

Gdańsk, dnia 12 lipca 2021 r.

**STANOWISKO ZARZĄDU  
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA SPÓŁKA  
AKCYJNA  
DOTYCZĄCE WEZWANIA DO ZAPISYWANIA  
SIĘ NA SPRZEDAŻ AKCJI SPÓŁKI  
OGŁOSZONEGO W DNIU 08 LIPCA 2021  
ROKU  
PRZEZ LUX MED SP. Z O.O. I PANA BRUNO  
HANGARTNERA**

Działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2020 r., poz. 2080) („**Ustawa o Ofercie**”) Zarząd spółki Swissmed Centrum Zdrowia S.A z siedzibą w Gdańsku, adres: ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Gdańska-Północ w Gdańsku w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000183364, NIP 5832106510, REGON 191244745, o kapitale zakładowym 61.182.230 złotych wpłaconym w całości („**Spółka**”, „**Emitent**”) przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („**Wezwanie**”), ogłoszonego w dniu 08 lipca 2021 r., na podstawie art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, przez spółkę pod firmą LUX MED sp. z o. o., z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 21C, 02-676 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000265353, NIP 5272523080, REGON: 140723603, kapitał zakładowy

Gdansk, day of 12 July 2021

**POSITION OF THE MANAGEMENT BOARD  
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA SPÓŁKA  
AKCYJNA  
CONCERNING A TENDER OFFER FOR THE  
SALE OF SHARES IN THE COMPANY  
ANNOUNCED ON 08 JULY 2021  
BY LUX MED SP. Z O.O. AND MR BRUNO  
HANGARTNER**

Acting pursuant to Article 80 of the Act of 29 July 2005 on Public Offering, Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading, and Public Companies (i.e. Journal of Laws of 2020, item 2080) ("**Act on Offering**"), the Management Board of Swissmed Centrum Zdrowia S.A. with its registered office in Gdańsk, address: ul. Wileńska 44, 80-215 Gdańsk, entered in the Register of Entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for Gdańsk-Północ in Gdańsk in Gdańsk, VII Economic Division of the National Court Register under the number KRS 0000183364, NIP 5832106510, REGON 191244745, with a share capital of 61.182,230 PLN fully paid up (the "**Company**", "**Issuer**") presents its position concerning the tender offer for the sale of the Company's shares (the "**Tender Offer**"), announced on 08 July 2021 pursuant to Article 91, section 5 of the Act on Public Offering, by the company under the business name LUX MED sp. z o. o, with its registered office in Warsaw, ul. Postępu 21C, 02-676 Warsaw, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, 13th Commercial Department of the National Court Register under KRS number 0000265353, NIP 5272523080, REGON: 140723603, share capital 676.123,500 PLN ("**Offeror 1**" or "**Purchaser**") and Mr Bruno

676.123.500 złotych („**Wzywający 1**” lub „**Nabywający**”) oraz Pana Bruno Hangartner, obywatela Szwajcarii, zamieszkałego w Szwajcarii, Henzemoos 46, CH-3182 („**Wzywający 2**”).

Przedmiotem Wezwania jest: (i) 2.715.774 (dwa miliony siedemset piętnaście tysięcy siedemset siedemdziesiąt cztery) zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii B, z których każda uprawnia do jednego głosu na walnym zgromadzeniu Spółki („**WZ**”), zarejestrowanych pod kodem ISIN PLSWMED00013 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) oraz dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”), będącym rynkiem podstawowym – Rynku Głównym GPW („**Rynek Główny GPW**”) („**Akcje Publiczne**”), (ii) 13.400 (trzynaście tysięcy czterysta) zdematerializowanych akcji zwykłych imiennych Spółki serii A, z których każda uprawnia do jednego głosu na WZ, zarejestrowanych pod kodem ISIN PLSWMED00021 w KDPW, które nie są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW („**Akcje Imienne**”). Akcje Publiczne i Akcje Imienne zwane są dalej łącznie „**Akcjami**”.

