

2. Noty objaśniające

NOTA 1 Wartości niematerialne

1.1 Wartości niematerialne	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	29 665,56	19 922,08	0,00
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	0,00	0,00	0,00
c) wartości niematerialne w budowie	259 633,67	0,00	0,00
d) inne wartości niematerialne	3 125 634,88	3 079 495,99	2 572 176,66
Wartości niematerialne razem	3 414 934,11	3 099 418,07	2 572 176,66

1.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 2011 rok				
Wyszczególnienie	A	B	C	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartości niematerialne w budowie	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	19 947,40	0,00	5 087 242,07	5 107 189,47
b) zwiększenia (z tytułu)	9 819,36	259 633,67	815 907,75	1 085 360,78
- nabycia	7 957,50	0,00	297 904,24	305 861,74
- przenieszenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	1 861,86	259 633,67	518 003,51	779 499,04
c) zmniejszenia (z tytułu)	101,20	0,00	1 548,67	1 649,87
- inne	101,20	0,00	1 548,67	1 649,87
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	29 665,56	259 633,67	5 901 601,15	6 190 900,38
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25,32	0,00	2 007 746,08	2 007 771,40
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-25,32	0,00	768 220,19	768 194,87
- zwiększenia	0,00	0,00	769 768,86	769 768,86
- zmniejszenia	25,32	0,00	1 548,67	1 573,99
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	2 775 966,27	2 775 966,27
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	29 665,56	259 633,67	3 125 634,88	3 414 934,11

1.3. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 2010 rok				
Wyszczególnienie	A	B		Wartości niematerialne razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartości niematerialne w budowie	inne wartości niematerialne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu				
Korekty błędów bilansu otwarcia	0,00	0,00	4 050 832,32	4 050 832,32
b) zwiększenia (z tytułu)			0,00	0,00
- nabycia	19 947,40	0,00	1 037 116,04	1 057 063,44
- przenieszenia wewnętrzne	19 947,40	0,00	0,00	19 947,40
- różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	993 399,54	993 399,54
- rozpoznane wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)			43 716,50	43 716,50
- rozpoznane wartości	0,00	0,00	706,29	706,29
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 947,40	0,00	5 087 242,07	5 107 189,47
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	1 478 655,66	1 478 655,66
Korekty błędów bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	25,32	0,00	529 090,42	529 115,74
- zwiększenia	25,32	0,00	488 102,77	488 128,09
- z nabycia spółki	0,00	0,00	40 987,65	40 987,65
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	25,32	0,00	2 007 746,08	2 007 771,40
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	19 922,08	0,00	3 079 495,99	3 099 418,07

1.4. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) 2009 rok				
Wyszczególnienie	A	B	C	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartości niematerialne w budowie	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	0,00	2 559 607,60	2 559 607,60
Korekty błędów bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00	1 491 224,72	1 491 224,72
- nabycia	0,00	0,00	47 113,69	47 113,69
- przenieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	1 417 325,73	1 417 325,73
- różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	26 785,30	26 785,30
- rozpoznane wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozpoznane wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	0,00	4 050 832,32	4 050 832,32
e) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na początek okresu	0,00	0,00	1 074 720,12	1 074 720,12
Korekty błędów bilansu otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	0,00	403 935,54	403 935,54
- zwiększenia	0,00	0,00	378 498,42	378 498,42
- z nabycia spółki	0,00	0,00	25 437,12	25 437,12
g) skumulowana amortyzacja (umorzzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	1 478 655,66	1 478 655,66
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	0,00	2 572 176,66	2 572 176,66

1.5. Struktura własnościowa wartości niematerialnych	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) własne	3 351 673,11	3 099 418,07	2 572 176,66
b) używane na podstawie umowy leasingu	63 261,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne razem	3 414 934,11	3 099 418,07	2 572 176,66

NOTA 2 Wartość firmy

2.1. Wartość firmy	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) wartość firmy - jednostki zależne	111 268 833,65	102 624 540,26	84 266 597,44
b) wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00
c) wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy razem	111 268 833,65	102 624 540,26	84 266 597,44

2.2. Wartość firmy	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Exact Systems sp. z o.o.	12 990 261,41	12 351 942,17	12 153 856,31
Work Administration sp. z o.o.	518 321,29	518 321,29	518 321,29
Finance Care Sp. z o.o.	31 031,00	31 031,00	31 031,00
Work Service Outsourcing Sp.z o.o.	połączone z Sellpro	1 197 500,00	1 197 500,00
Work Comm Sp. z o.o.	połączone z WSSA	477 500,00	477 500,00
Park Invest Sp.z o.o.	połączone z WSSA	-2 615,00	-2 615,00
Industry Personnel Services Sp. z o.o.	1 490,00	1 490,00	1 490,00
Grupa ProService Worldwide Cyprus Ltd	77 573 281,90	76 777 210,75	67 703 010,53
Sellpro	10 586 100,51	2 187 829,31	2 186 503,31
Medi Staff Sp. Z o.o.	8 697 367,69	8 697 367,69	0,00
WS Acquisitions Ltd	870 979,85	386 963,05	0,00
Wartość firmy razem	111 268 833,65	102 624 540,26	84 266 597,44

Zmiana wartości firmy jednostek zależnych jest konsekwencją zdarzeń szczegółowo opisanych w punkcie 1.4.

Zgodnie z treścią MSR 36 jednostka gospodarcza jest zobowiązana do przeprowadzania corocznego testu sprawdzającego czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, należy oszacować jego wartość odzyskiwaną. Nadto, paragraf 10 cytowanego standardu wprowadza regulacje, z których wynika, że bez względu na istnienie przedmiotowych przesłanek, jednostka gospodarcza jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznie testu na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia innych podmiotów.

MSR 36 wprowadza zasadę, iż jeżeli poszczególnym składnikom aktywów nie można bezpośrednio przypisać jednostkowej wartości odzyskiwalnej, gdyż wypracowują przepływy pieniężne wraz z innymi składnikami aktywów, podstawą szacunków jest ich grupa definiowana jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Zgodnie z zasadami, jakie obowiązują w procesie budżetowania w grupie kapitałowej, co z kolei jest pochodną specyfiki prowadzonego biznesu, środki pieniężne (przychody) wypracowują:

Grupa Polska, w skład której wchodzi sześć spółek wymienionych załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania,

Grupa Exact, w skład której wchodzi spółki zależne bezpośrednio (Exact System Sp z o.o.) i pośrednio od Work Service S.A.- załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania,

Grupa Zagranica, która obejmuje WS Czechy, WS Słowację oraz spółki grupy Proservice- załącznik nr 3 do niniejszego sprawozdania.

Przyjęcie takiego podziału w procesie budżetowania odpowiada charakterowi prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności biznesowej – spółki z grupy polskiej należy traktować jako jeden organizm gospodarczy (znalazło to swoje odzwierciedlenie w przyjętych zasadach budżetowania). Wyodrębnione w strukturze organizacyjnej grupy polskiej spółki mają w zasadzie charakter techniczny – ich istnienie jest konsekwencją obowiązujących w Polsce uregulowań prawnych, a nie charakteru i specyfiki prowadzonej działalności biznesowej.

Ponadto z uwagi na fakt, że zarówno Grupa ProService, jak i Grupa Exact stanowią spójne organizmy gospodarcze, których poszczególne części realizują różne fazy tego samego procesu gospodarczego, a usługi realizowane na rzecz klienta końcowego mają charakter dość jednorodny, można je uznać za ośrodki wypracowujące środki pieniężne, a ponadto nie istnieje zdaniem Zarządu potrzeba wyodrębniania w ich ramach dodatkowych ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Z przeprowadzonych testów wynika, iż w odniesieniu do przedmiotu wyceny, tj. wartości firmy powstałej w procesie alokacji ceny nabycia akcji, które nie są przedmiotem swobodnego obrotu, każdorazowo uzyskiwana była wartość wyższa od wartości bilansowej tego składnika aktywów - nie stwierdzono zatem konieczności przeprowadzania korekty wyceny do wartości godziwej.

NOTA 3 Rzeczowe aktywa trwałe

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) środki trwałe, w tym:	7 416 727,19	8 180 051,73	7 932 488,18
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 032 795,39	1 241 363,68	1 417 675,27
- urządzenia techniczne i maszyny	1 418 675,24	3 129 985,74	3 631 896,18
- środki transportu	4 202 145,38	3 030 019,09	2 427 380,59
- inne środki trwałe	763 111,18	778 683,22	455 536,14
b) środki trwałe w budowie	158 018,06	158 810,68	1 207 803,01
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	8 918,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	7 574 745,25	8 347 780,41	9 140 291,19

3.2. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w 2011 roku

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	1 963 482,31	6 229 467,84	5 366 372,91	1 622 237,54	158 810,68	8 918,00	15 349 289,28
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	765 596,99	2 961 881,83	803 917,47	0,00	0,00	4 531 396,29
- nabycie	0,00	0,00	127 884,30	2 463 774,64	48 936,85	0,00	0,00	2 640 595,79
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	423 156,09	717 229,89	0,00	0,00	1 140 385,98
- inne	0,00	0,00	637 712,69	74 951,10	37 750,73	0,00	0,00	750 414,52
Zmniejszenia, w tym:	0,00	37 955,85	1 806 945,24	1 082 853,18	419 456,17	792,62	8 918,00	3 356 921,06
- likwidacja	0,00	37 955,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 955,85
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	1 648 522,14	806 496,40	18 713,06	0,00	0,00	2 473 731,60
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	260 732,21	0,00	792,62	0,00	261 524,83
- inne	0,00	0,00	158 423,10	15 624,57	400 743,11	0,00	8 918,00	583 708,78
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	1 925 526,46	5 188 119,59	7 245 401,56	2 006 698,84	158 018,06	0,00	16 523 764,51
Umorzenie na początek okresu	0,00	722 118,63	3 099 482,11	2 336 353,83	843 554,31	0,00	0,00	7 001 508,88
Zwiększenia, w tym:	0,00	179 930,78	1 109 289,53	1 293 888,68	468 539,53	0,00	0,00	3 051 648,52
- amortyzacja za okres	0,00	179 930,78	1 005 542,13	1 110 385,59	129 157,59	0,00	0,00	2 425 016,08
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	23 741,85	158 174,46	318 637,27	0,00	0,00	500 553,58
- inne	0,00	0,00	80 005,55	25 328,63	20 744,67	0,00	0,00	126 078,86
Zmniejszenia, w tym:	0,00	9 318,34	439 327,29	586 986,33	68 506,18	0,00	0,00	1 104 138,14
- likwidacja	0,00	9 318,34	0,00	0,00	6 581,53	0,00	0,00	15 899,87
- sprzedaż	0,00	0,00	305 661,23	581 901,30	6 455,89	0,00	0,00	894 018,42
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	133 666,06	5 085,03	55 468,76	0,00	0,00	194 219,85
Umorzenie na koniec okresu	0,00	892 731,07	3 769 444,35	3 043 256,18	1 243 587,66	0,00	0,00	8 949 019,26
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	1 032 795,39	1 418 675,24	4 202 145,38	763 111,18	158 018,06	0,00	7 574 745,25
w tym środki trwałe w leasingu netto	0,00	0,00	958 050,09	1 016 374,98	23 606,07	0,00	0,00	1 998 031,14

3.3. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w 2010 roku (dane porównawcze)

