzymuje oznaczenie 19.6.13 natomiast punkt 19.6.12 otrzymuje brzmienie:**

**19.6.12 Umowa poręczenia zobowiązań Emitenta z tytułu emisji obligacji serii O.**

Dnia 24 listopada 2011 roku pomiędzy Emitentem oraz HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A. („Poręczyciele”) a także Copernicus Securities S.A. („Administrator”) z siedzibą w Warszawie zawarto umowę poręczenia, na mocy której Poręczyciele udzieliли poręczenia Administratorowi za zobowiązania Emitenta wobec obligatariuszy, którym przysługują wierzytelności z tytułu posiadania Obligacji serii O, w szczególności w zakresie wykupu Obligacji serii O w terminie wykupu wraz z należnymi odsetkami („Obligatariusze”). W wykonaniu umowy poręczenia Administrator będzie zobowiązany do działania na rzecz Obligatariuszy lecz w imieniu własnym. Poręczenie obejmuje zobowiązania Emitenta istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości z tytułu emisji Obligacji, przy czym wszystkie zobowiązania do wysokości 15.750.000 zł. Poręczenie jest ustanowione na okres:

- w przypadku ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy – do dnia ustanowienia tego zastawu; albo
- w przypadku nieustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy – do 15 listopada 2013 r.

Poręczyciele odpowiadają wobec Obligatariuszy w równych proporcjach. Poręczyciele zobowiązani są do spełnienia zobowiązania ciążącego na Emitencie w terminie 14 dni roboczych po zawiadomieniu przez Administratora o opóźnieniu lub zwłoce w spłacie jakiegokolwiek wierzytelności Obligatariusza. W sytuacji, gdy Poręczyciele nie zadośćuczynią wezwaniu Administratora, Administrator będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy. Za wykonanie czynności stanowiących przedmiot umowy poręczenia Administratorowi przysługuje od Emitenta miesięczne wynagrodzenie.

Ponadto, dnia 29 listopada 2011 roku każdy z Poręczycieli złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami każdy z Poręczycieli z osobna zobowiązał się do zapłaty wszystkich kwot wymagalnych do uiszczenia przez niego na rzecz Administratora, składających się na wierzytelności pieniężne z tytułu poręczenia za zobowiązania Emitenta wobec Obligatariuszy (w szczególności wierzytelności z tytułu zapłaty kwoty wykupu Obligacji serii O, zapłaty oprocentowania Obligacji, w tym odsetek za opóźnienie) do kwoty maksymalnej 2.625.000 zł i co do tego obowiązku zapłaty każdy z Poręczycieli poddał się egzekucji wobec Administratora do kwoty maksymalnej 2.625.000 zł z całego majątku każdego z Poręczycieli. Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Administrator ma prawo do wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności każdemu z aktów obejmujących poddanie się egzekucji w terminie do 30 czerwca 2013 roku.

**Zmiana nr 2**

**Str. 338, w pkt 22.2 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, po punkcie 22.2.9 (dodanym Aneksem nr 4 z dnia 28 listopada 2011 roku) dodaje się punkt 22.2.10 o następującym brzmieniu:**

## 22.2.10. Emisja obligacji serii O.

W oparciu o umowę, o której mowa w punkcie 22.2.6. Emitent przeprowadził emisję do 10.500 oprocentowanych zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 1000 zł każda („Obligacje serii O”, „Obligacje”). Emisja skierowana została do nie więcej niż 99 oznaczonych adresatów, w trybie oferty prywatnej (zgodnie art. 9 ust. 3 ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach). Dnia 2 grudnia 2011 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę o dokonaniu przydziału 10.500 Obligacji serii O, o łącznej wartości nominalnej 10.500.000 zł. Celem przeprowadzonej przez Emitenta emisji Obligacji serii O, w wyniku której pozyskano 10.500.000 zł., było refinansowanie, w kwocie odpowiadającej wartości emisji, istniejącego zadłużenia Emitenta z tytułu kwoty wykupu wszystkich obligacji Emitenta serii G.

Wykup Obligacji nastąpi w terminie 18 miesięcy od dnia zamknięcia i rozliczenia emisji Obligacji, poprzez spełnienie świadczenia pieniężnego równego sumie wartości nominalnej Obligacji z należnym oprocentowaniem. Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, równe stawce WIBOR 6M, ustalonej na 3 dni robocze przed rozpoczęciem okresu odsetkowego, powiększonej o marżę dla Obligatariuszy w wysokości 550 punktów bazowych. Oprocentowanie Obligacji będzie wypłacane co 6 miesięcy, licząc od daty przydziału Obligacji. Zgodnie z przewidzianym w warunkach emisji harmonogramem terminy płatności przypadają 2.06.2012 r., 2.12.2012 r. oraz 2.06.2013 r.