Wzywający na datę Wezwania posiadali łącznie 3.389.049 akcji Spółki uprawniających do 3.389.049 głosów na WZ, tj. ok. 55,39% ogólnej liczby głosów na WZ.

Liczba akcji Spółki, jaką Nabywający zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania, wynosi 2.729.174 (dwa miliony siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) Akcje, reprezentujące 2.729.174 (dwa miliony

Hangartner, a citizen of Switzerland, resident in Switzerland, Henzemoos 46, CH-3182 (“**Offeror 2**”).

The subject matter of the Call to Subscribe is: (i) 2,715,774 (two million seven hundred and fifteen thousand seven hundred and seventy-four) dematerialised Series B ordinary bearer shares in the Company, each of which carries one vote at the Company's general meeting (“**GM**”), registered under ISIN code PLSWMED00013 in the depository for securities maintained by the National Depository for Securities S.A. (“**NDS**”) and admitted and introduced to trading on the regulated market operated by the Warsaw Stock Exchange S.A. (“**WSE**”), being the principal market - the WSE Main List (“**WSE Main List**”) (“**Public Shares**”), (ii) 13,400 (thirteen thousand four hundred) dematerialized ordinary registered shares of the Company, series A, each of which confers the right to one vote at the General Meeting, registered under ISIN code PLSWMED00021 with the NDS and which have not been admitted and introduced to trading on the regulated market operated by the WSE (“**Registered Shares**”). The Public Shares and the Registered Shares are hereinafter collectively referred to as the “**Shares**”.

As at the date of the Tender Offer, the Bidders held jointly 3,389,049 shares in the Company carrying 3,389,049 votes at the GM, i.e. approximately 55.39% of the total number of votes at the GM.

The number of Company shares the Purchaser intends to acquire as a result of the Tender Offer is 2,729,174 (two million seven hundred and twenty-nine thousand one hundred and seventy-four) Shares, representing 2,729,174 (two million seven hundred and twenty-nine thousand one hundred and seventy-four) votes at the GM,

siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy sto siedemdziesiąt cztery) głosy na WZ, które stanowią ok. 44,61% ogólnej liczby głosów na WZ.

Łącznie po przeprowadzeniu Wezwania, Nabywający i Wzywający 2 (jako strony Porozumienia) zamierzają osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na WZ, co odpowiada 6.118.223 akcjom Spółki.

W dniu 6 lipca 2021 r. Wzywający 1 i Wzywający 2 zawarli porozumienie spełniające przesłanki określone w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy („**Porozumienie**”), o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 4/2021 r. z dnia 6 lipca 2021 r. Ponadto Spółka, Nabywający oraz Wzywający 2 są stronami umowy sprzedaży akcji Spółki z dnia 6 lipca 2021 r. („**Umowa Sprzedaży Akcji**”), na mocy której Wzywający 2 zobowiązał się do sprzedaży wszystkich swoich akcji Spółki na rzecz Nabywającego, a Nabywający zobowiązał się do nabycia tych akcji. Sprzedaż akcji należących do Wzywającego 2 nastąpi nie później niż do dnia 15 maja 2022 r. O zawarciu Umowy Sprzedaży Akcji Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 3/2021 r. z dnia 6 lipca 2021 r.

Wezwanie zostało ogłoszone w wykonaniu obowiązku z art. 91 ust. 5 Ustawy – w związku z zamiarem doprowadzenia przez Wzywających (jako stron Porozumienia) do wycofania Akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym w ramach realizacji postanowień Porozumienia, stosownie do wymogów procedury określonej w art. 91 Ustawy.

#### I. Podstawy stanowiska Zarządu

Zarząd przygotował niniejsze stanowisko w oparciu o następujące informacje i dane:

which constitute approx. 44.61% of the total number of votes at the GM.