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	1 959 982,31	5 912 225,97	4 319 451,20	885 609,01	1 207 803,02	0,00	14 285 071,51
zwiększenie wartości brutto z tut zakupu Medistaff	0,00	0,00	185 374,38	6 335,23	46 346,00	0,00	0,00	238 055,61
Zwiększenia, w tym:	0,00	3 500,00	315 344,36	2 086 015,70	700 145,86	297 543,64	8 918,00	3 411 467,56
- nabycie	0,00	3 500,00	146 214,03	1 210 247,27	498 299,18	0,00	0,00	1 858 260,48
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	10 240,00	0,00	183 476,87	297 543,64	0,00	491 260,51
- inne	0,00	0,00	158 890,33	875 768,43	18 369,81	0,00	8 918,00	1 061 946,57
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	183 476,87	1 045 429,22	9 863,33	1 346 535,98	0,00	2 585 305,40
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	450 438,40	9 863,33	0,00	0,00	460 301,73
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	594 990,82	0,00	0,00	0,00	594 990,82
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	183 476,87	0,00	0,00	1 346 535,98	0,00	1 530 012,85
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	1 963 482,31	6 229 467,84	5 366 372,91	1 622 237,54	158 810,68	8 918,00	15 349 289,28
Umorzenie na początek okresu	0,00	542 307,04	2 280 329,79	1 892 070,61	430 072,87	0,00	0,00	5 144 780,31
Umorzenie z tyt nabycia Medistaff	0,00	0,00	102 814,10	6 335,23	37 443,51	0,00	0,00	146 592,84
Amortyzacja za okres (z tytułu):	0,00	179 811,59	716 338,22	437 947,99	376 037,93	0,00	0,00	1 710 135,73
- amortyzacja za okres - zwiększenia	0,00	179 811,59	887 754,48	862 597,28	385 227,71	0,00	0,00	2 315 391,06
- zmniejszenia	0,00	0,00	181 721,33	423 743,66	9 473,42	0,00	0,00	614 938,41
- różnice kursowe	0,00	0,00	10 305,07	-905,63	283,64	0,00	0,00	9 683,08
Umorzenie na koniec okresu	0,00	722 118,63	3 099 482,11	2 336 353,83	843 554,31	0,00	0,00	7 001 508,88
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na koniec okresu	0,00	1 241 363,68	3 129 985,73	3 030 019,08	778 683,23	158 810,68	8 918,00	8 347 780,40
w tym środki trwałe w leasingu netto	0,00	40 705,71	2 595 587,85	1 956 746,22	14 134,83	0,00	0,00	4 607 174,61

3.3. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w 2009 roku (dane porównawcze)									
Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem	
Wartość brutto na początek okresu	0,00	2 419 609,50	7 369 452,85	5 402 514,45	1 240 326,85	2 752 598,91	0,00	19 184 502,36	
Zwiększenia, w tym:	0,00	43 053,50	2 533 778,00	1 384 362,21	88 062,24	448 509,29	0,00	4 497 765,24	
- nabycie	0,00	43 053,50	456 359,57	74 459,11	25 735,69	130 092,38	0,00	729 700,25	
- przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	372 404,65	583 323,08	0,00	318 416,91	0,00	1 274 144,64	
- inne	0,00	0,00	1 705 013,78	726 580,02	62 326,55	0,00	0,00	2 493 920,35	
Zmniejszenia, w tym:	0,00	502 680,69	3 991 004,88	2 467 425,46	442 779,88	1 993 305,18	0,00	9 397 196,09	
- sprzedaż	0,00	502 680,69	3 490 434,39	1 884 102,38	442 220,88	0,00	0,00	6 319 438,34	
- likwidacja	0,00	0,00	386 221,65	0,00	559,00	267 840,19	0,00	654 620,84	
- przenieszenie wewnętrzne	0,00	0,00	114 348,84	583 323,08	0,00	1 725 464,99	0,00	2 423 136,91	
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	1 959 982,31	5 912 225,97	4 319 451,20	885 609,01	1 207 803,02	0,00	14 285 071,51	
Umorzenie na początek okresu	0,00	776 826,91	3 368 807,93	2 665 801,87	718 563,34	0,00	0,00	7 530 000,05	
Amortyzacja za okres (z tytułu):	0,00	-234 519,87	-1 088 478,14	-773 731,26	-288 490,47	0,00	0,00	-2 385 219,74	
- amortyzacja za okres - zwiększenia	0,00	182 259,04	684 392,82	852 881,16	136 210,16	0,00	0,00	1 855 743,18	
- zmniejszenia	0,00	416 778,91	1 772 870,96	1 626 612,42	424 700,63	0,00	0,00	4 240 962,92	
Umorzenie na koniec okresu	0,00	542 307,04	2 280 329,79	1 892 070,61	430 072,87	0,00	0,00	5 144 780,31	
Odpisy aktualizujące na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Wartość netto na koniec okresu	0,00	1 417 675,27	3 631 896,18	2 427 380,59	455 536,14	1 207 803,02	0,00	9 140 291,20	
w tym środki trwałe w leasingu netto	0,00	42 114,39	2 979 895,15	2 002 123,36	16 360,03	0,00	0,00	5 040 492,93	

1.4. Środki trwale wykazywane pozabilansowo.

Środki trwale wykazywane pozabilansowo nie wystąpiły.

NOTA 4 Nieruchomości inwestycyjne

Grupa Kapitałowa Work Service nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

NOTA 5 Inne aktywa finansowe

5.1 Inne długoterminowe aktywa finansowe	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) w jednostkach zależnych	25 000,00	25 000,00	25 000,00
- udziały lub akcje	25 000,00	25 000,00	25 000,00
b) w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	0,00	0,00	30 609 475,90
Odpis aktualizujący wartość innych aktywów finansowych	0,00	0,00	-7 100 916,94
c) w pozostałych jednostkach	0,00	970,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe razem	25 000,00	25 970,00	23 533 558,96

5.2 Zmiana stanu innych długoterminowych aktywów finansowych brutto	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	25 970,00	30 634 475,90	25 378 218,19
- udziały	25 970,00	30 634 475,90	25 378 218,19
b) zwiększenia	0,00	970,00	5 256 257,71
- udziały		970,00	5 256 257,71
c) zmniejszenia	970,00	30 609 475,90	0,00
- udziały-zmiana metody konsolidacji	970,00	30 609 475,90	0,00
d) stan na koniec okresu	25 000,00	25 970,00	30 634 475,90
- udziały	25 000,00	25 970,00	30 634 475,90

NOTA 6 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W prezentowanych okresach nie dokonano kompensaty aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdyż różnice przejściowe powstałe z różnych tytułów i odwracane w różnych okresach nie podlegają kompensacie.

6. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:			
	3 033 362,09	2 335 847,72	332 820,27
a) odniesionych na wynik finansowy	2 549 929,09	2 335 847,72	332 820,27
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	71 231,51	71 231,51
- odpisy aktualizujące należności	0,00	106 252,20	106 252,20
- rezerwa na wynagrodzenia	0,00	468 454,02	0,00
- rezerwa na ZUS	1 708 294,09	1 677 073,43	142 500,00
- inne	841 635,00	12 836,56	12 836,56
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	483 433,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	1 635 149,43	1 815 919,27	2 003 027,45
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 087 879,75	324 084,27	2 003 027,45
- rezerwy na przyszłe koszty	453 257,36	252 729,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na wynagrodzenia	0,00	71 355,27	468 454,02
- rezerwa na ZUS	439 056,73	0,00	1 534 573,43
- inne	195 565,66	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	547 269,68	1 491 835,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub nadwyżką udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki nad kosztem w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	280 467,20	1 118 404,90	0,00
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	280 467,20	1 118 404,90	0,00
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	162 264,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00
- rezerwa na ZUS	0,00	956 140,90	0,00
- inne	280 467,20	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:			
	4 388 044,32	3 033 362,09	2 335 847,72
a) odniesionych na wynik finansowy	4 388 044,32	3 033 362,09	2 335 847,72
- rezerwy na przyszłe koszty	453 257,36	161 696,51	71 231,51
- odpisy aktualizujące należności	0,00	106 252,20	106 252,20
- rezerwa na wynagrodzenia	0,00	539 809,29	468 454,02
- rezerwa na ZUS	2 147 350,82	720 932,53	1 677 073,43
- inne	756 733,46	12 836,56	12 836,56
- w związku ze stratą podatkową	1 030 702,68	1 491 835,00	0,00

NOTA 7 Zapasy

7.1 Zapasy	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) materiały	193 455,46	68 965,04	103 370,73
b) półprodukty i produkty w toku	1 219 860,79	197 693,93	1 128 611,39
c) produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
d) towary	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	938,35	0,00	0,00
Wartość zapasów razem	1 414 254,60	266 658,97	1 231 982,12

7.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenia	0,00	0,00	0,00
b) wykorzystanie	0,00	0,00	0,00
c) rozwiązanie	0,00	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość zapasów razem	0,00	0,00	0,00

NOTA 8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku należności handlowe i inne należności wyniosły 123.406.457,93 złotych. Odpisy aktualizujące wartość należności zostały utworzone zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem Grupy Kapitałowej w drodze szczegółowej analizy ryzyka spłaty należności. Koszty i przychody związane z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej.

8.1. Należności krótkoterminowe	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) od jednostek powiązanych	0,00	3 592 872,84	0,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	3 592 872,84	0,00
b) należności od pozostałych jednostek	123 406 457,93	113 344 793,36	67 037 864,19
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	77 366 502,83	74 533 395,82	38 614 189,86
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 385 519,41	1 446 978,66	1 177 404,17
- inne	44 623 196,37	37 322 088,88	27 241 265,68
- na drodze sądowej	31 239,32	42 330,00	5 004,48
Należności krótkoterminowe netto, razem	123 406 457,93	116 937 666,20	67 037 864,19
Odpisy aktualizujące wartość należności	979 817,37	2 824 662,00	2 398 670,07
Należności krótkoterminowe brutto, razem	124 386 275,30	119 762 328,20	69 436 534,26

8.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	2 824 662,00	2 398 670,07	657 400,88
a) zwiększenia	1 020 022,96	2 276 747,45	1 741 269,19
z nabycia Medi Staff	0,00	1 157 477,60	0,00
zawiązanie odpisu	1 020 022,96	1 119 269,85	1 741 269,19
b) zmniejszenia , w tym	2 864 867,59	1 850 755,52	0,00
wykorzystanie	1.322.261,88	42 000,00	0,00
rozwiązanie odpisu	1.532.605,71	1 808 755,52	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	979 817,37	2 824 662,00	2 398 670,07

NOTA 9 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

9.1. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	10 855,33
- inne	0,00	0,00	10 855,33
b) w pozostałych jednostkach	5 283 432,39	7 163 950,99	2 620 438,75
- udzielone pożyczki	5 283 432,39	7 163 285,01	2 620 438,75
- inne	0,00	665,98	0,00
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	5 283 432,39	7 163 950,99	2 631 294,08

9.2 Zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) stan na początek okresu	7 163 950,99	2 631 294,08	1 337 532,12
- udzielone pożyczki	7 163 950,99	2 631 294,08	1 337 532,12
- inne	0,00	0,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	2 896 253,55	4 543 512,24	1 293 761,96
- udzielone pożyczki	2 896 253,55	4 543 512,24	1 293 761,96
- inne	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 776 772,15	10 855,33	0,00
- udzielone pożyczki – spłata pożyczek	4 776 772,15	10 855,33	0,00
- inne – zbycie udziałów	0,00	0,00	0,00
d) stan na koniec okresu	5 283 432,39	7 163 950,99	2 631 294,08
- udzielone pożyczki	5 283 432,39	7 163 950,99	2 631 294,08
- inne	0,00	0,00	0,00

NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

10.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) środki pieniężne w kasie i banku	5 352 374,32	3 580 699,49	3 977 018,97
b) inne środki pieniężne	3 515,69	0,00	185 239,36
c) inne aktywa pieniężne	6 039,18	42 933,57	136 345,54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	5 361 929,19	3 623 633,06	4 298 603,87

10.2 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) w walucie krajowej	5 065 614,04	3 539 294,06	4 280 239,86
b) w walutach obcych	296 315,15	84 339,00	18 364,01
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 361 929,19	3 623 633,06	4 298 603,87

NOTA 11 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
- ubezpieczenia majątkowe	216 120,15	198 836,32	166 745,23
- remonty i naprawy	37 989,68	76 333,21	69 405,55
- BSC (wdrażanie Balanced Scorecard)	0,00	14 751,47	29 000,00
- obsługa informatyczna	48 420,56	28 070,40	37 628,99
- szkolenia	2 756,77	31 445,03	3 132,09
- wyposażenie	0,00	0,00	0,00
- doradztwo	16 800,00	3 958,24	75 855,38
- najem	17 466,41	11 994,84	255 701,83
- usługi medyczne	282 291,95	240 685,72	324 246,44
- reklama	23 381,26	60 174,25	136 596,30
- organizacja biur zagranicznych	0,00	0,00	0,00
- inne	2 674 523,36	910 258,03	7 005 207,29
- akwizycja	26 536,94	0,00	0,00
- giełda	2 729 007,91	1 748 917,39	2 420 675,01
- materiały	44 281,02	54 572,83	30 390,35
- koszty BHP	648,83	2 915,51	0,00
- rmk finansowe	253 512,56	210 634,44	232 276,49
Rozliczenia międzyokresowe razem	6 373 737,40	3 593 547,68	10 786 860,95

NOTA 12 Kapitał podstawowy

12.1 Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 31 grudnia 2011 roku								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowa nia akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	-	750 000	75 000	gotówka	14.12.2000	14.12.2000
B	na okaziciela	zwykłe	-	5 115 000	511 500	gotówka	14.11.2002	01.01.2003
C	na okaziciela	zwykłe	-	16 655 000	1 665 500	gotówka	20.11.2006	20.11.2006
D	na okaziciela	zwykłe	-	100 000	10 000	gotówka	06.09.2007	06.09.2007
E	na okaziciela	zwykłe	-	100 000	10 000	gotówka	21.11.2007	21.11.2007
F	na okaziciela	Zwykłe	-	7 406 860	740 686	kompensata	20.05.2008	20.05.2008
G	na okaziciela	Zwykłe	-	2 258 990	225 899	gotówka	26.06.2009	26.06.2009
H	na okaziciela	Zwykłe	-	9 316 000	931 600	gotówka	13.01.2010	13.01.2010
K	na okaziciela	Zwykłe	-	1 128 265	112 826,50	gotówka	26.01.2011	31.12.2011
Liczba akcji razem				42 830 115				
Kapitał zakładowy razem w złotych						4 283 011,50		
Wartość nominalna jednej akcji w złotych wynosi					0,1			

Poniżej przedstawiamy dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Akcyonariat na 31 grudnia 2011

W roku bilansowym 2011 podwyższono kapitał akcyjny z kwoty 5.209.176,00 zł do kwoty 5.322.002,50 zł - data rejestracji - 26.01.2011 - podstawa: uchwała NZW z 28 października 2010 r.