Warunki emisji Obligacji serii O przewidują postanowienia dotyczące przymusowego przedterminowego wykupu na żądanie posiadacza Obligacji, w przypadku zaistnienia zdarzeń stojących w sprzeczności ze zobowiązaniami Emitenta zawartymi w warunkach emisji Obligacji serii O („Przypadki Naruszenia”). Katalog zobowiązań Emitenta zawiera w szczególności zobowiązania dotyczące utrzymywania wskaźników finansowych długu netto do EBITDA oraz długu netto do kapitałów własnych na określonym poziomie. W przypadku wystąpienia któregośkolwiek Przypadku Naruszenia Emitent zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań w celu usunięcia takiego Przypadku Naruszenia w terminie 10 dni od dnia otrzymania zawiadomienia o naruszeniu. Obligatariusz ma prawo zażądać przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji serii O w terminie nie dłuższym niż 100 dni od wystąpienia każdego Przypadku Naruszenia. W przypadku złożenia przez Obligatariusza żądania wykupu, nabyte przez niego obligacje staną się natychmiast wymagalne i płatne wraz z odsetkami w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez Emitenta żądania wykupu. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za zapłatą kwoty w wysokości 100% wartości nominalnej Obligacji serii O, która zostanie przelana na rachunek bankowy danego Obligatariusza w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez Obligatariusza żądania wykupu.

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji serii O Emitentowi służy wobec Obligatariuszy prawo żądania przedterminowego wykupu Obligacji („Opcja Call Emitenta”). Opcja Call jest nieodwołalna oraz może zostać wykonana przez Emitenta nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od daty przydziału. Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta za zapłatą kwoty w wysokości 100,50% wartości nominalnej Obligacji serii O, która zostanie przelana na rachunek bankowy danego Obligatariusza w terminie 3 dni roboczych od dnia otrzymania przez Obligatariusza żądania realizacji Opcji Call.

Ponadto warunki emisji Obligacji przewidują postanowienia dotyczące natychmiastowego przedterminowego wykupu w przypadku otwarcia likwidacji Emitenta.

Obligacje są zabezpieczone w całości. Zabezpieczenie wykonania zobowiązań Emitenta z Obligacji serii O stanowi poręczenie (opisane szczegółowo w punkcie 19.6.12 części IV – Dokument Rejestracyjny Prospektu) udzielone na rzecz każdego obligatariusza uprawnionego z tytułu Obligacji serii O przez następujących akcjonariuszy Emitenta: HMS Real Estate Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A. HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. S.K.A., HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A. i HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. S.K.A. Poręczenie obejmuje zobowiązania Emitenta istniejące w chwili udzielenia poręczenia oraz mogące powstać w przyszłości z tytułu emisji Obligacji, wszystkie zobowiązania do wysokości 15.750.000 zł. Poręczenie jest ustanowione na czas:

- w przypadku ustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy – do dnia ustanowienia tego zastawu; albo
- w przypadku nieustanowienia zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta do wysokości 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy – do 1 listopada 2013 r.

Docelowo ww. wszyscy lub niektórzy akcjonariusze Emitenta udzielą zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na akcjach Emitenta w wysokości do 150% wartości wierzytelności Obligatariuszy. Nieustanowienie zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego stanowi Przypadek Naruszenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego zostanie ustanowione zabezpieczenie w postaci poręczenia, w drodze zawarcia umowy poręczenia, zgodnie z wzorem przedstawionym w warunkach emisji Obligacji (tego rodzaju poręczenie zostało opisane w punkcie 19.6.12 części IV – Dokument Rejestracyjny Prospektu). Emitent zapewnia, że niektórzy spośród ww. akcjonariuszy Emitenta ustanowią zastaw rejestrowy na akcjach Emitenta.

Zgodnie z warunkami Emisji Obligacji serii O, Emitent po dacie przydziału Obligacji serii O niezwłocznie podejmie działania celem wprowadzenia Obligacji serii O do Alternatywnego Systemu Obrotu Catalyst.

### Zmiana nr 3

#### **Str. 303 pkt 20.9 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, na końcu dodaje się:**

W dniu 2 grudnia 2011 r. Zarząd Emitenta w oparciu o umowę opisaną w punkcie 22.2.6. części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, podjął uchwałę w sprawie przydziału 10.500 obligacji serii O o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł. Środki z tej emisji zostaną przeznaczone na wykup obligacji serii G oraz na spłatę odsetek.

#### **Str. 11 pkt C części II Prospektu – Podsumowanie oraz str. 351 pkt 3.4 części V Prospektu – Dokument Ofertowy , na końcu opisu drugiego celu emisyjnego dodaje się:**

W dniu 2 grudnia 2011 r. Zarząd Emitenta w oparciu o umowę opisaną w punkcie 22.2.6. części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, podjął uchwałę w sprawie przydziału 10.500 obligacji serii O o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł. Środki z tej emisji zostaną przeznaczone na wykup obligacji serii G oraz na spłatę odsetek.