Together, following the Tender Offer, the Acquirer and Acquirer 2 (as parties to the Agreement) intend to achieve 100% of the total number of votes at the AGM, corresponding to 6,118,223 shares in the Company.

On 6 July 2021. Acquirer 1 and Acquirer 2 entered into an agreement satisfying the conditions set out in Article 87(1)(5) of the Act (the "**Agreement**"), as announced by the Company in current report No. 4/2021 of 6 July 2021. In addition, the Company, the Purchaser and the Offeror 2 are parties to a Share Purchase Agreement dated 6 July 2021. (the "**Share Purchase Agreement**"), pursuant to which Offeror 2 has agreed to sell all of its shares in the Company to the Purchaser, and the Purchaser has agreed to purchase such shares. The sale of the shares held by Inviting Party 2 will take place no later than 15 May 2022. The Company announced the conclusion of the Share Purchase Agreement in current report No. 3/2021 of 6 July 2021.

The Tender Offer was announced in fulfilment of the obligation under Article 91.5 of the Act - in connection with the intention of the Tenderers (as parties to the Arrangement) to procure the withdrawal of the Company's Shares from trading on the regulated market as part of the implementation of the provisions of the Arrangement, as required by the procedure set out in Article 91 of the Act.

#### I. Grounds for the Management Board's position

The Board has prepared this position based on the following information and data:

- 1.1. Treść ogłoszonego Wezwania;
- 1.2. Kursy giełdowe Akcji z ostatnich 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania;
- 1.3. Posiadane przez Zarząd informacje i dane dotyczące sytuacji finansowej Spółki oraz jej struktury właścicielskiej;
- 1.4. Publicznie dostępne informacje i dane dotyczące czynników rynkowych, ekonomicznych oraz faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

## II. Stanowisko Zarządu Spółki

Zarząd Spółki zgodnie z poniżej przedstawionymi informacjami wyraża **pozytywne** stanowisko wobec ogłoszonego przez Wzywającego Wezwania.

### 2.1. Wpływ ogłoszenia Wezwania na interes Spółki

Zgodnie z treścią Wezwania szczegółowym zamiarem Wzywających jest doprowadzenie do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Po skutecznym przeprowadzeniu Wezwania, Spółka stanie się częścią grupy kapitałowej Wzywającego 1 – Bupa. Bupa jest międzynarodową grupą działającą na rynku opieki zdrowotnej, obsługującą 22.000.000 Klientów, zatrudniającą 70.000 osób i obecna jest m.in. w Wielkiej Brytanii, Australii, Hiszpanii, Nowej Zelandii oraz Stanach Zjednoczonych, a także w Arabii Saudyjskiej, Hongkongu, Indiach, Tajlandii, Chinach i w krajach Ameryki Łacińskiej.

Bupa ma doświadczenie w ubezpieczeniach zdrowotnych, medycynie pracy, profilaktyce i

- 1.1. Content of the Tender Offer;
- 1.2. The stock exchange prices of the Shares in the last 3 and 6 months preceding the announcement of the Tender Offer;
- 1.3. Information and data in the possession of the Management Board concerning the financial position of the Company and its ownership structure;
- 1.4. Publicly available information and data on market, economic and factual factors affecting the Company's operations and financial performance.

## II. Position of the Management Board of the Company

The Management Board of the Company, in accordance with the information presented below, expresses a **positive** stance towards the Tender Offer announced by the Tenderer.

### 2.1. The impact of the Tender Offer on the Company's interests

According to the contents of the Tender Offer, it is the Tenderers' specific intention to withdraw the Company's shares from trading on the regulated market operated by the WSE.

Following the successful completion of the Tender Offer, the Company will become part of Offeror 1's group of companies, Bupa. Bupa is an international healthcare group serving 22,000,000 customers, employing 70,000 people and is present in the UK, Australia, Spain, New Zealand and the US, as well as in Saudi Arabia, Hong Kong, India, Thailand, China and Latin American countries, among others.