Następnie obniżono kapitał o kwotę 48.000 zł do kwoty 5.274.002,50 zł- data rejestracji - 30 czerwca 2011 r. - podstawa - uchwała NZW z 22 lutego 2011 r.

Na podstawie uchwały NZW z 22.12.2011 r. obniżono kapitał do kwoty 4.283.011,50 zł - data rejestracji - 29 grudnia 2011.

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale akcyjnym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
HMS BEST MANAGEMENT	750.000 akcji serii A	773,2199	18,05%	18,05%
Idea LTI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	4.665.500 akcji serii B 2.316.699 akcji serii i C			
PROLOGICS UK LLP	7.406.860 akcji serii F 2.258.990 akcji serii G 9.316.000 akcji serii H	1 898,185	44,32%	44,32%
SUPERNOVA IDM FUND S.A.	3.525.000 akcji serii C	352,50	8,23%	8,23%
Pozostali	449.500 akcji serii B 10.813.301 akcji serii C 100.000 akcji serii D 100.000 akcji serii E 1.128.265 akcji serii K	1 259,1066	29,40%	29,40%
Razem	750.000 akcji serii A 5.115.000 akcji serii B 16.655.000 akcji serii C 100.000 akcji serii D 100.000 akcji serii E 7.406.860 akcji serii F 2.258.990 akcji serii G 9.316.000 akcji serii H 1.128.265 akcji serii K	4 283,0115	100,00%	100,00%

Akcyonariat na 31 grudnia 2010

W roku bilansowym 2010 podwyższono kapitał akcyjny poprzez emisję 9.909.910 akcji serii I (uchwała nr 6/2010 z dnia 3 marca 2010) oraz 1.128.265 akcji serii K (uchwała nr 4/2010 z 28 października 2010).

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w tys. złotych)	Udział w kapitale akcyjnym	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
HMS BEST MANAGEMENT WORK PL SP. Z O.O. S.K.A.	750.000 akcji serii A 3.085.000 akcji serii B	383,50	7,21%	7,21%
HMS REAL ESTATE WORK PL SP. Z O.O. S.K.A.	2.030.000 akcji serii B 1.805.000 akcji serii C	383,50	7,21%	7,21%
HMS BEST PLAN WORK PL SP. Z O.O. S.K.A.	3.835.000 akcji serii C	383,50	7,21%	7,21%
HMS BOND PLAN WORK PL SP. Z O.O. S.K.A.	3.835.000 akcji serii C	383,50	7,21%	7,21%
PROLOGICS LLP	7.406.860 akcji serii F 2.258.990 akcji serii G 9.316.000 akcji serii H	1 898,185	35,66%	35,66%
HMS CASH POINT WORK PL SP. Z O.O. S.K.A.	3.825.000 akcji serii C	382,50	7,18%	7,18%
HMS HEDGE COMPANY WORK PL SP. Z O.O. S.K.A.	3.835.000 akcji serii C	383,50	7,21%	7,21%
SUPERNOVA FUND S.A.	4.395.000 akcji serii I	439,50	8,26%	8,26%
Pozostali	100.000 akcji serii D 100.000 akcji serii E 5.514.910 akcji serii I 1.128.265 akcji serii K	684,3175	12,85%	12,85%
Razem	750.000 akcji serii A 5.115.000 akcji serii B 17.135.000 akcji serii C 100.000 akcji serii D 100.000 akcji serii E 7.406.860 akcji serii F 2.258.990 akcji serii G 9.316.000 akcji serii H 9.909.910 akcji serii I 1.128.265 akcji serii K	5 322,0025 w tym w trakcie rejestracji 112,8265	100,00%	100,00%

NOTA 13 Pozostałe kapitały

W związku z faktem, że część spółek z Grupy Kapitałowej Work Service przenosi wynik danego roku na pozycję "Niepodzielony wynik z lat ubiegłych", a część spółek na pozycję "Kapitał zapasowy", kapitały te są rozpatrywane łącznie (w bilansie prezentowane jako kapitał zapasowy). W poniższej tabeli przedstawiono sumę zysków zatrzymanych z lat poprzednich (suma kapitału zapasowego oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych pomniejszona o agio).

Spółka nie posiada akcji własnych pozostających w jej posiadaniu lub w posiadaniu jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych, ani akcji zarezerwowanych dla potrzeb emisji związanych z realizacją opcji i umów sprzedaży akcji.

13. Pozostałe kapitały	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Powstały na skutek nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad jej wartością nominalną	24 131 472,50	50 740 067,30	38 401 814,75
Z wyników lat poprzednich	26 303 091,53	9 318 304,47	8 571 459,04
Z połączenia spółek	-474 635,00	0,00	0,00
Kapitały rezerwowe	0,00	3 278,00	0,00
Razem	49 959 929,03	60 061 649,77	46 973 273,79

NOTA 14 Kapitały niekontrolujące

14. Udziały niekontrolujące	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Udziały niekontrolujące na początek okresu	1 644 059,86	339 506,29	1 061 608,99
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	0,00	0,00	-878 400,00
Nabycie spółki	0,00	-453 074,64	-260 574,37
Odkupienie udziałów w Work Service Acquisitions	481 431,86	1 500 000,00	0,00
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	0,00	257 628,21	416 871,67
Udział w wyniku jednostek zależnych	657 841,25	0,00	0,00
Objęcie udziałów w nowych spółkach	29 382,51	0,00	0,00
Udziały niekontrolujące na koniec okresu	2 812 715,48	1 644 059,86	339 506,29

NOTA 15 Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	264 234,89	339 384,85	184 093,38
a) odniesionej na wynik finansowy	264 234,89	339 384,85	184 093,38
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	247 589,69	318 844,14	0,00
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00	184 093,38
- inne	16 645,20	20 540,71	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy	0,00	0,00	0,00
2. Zwiększenia	46 742,49	9 440,00	155 291,47
a) odniesione na wynik finansowy	46 742,49	9 440,00	155 291,47
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	0,00	0,00	134 750,76
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00	0,00
- inne	46 742,49	9 440,00	20 540,71
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy	0,00	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	130 828,64	84 589,96	0,00
a) odniesione na wynik finansowy	130 828,64	84 589,96	0,00
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	121 272,44	71 254,45	0,00
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00	0,00
- inne	9 556,20	13 335,51	0,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy	0,00	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	180 148,74	264 234,89	339 384,85
a) odniesionej na wynik finansowy	180 148,74	264 234,89	339 384,85
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	126 317,25	247 589,69	134 750,76
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00	184 093,38
- inne	53 831,49	16 645,20	20 540,71
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy	0,00	0,00	0,00

NOTA 16 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

W latach 2009-2011 nie była tworzona rezerwa na świadczenia emerytalne.

NOTA 17 Inne zobowiązania długoterminowe

17. Inne zobowiązania długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) inne zobowiązania finansowe	463 958,21	1 359 602,52	24 223 342,70
b) inne zobowiązania długoterminowe	713 029,78	2 680 319,68	1 013 140,25
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	14 143 819,50	11 564 061,70	0,00
Inne zobowiązania długoterminowe razem	15 320 807,49	15 603 983,90	25 236 482,95

NOTA 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

18.1. Zobowiązania handlowe i pozostałe	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) wobec jednostek zależnych	0,00	0,00	0,00
b) wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00	0,00
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00
d) wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00	0,00
e) wobec jednostki dominującej	0,00	0,00	0,00
f) wobec pozostałych jednostek	124 514 710,76	106 426 085,41	97 353 852,74
- inne zobowiązania finansowe	949 425,93	16 902 102,32	8 001 836,66
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	10 823 150,95	13 250 770,50	13 325 841,69
do 12 miesięcy	10 823 150,95	13 250 770,50	13 325 841,69
- zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	1 413,22
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	61 504 578,16	50 330 044,24	56 713 125,12
- z tytułu wynagrodzeń	21 029 592,17	18 474 417,96	13 439 681,92
- inne zobowiązania	30 207 963,55	7 468 750,39	5 871 954,13
g) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	14 009 303,46	5 000 000,00
Zobowiązania handlowe i pozostałe razem	124 514 710,76	120 435 388,87	102 353 852,74

Na pozycję inne zobowiązania składają się głównie pozostałe rozrachunki z kontrahentami (noty obciążeniowe), przyszłe zobowiązania z tytułu umów zleceń oraz umorzenie akcji.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W tabeli poniżej przedstawione są zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2011 oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2010 oraz na dzień 31 grudnia 2009.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiada 30 czynnych umów leasingu samochodów służbowych (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 34, na dzień 31 grudnia 2009: 26).

18.2. Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	499 147,00	1 047 363,97	1 741 848,83
W okresie od 1 do 5 lat	474 956,80	1 657 067,40	1 587 467,30
Powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00
Suma	974 103,80	2 704 431,37	3 329 316,13

Zobowiązania z tytułu obligacji

W tabeli poniżej przedstawione są dane dotyczące wysokości zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wartości według skorygowanej ceny nabycia i w wartości nominalnej na dzień 31.12.2011.