#### **Zmiana nr 4**

**Str. 11 pkt C części II Prospektu – Podsumowanie oraz str. 351 pkt 3.4 części V Prospektu – Dokument Ofertowy, w opisie pierwszego celu emisyjnego po pierwszym akapicie dodaje się:**

W dniu 2 grudnia 2011 r. Emitent uzyskał zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta na przejęcie kontroli nad spółką IT Kontrakt Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W tym samym dniu Emitent uzgodnił z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. wiążące warunki częściowego finansowania pięcioletnim kredytem średnioterminowym w łącznej wysokości 20.000.000 PLN, w związku z planowanym przez Emitenta nabyciem udziałów spółki IT Kontrakt Sp. z o.o., (co stanowi przedmiot transakcji opisanej w pkt 22.2.5 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny). Szczegółowy opis uzgodnienia został przedstawiony w pkt 22.2.11. części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny.

#### **Zmiana nr 5**

**Str. 336, w pkt 22.2.5 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny (w brzmieniu nadanym Aneksem nr 1 z dnia 22 listopada 2011 roku), dodaje się na końcu następującą treść:**

Decyzją z dnia 2 grudnia 2011 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyraził zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Emitenta kontroli nad spółką IT Kontrakt Sp. z o.o. (poprzez nabycie przez 75% Udziałów), w związku z czym ziścił się jeden z wyżej wskazanych warunków zawieszających transakcji objętej Umową.

#### **Zmiana nr 6**

**Str. 338, w pkt 22.2 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny, po punkcie 22.2.10 (dodanym niniejszym Aneksem nr 5 z dnia 5 grudnia 2011 roku) dodaje się punkt 22.2.11 o następującym brzmieniu:**

**22.2.11 Uzgodnienia pomiędzy Emitentem i PNB Paribas Bank Polska S.A. dotyczące kredytu dla potrzeb częściowego finansowania nabycia przez Emitenta udziałów spółki IT Kontrakt Sp. z o.o.**

W dniu 2 grudnia 2011 r., Emitent uzgodnił z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. („BNP PARIBAS“, „Bank“) wiążące warunki częściowego finansowania pięcioletnim kredytem średnioterminowym w łącznej wysokości 20.000.000 PLN, w związku z planowanym przez Emitenta nabyciem udziałów spółki IT Kontrakt Sp. z o.o., (co stanowi przedmiot transakcji opisanej w pkt 22.2.5 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny). W związku z przyjęciem oferty finansowania otrzymanej od Banku („Oferta“) w przypadku uzyskania, w rezultacie Oferty Publicznej objętej Prospektem, niewystarczającej wysokości środków na powyższe nabycie, może zostać podpisana odpowiednia umowa kredytowa (odpowiadająca uzgodnionym warunkom) oraz pozostała stosowna dokumentacja, w tym m.in. dotycząca zabezpieczeń kredytowych.

Zgodnie z Ofertą, struktura finansowania przedmiotowego nabycia udziałów IT Kontrakt Sp. z o.o. zakłada: (i) wykorzystanie przez Emitenta środków własnych lub emisję obligacji zamiennych na kwotę 40.000.000 PLN oraz (ii) uzyskanie kredytu nieodnawialnego średnioterminowego, na kwotę 20.000.000 PLN.

Na finansowanie w zakresie kredytu nieodnawialnego, o którym mowa powyżej, składać się będzie transza A w postaci kredytu terminowego, którego celem jest finansowanie lub refinansowanie nabycia 75% udziałów IT Kontakt Sp. z o.o., a także płatność kosztów związanych z nabyciem przedmiotowych udziałów. W ramach transzy A, Emitent będzie uprawniony do kwoty 20.000.000 PLN, z ostatecznym terminem zapadalności przewidzianym w listopadzie 2016 roku.

Zgodnie z Ofertą oraz, stosownie do postanowień powyższych, Emitent będzie uprawniony do uzyskania finansowania w formie kredytu nieodnawialnego w postaci Transzy A na kwotę 20.000.000 PLN na nabycie 75% udziałów IT Kontrakt Sp. z o.o. (i, w konsekwencji, wszystkich spółek zależnych IT Kontrakt Sp. z o.o.).

Oferta przewiduje, iż Emitent będzie uprawniony do korzystania z powyższego kredytu na okres 5 lat, a jego spłata nastąpi w ratach, płatnych w latach 2012-2016.