Bupa has experience in health insurance, occupational medicine, preventive and counselling health care, hospital management, running outpatient clinics and care homes for the

poradnictwie zdrowotnym, w zarządzaniu szpitalami, prowadzeniu przychodni oraz domów opieki dla osób w podeszłym wieku. Bupa osiąga też sukcesy w zarządzaniu zintegrowanymi usługami zdrowotnymi, co sprzyja poprawie jakości świadczeń.

Zdaniem Zarządu stanie się częścią grupy kapitałowej Wzywającego 1 umożliwi Spółce rozwój jej działalności. Włączenie Spółki do grupy kapitałowej Wzywającego 1 pozostaje w najlepszym interesie Spółki, w szczególności z uwagi na postępujący proces konsolidacji rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce. Ponadto w opinii Zarządu włączenie Spółki do grupy kapitałowej Wzywającego 1 wpłynie pozytywnie na efektywność działalności operacyjnej Spółki.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd ocenia, że ogłoszone Wezwanie będzie miało pozytywny wpływ na interes Spółki i długofalowe polepszenie osiąganych przez Spółkę wyników. Wezwanie powinno pozytywnie wpłynąć na dalszy rozwój Spółki i jej grupy kapitałowej, a w rezultacie doprowadzić do umocnienia pozycji Spółki w branży.

## **2.2. Stanowisko Zarządu dotyczące zatrudnienie w Spółce**

Wzywający nie przedstawili szczegółowych informacji o wpływie Wezwania na zatrudnienie w Spółce, a tym samym Zarząd nie ma podstaw do stwierdzenia, czy wynik Wezwania będzie miał wpływ na zatrudnienie w Spółce.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że w wykonaniu dyspozycji art. 77 ust. 5 Ustawy o Ofercie przekazał pracownikom Spółki informacje o Wezwaniu, wraz z jego treścią. W Spółce nie zostały powołane zakładowe organizacje zrzeszające pracowników Spółki.

elderly. Bupa also has a successful track record in managing integrated health services, which helps to improve the quality of services.

In the opinion of the Management Board, becoming part of the capital group of Offerer 1 will enable the Company to develop its business. Including the Company in the capital group of Offerer 1 remains in the Company's best interests, particularly due to the progressing consolidation process of the private healthcare market in Poland. Moreover, in the opinion of the management board, including the Company in the capital group of Offerer 1 will have a positive impact on the effectiveness of the Company's operations.

In view of the above, the Management Board believes that the Tender Offer will have a positive impact on the Company's interests and the long-term improvement of its performance. The Tender Offer should have a positive impact on the further development of the Company and its capital group, and as a result strengthen the Company's position in the industry.

## **2.2. Position of the Management Board regarding employment in the Company**

The Tenderers have not provided detailed information on the effect of the Tender Offer on the Company's employment and, accordingly, the Board has no basis to conclude whether the outcome of the Tender Offer will have an effect on the Company's employment.

At the same time, the Company's Management Board informs that, pursuant to Article 77, section 5 of the Act on Public Offering, it has provided the Company's employees with information on the Tender Offer, including its content. No company organisations associating employees of the

### **2.3. Stanowisko Zarządu odnośnie strategicznych planów Wzywającego wobec Spółki**

Zgodnie z treścią Wezwania szczegółowym zamiarem Wzywających jest doprowadzenie do wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Ponadto zgodnie z Umową Sprzedaży Akcji, Wzywający 2 zobowiązał się do sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie akcji Spółki na rzecz Nabywającego, a Nabywający zobowiązał się do nabycia tych akcji. Sprzedaż akcji należących do Wzywającego 2 nastąpi nie później niż do dnia 15 maja 2022 r.