Seria	Ilość	Stopa procentowa	Cena nominalna	Data wykupu	Wartość nominalna obligacji w PLN	Wcześniejszy wykup/wykup	Wartość zobowiązań z tyt. emisji w skorygowanej cenie nabycia
N	7 559	zmienna	1 000	2013-05-20	7 559 000		7 535 273,24
O*	5 235	zmienna	1 000	2013-06-02	5 235 000		5 127 859,78
stan na 31.12.2011 (netto)					12 794 000		12 663 133,02

zmienna stopa procentowa = WIBOR 6M + marża odsetkowa w wysokości 5,5 pp

NOTA 19 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

19. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Razem:	214 431,18	295 939,79	1 349 221,04

NOTA 20 Kredyty i pożyczki

20.1 Kredyty i pożyczki	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
a) kredyty	45 775 067,32	27 496 994,00	11 509 938,72
b) pożyczki	2 470 768,57	3 008 583,82	10 400 000,00
Kredyty i pożyczki razem	48 245 835,89	30 505 577,82	21 909 938,72
Kredyty i pożyczki długoterminowe razem	13 919 767,93	343 253,23	10 000 000,00
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe razem	34 326 067,96	30 162 324,59	11 909 938,72

20.2 Kredyty według terminu wymagalności	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roku	32 035 807,82	27 153 740,77	11 509 938,72
Razem kredyty, w tym:	45 775 067,32	27 496 994,00	11 509 938,72
- długoterminowe	13 739 259,50	343 253,23	0,00
- krótkoterminowe	32 035 807,82	27 153 740,77	11 509 938,72

20.3 Pożyczki według terminu wymagalności	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Do 1 roku	2 290 260,14	3 008 583,82	400 000,00
Razem pożyczki, w tym:	2 470 768,57	3 008 583,82	10 400 000,00
- długoterminowe	180 508,43	0,00	10 000 000,00
- krótkoterminowe	2 290 260,14	3 008 583,82	400 000,00

20.4. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2011							
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Kredyty:		PLN	waluta	PLN	waluta		
Kredyty: ING BŚ S.A.	Centrum Bankowości Korporacyjnej, ul. Szewska 72	11 000 000	-	10 999 100,85	-	WIBOR 1M + marża banku	31.10.2013
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	Warszawa, ul. Domaniewska 39a	25 040 000	-	24 648 238,00		WIBOR 1M + marża banku	08.06.2012
Prologics UK LLP	Suite 109, 109-111 Farrington Road, London	1 800 001,67	-	1 800 001,66	-	WIBOR 3M+marża pożyczkodawcy	29.12.2011
Raiffeisen Bank S.A		3 500 000,00 zł	-	3 272 975,59	-	WIBOR O/N + marża banku	02.04.2012
FCE Bank SA	ul. Tasmowa 7, 02-677 Warszawa	525 222	-	448 270,06	-	różne w poszczególnych umowach	01.08.2013
Volkswagen Bank Polska S.A.	Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa	65 252	-	26 981,89	-	różne w poszczególnych umowach	17.02.2013

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy w walucie	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty: w pln	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty: w walucie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
Raiffeisenbank a.s.	Hvězdova 1716/2b 140 78 Praha 4	45 000 000 Kč	490 258,48	2 865 333,00	1D PRIBOR + 2,9 % p.a.	31.03.2012
Tatra Banka	Hodžovo náměstie 3, P.O. Box 42, 850 05, Bratislava 5	500 000 EUR		-	1M Euribor + marža banku	28-02-2012
Raiffeisen Bank	Russian Federation,105066, Moscow, Olkhovskaya str. 45 bld 1.,	65 000 000 RUB	3 803 761,60	35 50 722,39	2,2% + zmienna stopa banku	30-07-2012
Yezero Holdings LTD	Miltonos 54B, Agios Spyridonas 3050 Limassol, Cyprus	2 500 000,00 zł	2 500 000,00		Oproc. stałe	31.01.2013
Tatra Banka	Okresneho sudu Bratislava I odd.sa vložka c 71/B	160 000 EUR	180 508,43	40 868,60	EUROIBOR 1M + 2,80% p.a.	30.06.2012
Komerční banka a.s.	Nádražní 12, 702 00 Ostrava, Česká Republika	332 800 Kč	44 137,30	257 962,00	Oproc. stałe	16.02.2014

20.6 Struktura walutowa kredytów i pożyczek						
Waluta	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
	Kredyty bankowe (wg umowy)	Pożyczki (wg umowy)	Kredyty bankowe (wg umowy)	Pożyczki (wg umowy)	Kredyty bankowe (wg umowy)	Pożyczki (wg umowy)
PLN	40 130 474,00	4 300 001,67	27 438 811,61	3 008 583,82	11 497 382,00	10 400 000,00
CZK	45 332 800,00	0,00	368 243,00	0,00	813 462,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EUR	660 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RUB	65 000 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

NOTA 21 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

21.1. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	31.12.2010	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2011
a) Rezerwy długoterminowe, w tym:	55 583,33	136 344,44	30 631,08	0,00	161 296,69
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	55 583,33	9 662,17	30 631,08	0,00	34 614,42
- inne (rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,00	126 682,27	0,00	0,00	126 682,27
b) Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	662 168,04	411 784,59	73 789,00	357 095,28	643 068,35
- z tytułu niewykorzystanych urlopów	583 436,62	84 118,11	19 903,47	171 122,15	476 529,11
- inne (rozliczenia międzyokresowe bierne)	78 731,42	327 666,48	53 885,53	185 973,13	166 539,24
Rezerwy razem	717 751,37	548 129,04	104 420,08	357 095,28	804 365,04

21.2. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (dane porównawcze)	31.12.2009	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2010
a) Rezerwy długoterminowe, w tym:	21 697,46	151 954,06	118 068,19	0,00	55 583,33
- inne	21 697,46	151 954,06	118 068,19	0,00	55 583,33
b) Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	947 963,85	171 116,21	82 435,21	374 476,81	662 168,04
- z tytułu niewykorzystanych urlopów	497 423,46	171 116,21	82 435,21	2 667,84	583 436,62
- inne (rozliczenia międzyokresowe bierne)	450 540,39	0,00	0,00	371 808,97	78 731,42
Rezerwy razem	969 661,31	323 070,27	200 503,40	374 476,81	717 751,37

21.3. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia (dane porównawcze)	31.12.2008	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2009
a) Rezerwy długoterminowe, w tym:	20 870,99	248 588,73	247 762,26	0,00	21 697,46
- inne	20 870,99	248 588,73	247 762,26	0,00	21 697,46
b) Rezerwy krótkoterminowe, w tym:	2 295 369,14	262 854,94	1 610 260,23	0,00	947 963,85
- z tytułu niewykorzystanych urlopów	495 080,84	2 342,62	0,00	0,00	497 423,46
- inne (rozliczenia międzyokresowe bierne)	1 800 288,30	260 512,32	1 610 260,23	0,00	450 540,39
Rezerwy razem	2 316 240,13	511 443,67	1 858 022,49	0,00	969 661,31

NOTA 22 Ustalenie wartości księgowej na akcję oraz zysku na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących

w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

22. Zysk na akcję	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kalkulacja zysku podstawowego na akcję			
Zyski	21 638 389,51	15 306 279,31	8 388 233,49
(A) Zysk przypadający akcjonariuszom spółki	21 638 389,51	15 306 279,31	5 326 374,73
Liczba akcji			
(B) Liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	52 895 286,01	49 948 214,96	33 861 155,92
Podstawowy zysk na akcję w złotych = (A)/(B)	0,41	0,31	0,16
Wartość księgowa			
(C) Kapitał własny akcjonariuszy	76 768 540,56	79 997 316,77	56 694 743,58
Wartość księgowa na akcję w złotych = (C)/(B)	1,45	1,61	1,67

NOTA 23 Długoterminowe aktywa finansowe Work Service

W poniższej tabelce przedstawiamy udziały, jakie spółka Work Service S.A. posiadała w spółkach zależnych na dzień 31.12.2011, 31.12.2010 oraz 31.12.2009. Opisy nabyć dokonanych w-2011 roku załączone są w punkcie 1.4. niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	31.12.2011		31.12.2010		31.12.2009	
Nawa spółki	Wartość posiadanych udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Wartość posiadanych udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Wartość posiadanych udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
FINANCE CARE SP. Z O.O.	780 031,00	100%	480 031,00	100%	480 031,00	100%
PARK-INVEST SP. Z O.O.	0,00	100%	197 135,00	100%	197 135,00	100%
WSO SP. Z O.O.	0,00	100%	2 197 500,00	100%	2 197 500,00	100%
IPS SP. Z O.O.	11 670 490,00	100%	2 976 490,00	100%	51 490,00	100%
WORK COMM SP. Z O.O.	0,00	100%	527 500,00	100%	527 500,00	100%
EXACT SYSTEMS SP. Z O.O.	14 185 016,95	76%	13 546 697,71	76%	13 348 611,85	76%
WORK ADMINISTRATION SP. Z O.O.	800 000,00	100%	500 000,00	100%	500 000,00	100%
I-WORK SP. Z O.O.	0,00	100%	90 000,00	100%	90 000,00	100%
WORK RECRUITMENT SP. Z O.O.	0,00	100%	50 000,00	100%	50 000,00	100%
VIRTUAL CINEMA STUDIO SP. Z O.O.	25 000,00	50%	25 000,00	50%	25 000,00	50%
WORK SERVICE INTERNATIONAL SP. Z O.O.	660 328,80	100%	660 328,80	100%	660 328,80	100%
SELLPRO SP. Z O.O.	9 599 597,20	100%	201 326,00	100%	200 000,00	100%
WORK SERVICE ACQUISITIONS LIMITED	1 777 032,29	100%	387 215,35	60%	856 881,46	60%
PROSERVICE WORLDWIDE (CYPRUS) LIMITED	81 245 128,72	100%	77 494 519,22	100%	68 427 929,00	100%
MEDI STAFF SP Z O.O.	8 225 000,00	83,3%	8 225 000,00	83,3%	0,00	0,0%
WORK SERVICE ENERGY SP. Z O.O.	66 215,20	75,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
IP WORK SERVICE PARTNERSHIP	4 560,00	99,99%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
WORK SERVICE IP CYPR. LIMITED	1 204 726,86	100,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
SUMA	130 243 127,02		107 558 743,08		87.612.407,11	

NOTA 24 Ryzyko związane z instrumentami finansowymi i sposób zarządzania ryzykiem

Działalność spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe w tym na wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które mogą mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym szczególnie ryzykiem kursowym.

Ryzyko kredytowe

Aktywami finansowymi, które najbardziej narażone są na koncentrację ryzyka kredytowego są przede wszystkim należności z tytułu wykonanych usług. Należności te charakteryzują się relatywnie dużą koncentracją, co wynika z charakteru portfela odbiorców.

Zdaniem Zarządu ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest spółka zostało poprawnie ocenione. Zostało ono odzwierciedlone w księgach poprzez dokonanie stosownych odpisów.

Ryzyko utraty płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych a także zapewnienie niezbędnych środków finansowania w postaci linii kredytowych. Planowanie niezbędnych środków pieniężnych odbywa się poprzez opracowywanie przez Dział Finansowy bieżących i okresowych analiz przepływów środków pieniężnych (wpływów i wydatków) i przekazywania ich Zarządowi Spółki. Celem spółki jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest adekwatny do skali prowadzonej działalności.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności z tytułu udzielonych pożyczek a także zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji. Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z instrumentów finansowych, których oprocentowanie oparte jest o zmienną stopę procentową. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są narażone na ryzyko stopy procentowej, ponieważ przychody i koszty odsetkowe z tych tytułów są nieistotne. Na dzień bilansowy Spółka nie korzystała z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stóp procentowych. Na dzień bilansowy wszystkie zobowiązania finansowe oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej. Wszystkie pozycje aktywów i dominująca większość zobowiązań finansowych oprocentowane są według stóp procentowych waluty polskiej - PLN

Zobowiązania finansowe (oprocentowane) w walucie obcej stanowią 9,37% całkowitych zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej, zatem zmiany podstawowych stóp procentowych w krajach, w których kredyty te zostały zaciągnięte (Rosja, Czechy i Słowacja) nie wpłyną istotnie na poziom kosztów finansowych Grupy. Z uwagi na fakt, iż kredytyw tych krajach zaciągane są w walucie, w której generowane są przychody nie występuje konieczność stosowania innych narzędzi zabezpieczających niż hedge naturalny.

Ryzyka kursowe/walutowe

Ryzyko kursu walutowego jest definiowane jako możliwość zwiększenia lub zmniejszenia rynkowej wartości kapitału własnego w wyniku zmian kursów walutowych. Ryzyko to obejmuje:

- ryzyko konwersji (ryzyko przeliczania walut), które pojawia się w momencie przeliczania i konsolidacji sprawozdań finansowych zagranicznych podmiotów zależnych. Kursowe ryzyko konwersji definiowane jest jako różnica między całkowitą wartością denominowanych w walutach obcych składników aktywów a całkowitą wartością denominowanych w walutach obcych zobowiązań. W szczególności na ryzyko to narażone są:

- należności i zobowiązania zagraniczne,
- środki pieniężne denominowane w walutach obcych,
- papiery wartościowe denominowane w walutach.

Ryzyko konwersji ma charakter „papierowy”, co oznacza, iż nie ma ono wpływu na wartość przepływów pieniężnych, dopóki pozycje, których ryzyko to dotyczy nie zostaną sprzedane.