Oprocentowanie kredytu nieodnawialnego będzie stanowić suma (i) marży, wyliczonej na podstawie postanowień Oferty (ii) stopy referencyjnej wyliczonej w oparciu o trzymiesięczną stawkę WIBOR 3M oraz, fakultatywnie (iii) pozostałych obowiązkowych kosztów, jeśli takowe się pojawią. Okres odsetkowy będzie wynosić trzy miesiące, a odsetki będą płatne przez Emitenta na koniec każdego okresu odsetkowego.

Ponadto, Oferta przewiduje, iż prowizja przygotowawcza z tytułu otrzymania kredytu odnawialnego zostanie naliczona od kwoty zawartej w przyszłej umowie kredytowej, płatna na rachunek BNP PARIBAS w wysokości 0,7% wartości kredytu (lub

140.000 PLN). Terminem płatności tak wyliczonej prowizji będzie dzień nabycia udziałów przez Emitenta w IT Kontrakt Sp. z o.o., rozumianego jako data zakończenia transakcji.

Ponadto, warunki finansowania w zakresie transzy A przewidują również odpowiednią prowizję od zaangażowania, naliczaną w odpowiedniej kwocie na warunkach i w terminie wskazanych w Ofercie, od niewykorzystanych i dostępnych do wykorzystania (nieanulowanych) limitów kredytu.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu nieodnawialnego będą: (i) pierwszorzędny zastaw na udziałach IT Kontrakt Sp. z o.o., włącznie z cesją praw z dywidendy i prawami korporacyjnymi (ii) zastaw na należnościach handlowych do kwoty przynajmniej 1.500.000 PLN miesięcznie (iii) zastaw na należnościach handlowych do kwoty przynajmniej 3.000.000 miesięcznie, który musi zostać ustanowiony do końca marca 2012 (iv) zakaz obciążania aktywów trwałych przez Emitenta oraz IT Kontrakt Sp. z o.o., za wyjątkiem dozwolonych wyłączeń dla istniejących ustanowionych zabezpieczeń.

Emitent będzie uprawniony, na warunkach określonych w Ofercie, do anulowania części niewykorzystanego kredytu nieodnawialnego oraz do przedterminowych spłat w całości lub części.

Oferta przewiduje również, iż wykorzystanie kwoty kredytu stają się przedterminowo wymagalne a pozostałe do wykorzystania kwoty zostaną anulowane m.in. w przypadku: (i) Emitent przestanie kontrolować 75% udziałów na zgromadzeniu wspólników IT Kontrakt Sp. z o.o. (ii) szkody ubezpieczeniowej (iii) znaczącego wzrostu kosztów oraz (iv) innych zdarzeń przewidzianych w Ofercie.

Emitent będzie zobowiązany również do złożenia standardowych w takim przypadku oświadczeń i zapewnień, przewidujących m. in. oświadczenia dotyczące statusu prawnego Emitenta czy też posiadania przez Emitenta wszelkich zgód korporacyjnych na zaciągnięcie kredytu nieodnawialnego, a także innych standardowych postanowień, zgodnie z wymaganiami rynkowymi w tym zakresie.

Stosownie do Oferty, Emitent będzie również zobowiązany do wypełniania przewidzianych w ofercie obowiązków informacyjnych, a także do spełniania odpowiednich wskaźników, w tym wskaźnika zadłużenia, wyliczanych na podstawie rocznych danych skonsolidowanych grupy kapitałowej Emitenta, zgodnie z warunkami, przedstawionymi w Ofercie, na koniec każdego roku obrotowego, począwszy od roku obrotowego 2011, a skończywszy na roku obrotowym 2016.

Zgodnie z Ofertą, Emitent będzie uprawniony do przeznaczenia kwoty kredytu nieodnawialnego, również do innych celów akwizycyjnych, w przypadku których kwota pojedynczej akwizycji, włączając potencjalne koszty restrukturyzacji, będzie mniejsza niż 5.000.000 PLN, przy zapewnieniu, że: (i) udział w kapitałach oraz ilość głosów na zgromadzeniu wspólników posiadana przez Emitenta lub jego grupę kapitałową będzie stanowić powyżej 50,1%, (ii) nabywana spółka będzie posiadać podobny lub komplementarny do Emitenta oraz/lub jego grupy kapitałowej profil działalności, (iii) potencjalne nabycie nie spowoduje złamania żadnego zabezpieczenia kredytowego, (iv) potencjalne nabycie będzie, przynajmniej częściowo, finansowane ze środków własnych, oraz (v) inne nabycie nie spowoduje zwiększenia współczynnika zadłużenia Emitenta (rozumianego jako dług netto/EBITDA) o więcej niż 0,3x (w oparciu o EBITDA pro-forma po akwizycji, z uwzględnieniem efektów synergii, które w rozsądnej ocenie można uznać za realne do uzyskania).