Szczegółowym zamiarem Nabywającego jest osiągnięcie do 66% głosów w Spółce (nabycie do 66% akcji Spółki) do końca 2021 r. oraz nabycie wszystkich akcji Spółki (osiągnięcie 100% głosów w Spółce), nie później niż do dnia 15 maja 2022 r.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie zamierzają powodować wprowadzenia istotnych zmian w stosunku do dotychczasowej działalności operacyjnej Spółki po nabyciu Akcji w wyniku Wezwania.

Po skutecznym przeprowadzeniu Wezwania, Spółka stanie się częścią grupy kapitałowej Wzywającego 1, który jest liderem rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce. Powyższe umożliwi Spółce rozwój działalności. Zdaniem Zarządu włączenie Spółki do grupy kapitałowej Wzywającego 1 pozostaje w najlepszym interesie Spółki, w szczególności z uwagi na postępujący proces konsolidacji rynku prywatnej opieki zdrowotnej w Polsce. Ponadto zdaniem Zarządu włączenie Spółki do grupy kapitałowej Wzywającego 1 wpłynie pozytywnie na efektywność działalności operacyjnej Spółki.

Company have been established in the Company.

### **2.3. Management Board's position on the Offeror's strategic plans for the Company**

According to the contents of the Tender Offer, it is the Tenderers' specific intention to withdraw the Company's shares from trading on the regulated market operated by the WSE.

In addition, pursuant to the Share Purchase Agreement, Offeror 2 has undertaken to sell all of its shares in the Company to the Purchaser, and the Purchaser has undertaken to purchase those shares. The sale of the shares held by Offeror 2 will take place no later than 15 May 2022.

The Acquirer's specific intention is to achieve up to 66% of the voting rights in the Company (acquisition of up to 66% of the Company's shares) by the end of 2021 and to acquire all of the Company's shares (achievement of 100% of the voting rights in the Company) no later than 15 May 2022.

In accordance with the contents of the Tender Offer, the Tenderers do not intend to cause any significant changes to the Company's current operations following the purchase of the Shares as a result of the Tender Offer.

Following the successful completion of the Tender Offer, the Company will become part of the capital group of Bidders 1, which is the leader of the private healthcare market in Poland. This will enable the Company to develop its operations. In the opinion of the management board, including the Company in the capital group of Offerer 1 is in the Company's best interests, particularly due to the progressing consolidation of the private healthcare market in Poland. Moreover, in the opinion of the Management

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd ocenia, że ogłoszone Wezwanie będzie miało pozytywny wpływ na interes Spółki i długofalowe polepszenie osiąganych przez Spółkę wyników.

#### **2.4. Stanowisko Zarządu dotyczące lokalizacji działalności Spółki w przyszłości**

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający nie przedstawił informacji, czy zamierza zmienić lokalizację prowadzenia działalności przez Spółkę.

Zarząd Spółki nie przewiduje, by zmiana kontroli nad Spółką w wyniku przeprowadzenia Wezwania wpłynęła na zmianę lokalizacji działalności Spółki.

#### **2.5. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za Akcje zaproponowanej w Wezwaniu**

Zarząd wskazuje, że na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie cena akcji Spółki proponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- a) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym;
- b) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania;
- c) najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły w okresie 12

Board, including the Company in the capital group of Offerer 1 will have a positive impact on the effectiveness of the Company's operating activities.

In view of the above, the Management Board believes that the Tender Offer will have a positive impact on the Company's interests and the long-term improvement of the Company's results.

#### **2.4. Management Board's position regarding the location of the Company's future activities**

As stated in the Tender Offer, the Offeror has not provided information as to whether it intends to relocate the Company's business.

The Board of Directors of the Company does not anticipate that the change in control of the Company as a result of the Tender Offer will result in a change in the location of the Company's operations.