- ryzyko ekonomiczne dotyczące zmiany kursu, które może trwale wpłynąć na konkurencyjność i rynkową wartość przedsiębiorstwa poprzez wzrost kosztów lub spadek planowanych dochodów z handlowych operacji zagranicznych. Ryzyko ekonomiczne utożsamiane jest z ryzykiem długoterminowym, bardzo trudnym do kwantyfikowania i prognozowania.
- ryzyko transakcyjne. Powstałe w wyniku transakcji wymiany handlowej, operacji kredytowych lub pożyczkowych różnice kursowe mogą mieć wpływ na wyniki finansowe, gdyż w zależności od kursu rozliczeniowego, wpływają one na wielkość kosztów lub bieżących przychodów finansowych. Ryzyko to występuje w formie ryzyka standardowego (które wynika z odstępu czasowego pomiędzy datą wystawienia faktury a datą realizacji płatności), ryzyka powtarzającego się (które dotyczy przyszłych płatności, dla których nie jest określona dokładna wartość, ani termin ich faktycznej realizacji).

Ryzyko walutowe pojawia się w momencie, gdy występuje nierównowaga między wielkością aktywów i pasywów denominowanych w tej samej walucie obcej i o tym samym terminie zapadalności (otwarta pozycja walutowa). W zależności od tego, która strona przeważa (aktywna czy pasywna) mówimy o długiej lub krótkiej pozycji walutowej. Jeżeli:

- a) aktywa wyrażone w walucie obcej = pasywa wyrażone w walucie obcej → zamknięta pozycja walutowa,
- b) aktywa wyrażone w walucie obcej > pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta długa pozycja walutowa,
- c) aktywa wyrażone w walucie obcej < pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta krótka pozycja walutowa.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej stosowane są instrumenty wewnętrzne, tj. hedging naturalny, takie jak:

- rozliczanie płatności zagranicznej w walucie krajowej,
- przyspieszanie lub opóźnianie płatności,
- operacje depozytowo-pożyczkowe,
- łączenie kilku mniejszych transakcji w jedną większą,
- klauzule waloryzacyjne.

Inne ryzyka rynkowe

W ramach innych ryzyk rynkowych Zarząd Spółki identyfikuje i na bieżąco monitoruje następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia
- ryzyko zawarcia umów z nieuczciwym/niesolidnym klientem
- ryzyko gospodarcze wynikające ze stosowania przepisów ustawy o Agencjach Pracy Tymczasowej

24.1. Ryzyko stopy procentowej na 31.12.2011

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe wg stanu na dzień 31-12-2011

24.1. Wyszczególnienie	< 1 rok	1-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne	34 326 067,96	26 582 900,95	0,00	60 908 968,91
- zaciągnięte kredyty	34 326 067,96	13 919 767,93	0,00	48 245 835,89
- obligacje	0,00	12 663 133,02	0,00	126 63 133,02

24.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy Kapitałowej wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi, na które składają się ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem koncentruje się na minimalizacji potencjalnych, niekorzystnych wpływów w/w ryzyk na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w zarządzaniu ryzykiem pochodnych instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń wartości godziwej i zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w relatywnie umiarkowanym stopniu. Grupa prowadząc działalność bieżącą wykorzystuje zewnętrzne źródła finansowania w postaci przede wszystkim kredytów bankowych o charakterze obrotowym, które są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na WIBOR 1M i 3M powiększonej o marżę banku, stąd też zmiana w/w stóp procentowych skutkuje wahaniami przepływów pieniężnych.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości wpływu na wynik finansowy zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, wzrost tych stóp o 0,75% (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby w 2011 roku spadkiem wyniku finansowego i przepływów pieniężnych o 253.314 zł, w roku 2010 o 257.629 zł. Spadek stóp procentowych o 1,00% skutkowałby w 2011 roku wzrostem wyniku finansowego i przepływów pieniężnych o 337.753 zł, natomiast w 2010 roku identyczny spadek stóp procentowych spowodowałby wzrost wyniku finansowego o 343.505 zł.

Informacje na temat narażenia Grupy na ryzyko stopy procentowej przedstawia poniższa tabela.

Analiza wrażliwości na zmianę stopy procentowej

Stopa procentowa	Odchylenie 2011/2010	Wpływ na wynik finansowy 2011r.	Odchylenie 2010/2009	Wpływ na wynik finansowy 2010r.
WIBOR	100	-337 753,12	100	-343 505,98
WIBOR	75	-253 314,84	75	-257 629,49
WIBOR	-100	337 753,12	-100	343 505,98
WIBOR	-75	253 314,84	-75	257 629,49

Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa jest narażona nie na wielkie ryzyko zmiany kursów walut z uwagi na fakt, iż przychody i koszty spółek Grupy są generowane w jednej walucie, stąd ryzyko walutowe jest minimalne. Dlatego też zdaniem Zarządu zmiany kursów walut nie będą miały istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy.

Ryzyko kredytowe

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Grupy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz posiadanych lokat. Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi – w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania jak najniższego poziomu kapitału obrotowego, w Grupie zarządza się ryzykiem kredytowym poprzez wdrożenie procedury przyznawania limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia.

Należności od kontrahentów są monitorowane regularnie przez służby finansowe, a w przypadku wystąpienia nawet nieznacznego przeterminowania, zgodnie z obowiązującymi procedurami, uruchamiana jest procedura ich windykacji, przy pomocy środków tzw. windykacji miękkiej. Ze względu na ubezpieczenie należności w zewnętrznej firmie zajmującej się świadczeniem usług tego typu – na dzień 31 grudnia 2011r. ubezpieczeniem należności objętych jest 75% należności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z należnościami handlowymi jest ograniczone głównie charakterem usług będących przedmiotem działalności Grupy, który sprawia, iż odbiorcy usług przykładają szczególne znaczenie do terminowego regulowania swoich zobowiązań, stąd niski odsetek należności handlowych, które są przedmiotem działań windykacyjnych służb finansowych Grupy.

W Grupie Kapitałowej obowiązują zasady, według których ustalane są terminy płatności dla kontrahentów. Terminy te wynoszą dla większości kontrahentów 30 dni. Ponadto w Grupie Kapitałowej funkcjonuje procedura ściągania należności, na podstawie której dokonywana jest egzekucja należnych kwot. Średnioważony termin spływu należności w 2011 roku wynosił 29,7, a mediana tej wielkości 29,0. W 2010 roku wskaźnik ten wynosił również 29,7 dni, a mediana tej wielkości 29,3 dni.

Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na to ryzyko jest równa wartości bilansowej tego instrumentu finansowego.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa Work Service w zakresie finansowania krótkoterminowego korzysta z narzędzia, jakim jest factoring pełny.

Factoring pełny (zwany także faktoringiem z przejęciem ryzyka, faktoringiem bez regresu, factoringiem właściwym) polega na finansowaniu krótkoterminowych należności przed terminem ich wymagalności oraz przejęciu ryzyka niewypłacalności dłużnika (odbiorcy). Konsekwencją podpisania umowy factoringu pełnego dla faktora jest możliwość dochodzenia należności tylko od dłużnika, zatem jeżeli dłużnik nie wywiąże się z płatności, to faktor nie ma prawa domagać się zapłaty od faktoranta. Wyjątkiem od tej generalnej zasady jest sytuacja, kiedy dłużnik nie płaci, ponieważ kwestionuje istnienie wierzytelności - za istnienie wierzytelności odpowiada bowiem faktorant.

Factoring pełny umożliwia wpływ środków finansowych na rachunek faktoranta maksymalnie do 2 dni po przekazaniu informacji o fakturze, przekazanie ryzyka niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), uzyskiwanie bieżących informacji o stanie należności, co w konsekwencji przyczyni się do zwiększenia płynności finansowej, zabezpieczenia przed ryzykiem braku zapłaty przez odbiorcę (dłużnika), a ponadto umożliwia weryfikację odbiorcy (dłużnika) i realizowanych transakcji.

W ocenie Zarządu ryzyko zagrożonych należności jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisu aktualizującego – informacje dotyczące wysokości odpisu rozpoznanego w rachunku zysków i strat znajduje się w notach opisujących te aktywa

Ryzyko utraty płynności

Grupa narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych. Ryzyko utraty płynności przez Grupę wynikać może z niedopasowania terminów płatności należności i zobowiązań. Celem Zarządu Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem płynności jest utrzymanie równowagi między ciągłością i elastycznością finansowania poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie ze zdywersyfikowanych źródeł finansowania, zawierających m.in. obligacje.

W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są warunki płatności. Istotne znaczenie dla zabezpieczenia przed ryzykiem płynności ma także dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców.

Na dzień 31 grudnia 2011 wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących wynosił 0,89 stosunku do 0,87 na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 0,75 na dzień 31 grudnia 2009 roku. Poziom tego wskaźnika, mimo znacznego wzrostu skali działalności, świadczy o stabilnej sytuacji w zakresie płynności finansowej Grupy Kapitałowej Work Service.

Szczegółowe informacje w zakresie kredytów zawiera nota nr 20.

Na potrzeby zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej funkcjonuje system cashpoolingu – na 31 grudnia 2011 roku systemem tym objęto w ramach CMI Raiffaisen następujące spółki: Work Service SA, Industry Personnel Services Sp. z o.o., Finance Care Sp. z o.o., Sellpro Sp. z o.o., Medi Staff Sp. z o.o., Work Service Czech SRO, Czech Work Agency SRO, Work Service Slovakia SRO, Proservice Worldwide Ltd. Brytyjskie Wyspy Dziewicze, Proservice Woldwide Cyprus Ltd, Work Service International Sp. z o.o. i ZAO Work Service Russia, co wpływa zarówno na optymalizację kosztów finansowych, jak i poziom kapitału obrotowego w Grupie Kapitałowej.

24.3. Instrumenty finansowe

W poniższej tabeli przedstawiamy główne instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Grupę w latach 2009-2011.

24.3. Kategorie instrumentów finansowych:	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Pożyczki i należności:	134 051 819,51	127 725 250,25	73 967 762,14
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	123 406 457,93	116 937 666,20	67 037 864,19
Pożyczki udzielone	5 283 432,39	7 163 950,99	2 631 294,08
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 361 929,19	3 623 633,06	4 298 603,87
Zobowiązania wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu:	104 340 904,71	93 674 809,20	44 147 271,03
Obligacje	12 663 133,02	23 281 891,35	5 000 000,00
Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	48 245 835,90	30 505 577,82	21 909 938,72
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 431 935,78	39 887 340,03	27 201 045,71

NOTA 25 Transakcje między podmiotami powiązаныmi oraz transakcje z członkami Zarządu

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2011 Work Service S.A. było stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi, które we wskazanym okresie lub w jego części posiadały lub nadal posiadają taki status.

Zgodnie z MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, następujące podmioty winny być uznane za podmioty powiązane z Work Service S.A.:

1. Kryterium – członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej:

- a) Tomasz Hanczarek - Prezes Zarządu
- b) Dariusz Rochman - Wiceprezes Zarządu
- c) Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes Zarządu
- d) Robert Knights - Wiceprezes Zarządu/ Członek Rady Nadzorczej
- e) Everett Kamin - Członek Zarządu
- f) Panagiotis Sofianos - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu
- g) Wiesław Skrobowski - Członek Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu
- h) Błażej Żarna - Członek Rady Nadzorczej
- i) Arkadiusz Ignasiak - Członek Rady Nadzorczej
- j) Paul Andrew Christodoulou - Członek Rady Nadzorczej
- k) Piotr Kukowski – Członek Rady Nadzorczej

2. Kryterium – akcjonariusze:

- a) HMS Best Management Idea LTI Sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna
- b) HMS Real Estate Work PL Sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna
- c) HMS Best Plan Idea LTI Sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna
- d) HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna
- e) HMS Cash Point Idea LTI Sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna
- f) HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna
- g) ProLogics (UK) LLP,
- h) Supernova Fund S.A.
- i) Idea Parasol FIO Subfundusz Idea Stabilnego Wzrostu
- j) Idea Parasol FIO Subfundusz Idea Akcji
- k) IdeaY FIZ Aktywów Niepublicznych
- l) Piotr Adamczyk, Robert Apiecione, Piotr Bartkowiak, Paweł Bobylak, Adam Bogacz, Remigiusz Chranowski, Monika Cwynar – Kępa, Agata Czernik, Aleksandra Długi, Jarosław Dymitruk, Barbara Hanczarek, Tomasz Hanczarek, Krzysztof Inglot, Andrzej Jacaszek, Marek Jaz, Joanna Kempa – Szpikowska, Marta Kopydłowska, Paweł Kościółek, Mariusz Kręć, Sebastian Leginowicz, Elżbieta Misiak, Maria Pertek, Tomasz Misiak, Teresa Miziera, Marcin Mordak, Konrad Pawlak, Iwona Szmitkowska, Ilona Szmitz- Hajduczek, Feliks Szpikowski, Tomasz Szpikowski, Ziemowit Tokarski, Petra Uhligową, Andrzej Wojewódzki, Tomasz Wolski, Anna Żelazny

3. Kryterium – podmioty dominujące nad podmiotem zarządzającym akcjonariusza Work Service S.A.
 - a) Dom Maklerski IDM S.A. – w stosunku do Idea TFI S.A. (zarządzającego Idea Parasol FIO Subfundusz Idea Stabilnego Wzrostu, Idea Parasol FIO Subfundusz Idea Akcji oraz IdeaY FIZ Aktywów Niepublicznych) oraz w stosunku do Electus S.A.
4. Kryterium – udział kapitałowy w spółce zależnej:
 - a) Work Comm Sp. z o.o.,
 - b) Work Recruitment Sp. z o.o.,
 - c) Finance Care Sp. z o.o.,
 - d) Industry Personnel Services Sp. z o.o.,
 - e) Work Service Outsourcing Sp. z o.o.,
 - f) Park Invest Sp. z o.o.,
 - g) Work Administration Sp. z o.o.,
 - h) I-Work Sp. z o.o.,
 - i) Work Service International Sp. z o.o.,
 - j) Sellpro Sp. z o.o.,
 - k) Medi Staff Sp. z o.o.,
 - l) Exact Systems Sp. z o.o.,
 - m) Work Service Acquisitions Ltd,
 - n) ProService Worldwide (Cyprus) Ltd,
 - o) Work Service IP Cypr. Ltd.
 - p) IP Work Service Partnership
 - q) Work Service Energy Sp. Z o.o.
 - r) Virtual Cinema Studio Sp. Z o.o.
5. Kryterium – podmioty zależne od spółek zależnych Work Service S.A.:
 - a) podmioty zależne od Work Service International:
 - Czech Work Agency s.r.o.,
 - Work Service Czech s.r.o.,
 - Work Service Slovakia s.r.o. (do chwili uzyskania statusu podmiotu dominującego przez Industry Personnel Services Sp. z o.o.),
 - Work Service Ukraina TOB,
 - Work Service s.r.l.
 - Work Service24 gmbh
 - Workport24 gmbh
 - Work Service Outsourcing s.r.o. (pośrednio przez Work Service Slovakia s.r.o)
 - b) podmioty zależne od Exact Systems Sp. z o.o.:
 - Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.,
 - Exact Systems Czech Republic s.r.o.,
 - Exact Systems Slovakia s.r.o.,
 - Exact Systems GmbH,
 - ZAO Exact Systems Russia.
 - c) podmioty zależne od ProService Worldwide (Cyprus) Ltd:
 - ZAO Work Service Russia,
 - ProService Worldwide Ltd.
 - d) Podmioty zależne od Industry Personnel Services Sp. z o.o.:
 - Work Service Slovakia s.r.o.

Poniżej przedstawione są wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi z wyjątkiem transakcji z jednostkami zależnymi ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż te transakcje są eliminowane w procesie konsolidacji.

31-12-2010	PROLOGICS	HMS BEST PLAN	HMS HEDGE	HMS BOND	HMS REAL	HMS BEST MEANG.	HMS CASH POINT	Dom Maklerski IDM S.A.
Przychody	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Koszty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Należności	0,00	3 592 872,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	23.540.000
Zobowiązania krótkoterminowe- pożyczki	1 800 001,66	201 517,94	201 517,94	201 517,94	201 517,94	201 517,94	200 992,46	0,0

31-12-2011	PROLOGICS	HMS BOND PLAN
Przychody	0,00	0,00
Koszty	0,00	0,00
Należności	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe-pożyczki	1 800 001,66	50 327,17

NOTA 26 Korekta błędu

Poniżej zaprezentowano różnice pomiędzy opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2010 a sprawozdaniem za rok 2010 po korekcie, stanowiącym dane porównywalne wraz z objaśnieniami, czego dotyczyła korekta.

AKTYWA	31.12.2010 dane zatwierdzone	Korekta	31.12.2010 dane przekształcone
AKTYWA TRWAŁE	117 582 856,58	0,00	117 582 856,58
Wartości niematerialne	3 099 418,07	0,00	3 099 418,07
Wartość firmy	102 624 540,26	0,00	102 624 540,26
Rzeczowe aktywa trwałe	8 347 780,41	0,00	8 347 780,41
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	25 970,00	0,00	25 970,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	435 928,59	0,00	435 928,59
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 033 362,09	0,00	3 033 362,09
Rozliczenia międzyokresowe	15 857,16	0,00	15 857,16
AKTYWA OBROTOWE	132 058 346,27	-472 889,37	131 585 456,90
Zapasy	266 658,97	0,00	266 658,97
Należności handlowe oraz pozostałe należności	117 410 555,57	-472 889,37	116 937 666,20
Inne aktywa finansowe	7 163 950,99	0,00	7 163 950,99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 623 633,06	0,00	3 623 633,06
Rozliczenia międzyokresowe	3 593 547,68	0,00	3 593 547,68
AKTYWA RAZEM	249 641 202,85	-472 889,37	249 168 313,48
PASYWA		0,00	
KAPITAŁ WŁASNY	82 114 266,00	-472 889,37	81 641 376,63
Kapitał podstawowy	5 322 002,50	0,00	5 322 002,50
Kapitał (fundusz) zapasowy	60 061 649,77	0,00	60 061 649,77
Zysk (strata) netto	15 779 168,68	-472 889,37	15 306 279,31
Różnice z przeliczenia	-692 614,81	0,00	-692 614,81
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	1 644 059,86	0,00	1 644 059,86
ZOBOWIĄZANIA	167 526 936,85	0,00	167 526 936,85
Zobowiązania długoterminowe	16 267 055,35	0,00	16 267 055,35
Długoterminowe pożyczki i kredyty	343 253,23	0,00	343 253,23
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264 234,89	0,00	264 234,89
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	55 583,33	0,00	55 583,33
Inne zobowiązania	15 603 983,90	0,00	15 603 983,90
Zobowiązania krótkoterminowe	151 259 881,50	0,00	151 259 881,50
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	120 435 388,87	0,00	120 435 388,87
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	30 162 324,59	0,00	30 162 324,59
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	662 168,04	0,00	662 168,04
PASYWA RAZEM	249 641 202,85	-472 889,37	249 168 313,48

	31.12.2010 dane zatwierdzone	Korekta	31.12.2010 dane przekształcone
Przychody	499 067 086,75	-84 005,70	498 983 081,05
Przychody netto ze sprzedaży produktów	499 042 095,87	-84 005,70	498 958 090,17
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 990,88	0,00	24 990,88
Koszt własny sprzedaży	449 065 239,70	116 412,67	449 181 652,37
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	449 043 113,98	104 863,35	449 147 977,33
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 125,72	11 549,32	33 675,04
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	50 001 847,05	-200 418,37	49 801 428,68
Koszty sprzedaży	7 894 759,78	0,00	7 894 759,78
Koszty ogólnego zarządu	16 480 635,32	0,01	16 480 635,33
Zysk (strata) ze sprzedaży	25 626 451,95	-200 418,38	25 426 033,57
Pozostałe przychody operacyjne	3 902 573,61	0,00	3 902 573,61
Pozostałe koszty operacyjne	3 251 075,60	48 950,39	3 300 025,99
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	26 277 949,96	-249 368,77	26 028 581,19
Przychody finansowe	518 862,59	-65,59	518 797,00
Koszty finansowe	10 158 876,08	11 994,10	10 170 870,18
Zysk	16 637 936,47	-261 428,46	16 376 508,01
Podatek dochodowy	601 139,58	211 460,91	812 600,49
Zysk (strata) netto	16 036 796,89	-472 889,37	15 563 907,52

Zaprezentowana korekta dotyczy błędnego przyporządkowania przychodów i kosztów w spółce Exact Slovakia s.r.o.

NOTA 27 Kluczowe założenia i źródła szacunków

Poniżej przedstawiono założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpisy na należności ujmowane są, gdy istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości. Odpis jest szacowany na podstawie możliwych do uzyskania przyszłych przepływów pieniężnych. Zarówno kwota, jak i rozkład czasowy tych przepływów jest określana na podstawie profesjonalnego osądu Zarządu Grupy. Szczegółowy opis dokonanego szacunku został przedstawiony w nocie 8.2.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Jednostki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. Stosowane przez Spółkę zasady amortyzacji zostały przedstawione w pkt. 1.5.7 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Utrata wartości firmy i innych wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

Grupa przeprowadza testy na utratę wartości firmy oraz innych wartości o nieokreślonym okresie użytkowania przynajmniej raz do roku. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne na podstawie planów finansowych oraz ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia

bieżącej wartości tych przepływów. Według tego samego podejścia Grupa przeprowadza również testy na utratę wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania oraz środków trwałych, przy czym testy są przeprowadzane tylko w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwą utratę wartości. Przesłankami takimi mogą być np. długotrwałe niekorzystne zmiany o charakterze rynkowym oraz straty ponoszone przez daną jednostkę. W przypadku jednostki dominującej przesłanką może być występujący w dłuższym okresie poziom kapitalizacji giełdowej nie pokrywający wartości bilansowej aktywów netto spółki. W przypadku testów na utratę wartości aktywów trwałych, może być stosowana metoda dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych danego ośrodka generującego przepływy pieniężne. W przypadku stosowania tej metody wymagane jest stosowanie założeń biznesowych oraz zmiennych takich jak koszt kapitału oraz rezydualna stopa wzrostu, których wielkość oraz zmienność w przyszłości jest określana na podstawie subiektywnej oceny Zarządu. Ocena ta oparta jest zarówno na wewnętrznych źródłach wiedzy (budżety jednostek, prognozy rentowności), jak i na źródłach zewnętrznych (ogólnodostępne dane makro- i mikroekonomiczne). Podstawa dokonanych szacunków dotyczących wyceny wartości formy zawarta została w załącznikach 1-3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 2.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Podstawa utworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego została przedstawiona w nocie 6 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTA 28 Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem potrzeb kapitałowych wynikających z planowanych i realizowanych inwestycji, tak aby mogła generować oczekiwaną stopę zwrotu dla akcjonariuszy.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych w otoczeniu zewnętrznym wprowadza adekwatne zmiany. Zarządzanie strukturą kapitałową grupy odbywa się poprzez takie narzędzia jak: polityka wypłaty dywidendy, zwrot kapitału akcjonariuszom lub emisja nowych akcji. Ponadto grupa monitoruje poziom kapitału między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika udziału kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych, oprocentowanych źródeł finansowania do EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości aktywów netto do wielkości kapitału całkowitego grupy.

Wskaźnik relacji kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych, oprocentowanych źródeł finansowania do EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych, oprocentowanych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego, przy optymalnym poziomie kosztów finansowych, Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie wyższym niż 0,50, natomiast wskaźnika relacji kredytów, pożyczki i innych zewnętrznych źródła finansowania do EBITDA na poziomie do 2,25.

28. Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny	79 581 256,04	81 641 376,63	57 034 249,87
Suma bilansowa	268 647 123,96	249 168 313,48	207 843 570,44
Wskaźnik kapitału własnego	0,30	0,33	0,27
Zysk z działalności operacyjnej	31 112 327,47	26 028 581,19	11 314 335,49
Plus Amortyzacja	3 279 930,25	2 606 604,21	2 239 046,34
EBITDA	34 392 257,72	28 635 185,40	13 553 381,83
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	61 883 072,71	56 491 900,54	30 239 254,85
Wskaźnik kredyty/pożyczki inne źródła finansowania/EBITDA	1,80	1,97	2,23

NOTA 29 Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

W Grupie Kapitałowej przyjęto, iż podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według rodzajów działalności gospodarczej. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej prowadzona jest w odrębnych spółkach zależnych. Znacząca większość działalności Grupy dotyczy pracy tymczasowej. W sprawozdaniu finansowym za 2011 rok Grupa Kapitałowa ujawniła informacje dotyczące przychodów w podziale na poszczególne branżowe segmenty działalności – ponieważ w tym układzie analizuje je zarząd spółki dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania odpowiednich decyzji biznesowych. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który jest mierzony w taki sam sposób jak wynik na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu eliminacji transakcji pomiędzy segmentami (przedstawionymi w załączonych niżej tabelach). Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy opisaną w punkcie 4 niniejszego sprawozdania wprowadzenia „Istotne zasady rachunkowości”.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi), podatek dochodowy oraz udział w zysku lub stracie jednostek wycenianych metoda praw własności są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Grupa nie stosuje niesymetrycznych alokacji kosztów i przychodów do segmentów sprawozdawczych.