#### **2.5. Management Board's Position Concerning the Price for Shares Proposed in the Tender Offer**

The Management Board indicates that pursuant to Article 79 of the Act on Public Offering, the price of the Company's shares proposed in the Tender Offer may not be lower than:

- a) the average market price over the six-month period preceding the Tender Offer announcement, during which the shares were traded on the main market;
- b) the average market price over a period of three months of trading in those shares on the regulated market preceding the announcement of the tender offer;
- c) the highest price the entity obliged to announce the Tender Offer, its subsidiaries, its parent company or parties to an agreement with it, referred

miesiący przed ogłoszeniem Wezwania;  
albo

- d) najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia Wezwania, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem Wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania.

W okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, żaden z Wzywających, podmioty wobec nich dominujące lub od nich zależne, ani będące stronami porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie nabywały Akcji po cenie wyższej niż cena Akcji w Wezwaniu, ani też nie wydawały rzeczy lub praw w zamian za Akcje o wartości wyższej niż cena Akcji w Wezwaniu. Najwyższą ceną za Akcje zapłaconą w tym okresie przez osobę należącą do powyższej grupy podmiotów, była kwota 10,94 PLN (dziesięć złotych 94/100) za jedną Akcję, zapłacona przez Wzywającego 1 w ramach transakcji pakietowej zleconej w dniu 6 lipca 2021 r. (rozliczonej w dniu 7 lipca 2021 r.).

W okresie 12 (dwunastu) miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania żaden z Wzywających, w tym Nabywający, ani podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące, nie są ani nie byli stronami porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, za wyjątkiem Porozumienia.

Mając na uwadze informacje i dane dotyczące Spółki będące w posiadaniu Zarządu, dotyczące jej sytuacji finansowej i struktury właścicielskiej, publicznie dostępne informacje i dane dotyczące czynników rynkowych, ekonomicznych oraz

to in Article 87 section 1 item 5 of the Act on Public Offering, paid for the shares subject to the Tender Offer within 12 months prior to the announcement of the Tender Offer; or

- d) The highest value of property or rights which the entity obliged to announce the Tender Offer, its subsidiaries or parent company, or parties to an agreement with it, referred to in Article 87 section 1 item 5 of the Act on Public Offering, issued in exchange for shares being the subject of the Tender Offer within 12 months before the announcement of the Tender Offer.

In the period of 12 (twelve) months preceding the announcement of the Call to Subscribe, none of the Callers, their parent companies or subsidiaries, or parties to the agreements referred to in Article 87 section 1 item 5 of the Act, purchased the Shares at a price higher than the price of the Shares in the Call to Subscribe, or issued property or rights in exchange for the Shares at a value higher than the price of the Shares in the Call to Subscribe. The highest price for the Shares paid in this period by a person belonging to the above group of entities was PLN 10,94 (ten zlotys 94/100) per Share, paid by Inviting Party 1 in a block transaction ordered on 6 July 2021. (settled on 7 July 2021).

In the period of 12 (twelve) months preceding the announcement of the Tender Offer, none of the Acquirers, including the Acquirer, nor their subsidiaries or parent companies, are or were parties to any agreements referred to in Article 87 section 1 item 5 of the Act, except for the Agreement.

Having regard to the information and data concerning the Company held by the



faktycznych mających wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki, kondycję finansową Spółki, dostępne publicznie informacje o wycenach spółek z branży, oraz to że: (i) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki z ostatnich 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, zaokrąglona w górę do pełnych groszy wynosi 8,85 zł (osiem złotych 85/100), (ii) średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen rynkowych ważonych wolumenem obrotu akcjami Spółki z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie którym dokonywany był obrót akcjami Spółki, zaokrąglona w górę do pełnych groszy wynosi 9,26 zł (dziewięć złotych 26/100), Zarząd Spółki stwierdza, że określona w Wezwaniu cena Akcji w wysokości 10,94 zł (dziesięć złotych 94/100), odpowiada wartości godziwej Akcji.