Grupa prezentuje wartość zysku lub straty dla każdego segmentu sprawozdawczego, natomiast nie prezentuje sumy aktywów i zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ te kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych. Grupa nie ujawnia również podziału przychodów uzyskanych od klientów zewnętrznych na szczegółowe tytuły produktów i usług ponieważ informacje na ten temat są niedostępne i koszt ich uzyskania byłby nadmierny.

Grupa nie ujawnia podziału między segmentami kosztów amortyzacji ponieważ dane te nie są istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności i nie są przedstawiane do przeglądu przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów poszczególnych segmentów branżowych Grupy za lata zakończone dnia: 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010.

Działalność kontynuowana 01.01.2011-31.12.2011						
	Praca Tymczasowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	400 994 285	216 928 041		617 922 326		-
Sprzedaż wewnętrzna	63 917 169	62 055 690		125 972 859	-125 972 859	-
Przychody segmentu ogółem	464 911 454	278 983 731		743 895 186	-125 972 859	617 922 326
Koszty						
Koszty od dostawców zewnętrznych	363 390 432	168 854 475		532 244 907		
Koszty od dostawców z grupy	64 165 840	40 733 247		104 899 087	-104 899 087	-
Koszty segmentu ogółem	427 556 272	209 587 722		637 143 995	-104 899 087	532 244 907
Wynik						
Zysk/(strata) segmentu	37 603 853	48 073 566		85 677 419		85 677 419
Koszty nieprzypisane			82 662 543	82 662 543	-28 091 470	54 571 073
Pozostałe Przychody Operacyjne						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			7 800 015	7 800 015	-	
Sprzedaż wewnętrzna			630 648	630 648	-630 648	-
Przychody segmentu ogółem			8 430 663	8 430 663	-630 648	7 800 015
Pozostałe Koszty Operacyjne						
Koszty od dostawców zewnętrznych			7 794 033	7 794 033	-	
Koszty od dostawców z grupy			422 012	422 012	-422 012	-
Koszty segmentu ogółem			8 216 045	8 216 045	-422 012	7 794 033
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej segmentu						31 112 327
Przychody Finansowe						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			3 571 587	3 571 587		-
Sprzedaż wewnętrzna			22 747 093	22 747 093	-22 747 093	-
Przychody segmentu ogółem			26 318 679	26 318 679	-22 747 093	3 571 587
Koszty Finansowe						
Koszty od dostawców zewnętrznych			12 106 723	12 106 723		-
Koszty od dostawców z grupy			1 614 930	1 614 930	-1 614 930	-
Koszty segmentu ogółem			13 721 653	13 721 653	-1 614 930	12 106 723
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej						22 577 191
Podatek			280 960	280 960		280 960
Wynik						
Zysk/(strata) netto segmentu						22 296 231

Działalność kontynuowana 01.01.2010-31.12.2010						
	Praca Tymczasowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	333 000 875	165 982 206		498 983 081		-
Sprzedaż wewnętrzna	108 748 117	31 059 758		139 807 875	-139 807 875	-
Przychody segmentu ogółem	441 748 992	197 041 964		638 790 956	-139 807 875	498 983 081
Koszty						
Koszty od dostawców zewnętrznych	305 129 742	124 138 826		429 268 567		
Koszty od dostawców z grupy	107 990 775	22 208 090		130 198 865	-130 198 865	-
Koszty segmentu ogółem	413 120 517	146 346 915		559 467 432	-130 198 865	429 268 567
Wynik						
Zysk/(strata) segmentu	27 871 133	41 843 381		69 714 514		69 714 514
Koszty nieprzypisane			54 375 812	54 375 812	-10 087 332	44 288 480
Pozostałe Przychody Operacyjne						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			3 902 574	3 902 574	-	
Sprzedaż wewnętrzna			467 445	467 445	-467 445	-
Przychody segmentu ogółem			4 370 019	4 370 019	-467 445	3 902 574
Pozostałe Koszty Operacyjne						
Koszty od dostawców zewnętrznych			3 300 026	3 300 026	-	
Koszty od dostawców z grupy			48 089	48 089	-48 089	-
Koszty segmentu ogółem			3 348 115	3 348 115	-48 089	3 300 026
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej segmentu						26 028 581
Przychody Finansowe						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			518 797	518 797		-
Sprzedaż wewnętrzna			15 174 011	15 174 011	-15 174 011	-
Przychody segmentu ogółem			15 692 808	15 692 808	-15 174 011	518 797
Koszty Finansowe						
Koszty od dostawców zewnętrznych			10 170 870	10 170 870		-
Koszty od dostawców z grupy			1 014 124	1 014 124	-1 014 124	-
Koszty segmentu ogółem			11 184 994	11 184 994	-1 014 124	10 170 870
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej						16 376 508
Podatek			812 600	812 600		812 600
Wynik						
Zysk/(strata) netto segmentu						15 563 908

Przychody od klientów zewnętrznych przypisane do kraju, w którym jednostka ma swoją siedzibę (Polska) oraz przypisane do wszystkich pozostałych krajów łącznie, w których jednostka uzyskuje swoje przychody przedstawia poniższa tabela:

PRZYCHODY NETTO	2010	[%]	2011	[%]
		udział		udział
Polska	414 734 834	83,1%	490 610 475	79,4%
Zagranica	84 248 247	16,9%	127 311 852	20,6%
Razem	498 983 081	100,0%	617 922 326	100,0%

Grupa nie wyodrębnia podziału aktywów trwałych na zlokalizowane w kraju, w którym jednostka ma swoją siedzibę oraz zlokalizowane we wszystkich pozostałych krajach łącznie, w których jednostka utrzymuje swoje aktywa. Z punktu widzenia Grupy podział taki nie jest istotny dla prowadzonej działalności.

Struktura sprzedaży usług Grupy Kapitałowej Work Service w latach 2010 – 2011 wraz z danymi porównywalnymi w układzie geograficznym na rynkach zagranicznych.

PRZYCHODY NETTO	2010	[%]	2011	[%]
		udział		udział
Polska	414 734 834	83,1%	490 610 475	79,4%
Czechy	13 986 111	2,8%	20 663 140	3,3%
Słowacja	9 768 392	2,0%	15 175 499	2,5%
Niemcy	1 326 965	0,3%	4 473 667	0,7%
Rosja	59 166 779	11,9%	86 999 545	14,1%
Rumunia	0	0,0%	0	0,0%
Ukraina	0	0,0%	0	0,0%
Razem	498 983 081	100,0%	617 922 326	100,0%

Informacje dotyczące głównych klientów

Udział 10 głównych klientów w całkowitych przychodach Grupy Kapitałowej Work Service.

PRZYCHODY NETTO	2011	[%] udział
Motoryzacja	37 512 914	6,1%
Call center	36 854 254	6,0%
Usługi inne	30 205 730	4,9%
Call center	29 637 986	4,8%
Motoryzacja	24 007 130	3,9%
Elektronika	14 660 293	2,4%
Call center	12 251 120	2,0%
Usługi finansowo - ubezpieczeniowe	10 420 238	1,7%
Motoryzacja	10 417 973	1,7%
Motoryzacja	10 280 317	1,7%

Przychody z tytułu transakcji z żadnym z zewnętrznych klientów nie stanowiły 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy Kapitałowej w 2011 roku.

Według posiadanej wiedzy Zarządu Work Service S.A. powyższego progu nie przekroczyły również transakcje z grupą klientów będących pod wspólną kontrolą.

NOTA 30 Przychody z działalności operacyjnej

30.1 Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	2011	2010
Sprzedaż usług	617 922 326,10	498 958 090,17
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Sprzedaż towarów	0,00	24 990,88
Razem przychody ze sprzedaży:	617 922 326,10	498 983 081,05

30.2 Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura terytorialna)	2011	2010
a) kraj	617 922 326,10	498 983 081,05
b) eksport	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	617 922 326,10	498 983 081,05

NOTA 31 Koszty działalności operacyjnej

31. Koszty według rodzaju	2011	2010
a) amortyzacja	3 279 930,25	2 607 701,41
b) zużycie materiałów i energii	4 688 735,34	3 956 461,47
c) usługi obce	36 382 933,69	23 504 578,23
d) podatki i opłaty	611 995,44	458 122,34
e) wynagrodzenia	465 912 195,37	376 178 149,40
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	65 737 161,22	60 569 887,26
g) pozostałe koszty rodzajowe,	10 956 587,72	5 358 679,89
h) wartość sprzedanych towarów	0,00	33 675,04
Koszty według rodzaju razem	587 569 539,03	472 667 255,02

NOTA 32 Pozostałe przychody operacyjne

32. Pozostałe przychody operacyjne	2011	2010
a) Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 253 532,91	324 621,22
b) Dotacje	0,00	185 149,04
c) Inne przychody operacyjne	6 546 481,65	3 392 803,35
Inne przychody operacyjne razem	7 800 014,56	3 902 573,61

NOTA 33 Pozostałe koszty operacyjne

33 Pozostałe koszty operacyjne	2011	2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	200 147,84
b) aktualizacja aktywów niefinansowych	702 463,56	967 092,86
c) pozostałe	7 091 569,48	2 132 785,29
Inne koszty operacyjne razem	7 794 033,04	3 300 025,99

NOTA 34 Przychody finansowe

34. Przychody finansowe	2011	2010
a) Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) Odsetki, w tym:	1 144 929,92	161 262,31
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
c) Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
d) Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
e) Inne	2 426 656,63	357 534,69
Przychody finansowe razem	3 571 586,55	518 797,00

NOTA 35 Koszty finansowe

35. Koszty finansowe	2011	2010
a) Odsetki, w tym:	8 644 547,01	7 285 521,99
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
c) Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
d) Inne	3 462 176,05	2 885 348,19
Koszty finansowe razem	12 106 723,06	10 170 870,18

NOTA 36 Podatek dochodowy

36. Podatek dochodowy	2011	2010
A. Zysk brutto	22 577 190,96	16 376 508,01
B. Podatek dochodowy bieżący	1 710 172,38	1 126 593,89
C. Podatek dochodowy odroczony	-1 429 212,18	-313 993,40
Podatek dochodowy razem	280 960,20	812 600,49
Efektywna stawka podatku dochodowego (B+C)/A	1%	5%

Różnica wynika ze stosowania przez jednostki zagraniczne miejscowych stawek podatkowych, oraz kwalifikacji do kosztów i przychodów podatkowych lub nie podatkowych zgodnie z miejscowym prawem. Efektywna stopa procentowa w roku 2011 wynosi 1%, natomiast w roku 2010 wyniosła 5%.