### **III. Zastrzeżenia.**

Stanowisko Zarządu wyrażone powyżej podlega następującym zastrzeżeniom:

- 1.1. W związku z przygotowaniem niniejszego stanowiska, ani Spółka, ani osoby podpisujące niniejsze stanowisko w imieniu Spółki nie podejmowały szczególnych działań zmierzających do poszukiwania, gromadzenia, systematyzowania lub weryfikacji informacji nie pochodzących od Spółki. Żadna z wymienionych wyżej osób nie zlecała innym podmiotom podejmowania takich lub podobnych działań na ich rzecz.
- 1.2. Z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki, Spółka oraz osoba podpisująca niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie

Management Board, concerning its financial standing and ownership structure, publicly available information and data on market, economic and factual factors affecting the Company's operations and financial results, the Company's financial standing, publicly available information on valuations of companies from the industry, and bearing in mind that (i) the arithmetic mean of the volume-weighted average daily market prices of the Company's shares for the last 6 months preceding the announcement of the Tender Offer, during which the Company's shares were traded, rounded up to the nearest penny, is PLN 8 (eight zlotys 85/100), (ii) the arithmetic mean of the volume-weighted average daily market prices of the Company's shares for the three-month period preceding the Call to Subscribe, during which the Company shares were traded, rounded up to the nearest penny is PLN 9 (nine zlotys 26/100), The Management Board of the Company concludes that the Share price determined in the Call to Subscribe in the amount of PLN 10,94 (ten zlotys 94/100) corresponds to the fair value of the Shares.

### **III. Reservations.**

The Board's position expressed above is subject to the following caveats:

- 1.1. In connection with the preparation of this position paper, neither the Company nor the persons signing this position paper on behalf of the Company have taken any specific action to seek, collect, systematise or verify information not originating from the Company. None of the persons mentioned above have commissioned others to undertake such or similar activities for them.
- 1.2. With the exclusion of information concerning the Company, the Company

Wezwania, nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których zostało sformułowane niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania.

- 1.3. Niniejsze stanowisko Zarządu w sprawie Wezwania w żadnym wypadku nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 20 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 i 2004/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
- 1.4. Podejmujący decyzję inwestycyjną w związku z powyższym stanowiskiem Zarządu Spółki jest zobowiązany do dokonania we własnym zakresie oceny ryzyka inwestycyjnego związanego ze sprzedażą lub nabyciem akcji Spółki opierając się o całość informacji udostępnionych przez Spółkę, w ramach wykonania przez Spółkę jej obowiązków informacyjnych oraz informacji zawartych w prospektach lub dokumentach informacyjnych opublikowanych przez Spółkę, w zakresie, w jakim te informacje zachowują ważność, w tym uzyskania indywidualnej porady lub/hoặc rekomendacji uprawnionych doradców w zakresie niezbędnym do podjęcia stosownej decyzji. W szczególności, każdy akcjonariusz Spółki zamierzający

and the person signing this stance of the Management Board on the Call do not assume any liability for the truthfulness, reliability, completeness and adequacy of the information on the basis of which this stance of the Management Board on the Call has been formulated.

- 1.3. This position of the Management Board on the Tender Offer in no way constitutes a recommendation to purchase or sell financial instruments as referred to in Article 20 of Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (Market Abuse Regulation) and repealing Directive 2003/6/EC and 2004/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC.
- 1.4. A shareholder making an investment decision in relation to the above position of the Company's Management Board is required to individually assess the investment risk related to the sale or purchase of the Company shares, based on all information made available by the Company, as part of the Company's performance of its disclosure obligations, and information contained in prospectuses or information documents published by the Company, to the extent to which such information remains valid, including obtaining individual advice and/or recommendations of authorised advisors to the extent necessary to make an appropriate decision. In particular, each shareholder of the Company intending to respond to the Tender Offer should assess the investment risk.

odpowiedzieć na Wezwanie powinien  
dokonać oceny ryzyka inwestycyjnego.