NOTA 37 Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności i zobowiązaniach warunkowych, w tym o udzielonych przez Grupę Kapitałową gwarancjach i poręczeniach

37. Zobowiązania warunkowe			
Tytuł zobowiązania warunkowego	Rodzaj zabezpieczenia	2011	2010
Zabezpieczenie kredytu*	przewłaszczenie przedmiotu kredytu	0,00	0,00
	cesja wierzytelności	18 500 000,00	21 000 000,00
	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	0,00	12 371 297,42
	poręczenie	19 874 883,02	10 219 741,13
	bankowy tytuł egzekucyjny	88 525 846,21	46 635 711,38
	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym	0,00	893 833,79
	zastaw rejestrowy na należnościach	0,00	0,00
Zabezpieczenie leasingu	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	922 325,86	3 058 313,45
	poręczenie wekslowe	0,00	0,00
Zabezpieczenie dobrego wykonania umowy	gwarancja	554 514,63	0,00

Zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki

Dnia 10 czerwca 2011 roku spółka Work Service S.A. zawarła umowę ramową nr LKWZ 3/2011 z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której uzgodniono, że Bank umożliwi Spółce Dominującej kredytowanie do maksymalnej łącznej wysokości 25.040.000,00 zł. Zgodnie z umową zabezpieczenie roszczeń Banku względem spółki Work Service SA związanych z udzielonym kredytowaniem mają stanowić:

- 1) Zastaw na 85% udziałach spółki Proservice Worldwide (Cyprus) Limited („Zastaw 1”);
- 2) Zastaw na 15% udziałach spółki Proservice Worldwide (Cyprus) Limited („Zastaw 2”);
- 3) Zastaw rejestrowy na wszystkich posiadanych przez Work Service SA udziałach w spółce Exact Systems Sp. z o.o., nie mniej jednak niż 76% udziałów w tej spółce („Zastaw 3”)
- 4) Gwarancje korporacyjne udzielone przez każdego z określonych w umowie gwarantów. Gwarantem jest każdy z następujących podmiotów: Finance Care sp. z o.o., Industry Personnel Services Sp. z o.o., Czech Work Agency, Work Service Czech, Work Service Slovakia, Sellpro Sp. z o.o. oraz każdy inny podmiot zależny, którego udział w przychodach lub zysku EBITDA przekroczy 5% przychodów lub zysku EBITDA Grupy Kapitałowej Work Service, zdefiniowanej w Umowie. Gwarantem zostanie też każdy nowo nabywany podmiot Grupy Kapitałowej Work Service spełniający powyższe kryteria;
- 5) Cesje wierzytelności z kontraktów handlowych przysługujących Work Service SA lub dostawcom;
- 6) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Work Service SA w Banku.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia zadłużenia krótkoterminowego:

- Cesja należności,
- Weksel in blanco
- Poręczenie według prawa cywilnego,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

Zabezpieczenie zadłużenia długoterminowego:

- Cesja należności,
- Pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Weksel in blanco

Zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki

- Zastaw na 76 udziałach w spółce Exact Systems należących do Work Service SA. Zastaw zabezpiecza wierzytelności z tytułu kredytu zaciągniętego w Polskim Banku Przedsiębiorczości w kwocie 25.040.000,00 zł.
- W Proservice przedmiotem zabezpieczenia jest 300 udziałów (15% kapitału zakładowego), na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu kredytu zaciągniętego w Polskim Banku Przedsiębiorczości w kwocie 25.040.000,00 zł.

Gwarancje

W Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wystąpiły poniższe zobowiązania gwarantowane:

- 1) Gwarancja korporacyjna udzielona spółce Exact Systems przez spółkę Work Service S.A. Dotyczy kredytu w kwocie 3.500.000 zł udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A.
- 2) Gwarancja korporacyjna udzielona spółce Work Service S.A. przez Industry Personnel Service Sp. z o.o., Finance Care, Work Service Czech, Czech Work Agency, ZAO Work Service Russia, Work Service Slovakia, IP Work Service Partnership. Dotyczy kredytu udzielonego przez Polski Bank Przedsiębiorczości w kwocie 25.040.000 zł.
- 3) Gwarancja bankowa udzielona spółce Work Service Slovakia przez Work Service S.A. Dotyczy kredytu udzielonego przez Tatra Banka a.s. w kwocie 250.000 euro.

NOTA 38 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

38.1 Przeciętne zatrudnienie w latach	2011	2010
Pracownicy administracyjni	318	333
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0	0
Razem	318	333

38.2 Wynagrodzenia	2011	2010
Wynagrodzenie zapłacone z tytułu umowy o pracę i nadzór:	1 091 166,82	1 206 304,36
- Zarząd	1 041 166,82	1 109 304,36
- Rada Nadzorcza	50 000,00	97 000,00
Wynagrodzenie zapłacone z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:	0,00	0,00
- Zarząd	0,00	0,00
- Rada Nadzorcza	0,00	0,00
Razem	1 091 166,82	1 206 304,36

NOTA 39 Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących spółkę i z tytułu pełnienia funkcji we władzach

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa nie dokonywała wypłat świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego w postaci:

- krótkoterminowych świadczeń pracowniczych,
- świadczeń po okresie zatrudnienia,
- pozostałych świadczeń długoterminowych,
- świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- płatności w formie akcji własnych.

NOTA 40 Dane dotyczące zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub Jednostek Samorządu Terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

NOTA 41 Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym.

W latach 2010-2011 w Grupie Kapitałowej nie wystąpiło zaniechanie żadnej z dotychczas prowadzonych działalności. Nie przewiduje się również zaniechania żadnej z prowadzonych działalności w okresie następnym.

NOTA 42 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 10 stycznia 2012r. Work Service SA podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji zamiennych serii P o wartości nominalnej 23.000.000zł. Obligacje te oprocentowane są wg. stałej stopy procentowej równej 10% pa., a odsetki wypłacane są w ujęciu kwartalnym. Obligacje zamienne uprawniają do objęcia akcji serii M, przy czym cena emisyjna akcji serii M jest równa cenie konwersji, która wynosi:

- W pierwszym roku od dnia przydziału obligacji – 5,25zł za akcję,
- W drugim roku od dnia przydziału obligacji – 5,80zł za akcję.

Prawo do objęcia akcji serii M może być wykonane w każdym pierwszym dniu roboczym następującym po dniu wymagalności odsetek, natomiast ostateczny termin realizacji prawa do konwersji upływa w dniu upływu 24 miesięcy od dnia przydziału obligacji. Każdy obligatariusz może wykonać przysługujące mu prawo konwersji najpóźniej w ostatnim terminie płatności odsetek, którym jest ostatni dzień ostatniego okresu odsetkowego.

Ujęcie emisji obligacji zamiennych w księgach Spółki Dominującej (co miało miejsce w styczniu 2012r.) spowodowało wzrost długoterminowych zobowiązań finansowych o kwotę 22.821.956,99 oraz ujęcie składnika kapitałowego wynikającego z wyceny wbudowanego instrumentu pochodnego na kwotę 153.044,01.

NOTA 43 Istotne sprawy sądowe na dzień 31 grudnia 2011**Pani X przeciwko Work Service S.A. (wartość przedmiotu sporu: 140.000,00 zł + 1.600,00 zł miesięcznie poczynszy od 1 września 2008 r.)**

W dniu 29 września 2011 r. Pani X wniosła przeciwko Work Service SA pozew o zapłatę 100.000,00 zł tytułem odszkodowania i zadośćuczynienia z tytułu wypadku przy pracy jakiemu uległa w dniu 29 sierpnia 2008 r. Powódka, która zatrudniona była na stanowisku sprzątaczk z miejscem pracy w Wojewódzkim Szpitalu Zespolonym w Kaliszu podała, że w trakcie wykonywania pracy samodzielnie podjęła się przesunięcia szafy a wysiłek ten spowodował u niej zasląbnięcie, które następnie przez Szpital, w którym wykonywała pracę i który udzielił jej pierwszej pomocy zdiagnozowano jako udar niedokrwieny z niedowładem prawej kończyny górnej, niewydolność tętnicy krękowej lewej, nadciśnienie tętnicze III, kardiomiopatię nadciśnieniową, przewlekłą niewydolność serca, hipercholesterolemię. Zdarzenie to, jako spowodowane schorzeniem samoistnym pracownika uzewnętrznionym w trakcie wykonywania pracy zostało uznane przez pracodawcę za wypadek przy pracy.

W trakcie procesu powódka wielokrotnie modyfikowała żądanie pozwu - obecnie żąda kwoty 120.000,00 zł tytułem odszkodowania i zadośćuczynienia, bez wskazania jaka kwota stanowi odszkodowanie a jaka zadośćuczynienie oraz 20.000,00 zł tytułem zwrotu kosztów leczenia i rehabilitacji z odsetkami od dnia 30 sierpnia 2008 r. a także kwotę 1.600,00 zł poczynszy od 1 września 2008 r. miesięcznie tytułem renty wyrównawczej. Powódka wnosi również o ustalenie na przyszłość odpowiedzialności Work Service SA za ewentualne skutki wypadku przy pracy jakiemu uległa powódka.

W odpowiedzi na pozew Work Service SA podniosła, że nie ponosi odpowiedzialności za zdarzenie będące przyczyną wypadku. Powódka nie wykazuje zdaniem Spółki ani czynu niedozwolonego jakiego miałby się dopuścić pracodawca ani związku przyczynowego pomiędzy tym zawinionym działaniem lub zaniechaniem Spółki a zdarzeniem jakiemu uległ pracownik.

Rozstrzygnięcia sprawy można spodziewać się w połowie 2012 r.

Work Service SA przeciwko Tizia Spol. SRO (Sp. z o.o.) Oddział w Polsce (wartość przedmiotu sporu: 176.080,72 zł)

W dniu 5 października 2011 r. Spółka złożyła pozew o zapłatę kwoty 198.835,85 zł przeciwko Tizia Spol. SRO. Spółka wywodzi swoje roszczenia z Umowy o świadczenie usług z dnia 1 grudnia 2009 r., na mocy której powódka świadczyła na rzecz pozwanej usługę polegającą na kierowaniu osób nie będących pracownikami Tizia Spol. SRO do wykonywania określonych, doraźnych lub sezonowych czynności w miejscu wskazanym przez pozwaną. Spółka świadczyła powyższe usługi na rzecz pozwanej w okresie od grudnia 2010 r. do czerwca 2011 r. i nie otrzymała zapłaty wynagrodzenia za ten okres.

Po wniesieniu pozwu przez Spółkę pozwana dokonała częściowej spłaty należności na rzecz Work Service wobec czego Spółka ograniczyła powództwo do kwoty 176.080,72 zł.

W dniu 30 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy we Wrocławiu X Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, w którym nakazał Tizia Spol. SRO zapłatę na rzecz Work Service SA kwoty 176.080,72 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu.

W dniu 6 lutego 2012 r. Spółka otrzymała sprzeciw od nakazu zapłaty, w którym pozwana podniosła niewłaściwość Sądu, brak właściwego umocowania osób które złożyły ze strony Tizia Spol. SRO podpisy pod potwierdzeniami wykonania usług przez powódkę oraz brak wykazania przez powódkę faktu doręczenia pozwanej faktur VAT objętych pozwem.

Pozwana ustosunkuje się do sprzeciwu do dnia 20 lutego 2012 r.

Rozprawa w sprawie została wyznaczona na dzień 16 marca 2012 r.

Pani Y przeciwko Work Service S.A. (wartość przedmiotu sporu 100.000,00 zł + 500,00 zł miesięcznie poczynawszy od 11 września 2007 r.)

W dniu 11 maja 2010 r. Pani Y, wniosła przeciwko Work Service SA pozew zapłatę kwoty 25.000,00 zł tytułem zadośćuczynienia z tytułu wypadku przy pracy jakiego doznała przy wykonywaniu pracy na rzecz Sils Centre Gliwice Sp. z o.o. Ponadto Pani Y wniosła o zasądzenie na jej rzecz renty wyrównawczej w kwocie po 500,00 zł miesięcznie poczynając od 11 września 2007 r.

W odpowiedzi na pozew, pozwana podniosła że powódka w dniu wypadku była zatrudniona na podstawie umowy o pracę tymczasową i wykonywała pracę na rzecz i pod kierownictwem pracodawcy użytkownika - Sils Centre Gliwice Sp. z o.o. a w konsekwencji obowiązek pełnienia nadzoru nad pracą oraz zapewniania Pani Y bezpiecznych i higienicznych warunków pracy tymczasowej spoczywał na tym podmiocie. Work Service SA podkreśliła, że nie ponosi odpowiedzialności za przyczynę ani skutki wypadku jakiemu uległ pracownik a powódka nie wykazała ani czynu niedozwolonego jakiego miałby się dopuścić pracodawca ani związku przyczynowego pomiędzy tym zawinionym działaniem lub zaniechaniem Spółki a zdarzeniem jakiemu uległ pracownik.

W dniu 31 stycznia 2011 r. Sąd orzekający sprawę wezwał do udziału w sprawie Sils Centre Gliwice Sp. z o.o., która od tej chwili występuje po tronie pozwanej.

W trakcie procesu powódka wielokrotnie modyfikowała żądanie pozwu - obecnie żąda zasądzenia na jej rzecz kwoty 100.000,00 zł tytułem zadośćuczynienia oraz po 500,00 zł miesięcznie poczynając od 11 września 2007 r. tytułem renty wyrównawczej.

Rozstrzygnięcia sprawy można spodziewać się w II połowie 2012 r.

Industry Personnel Services Sp. z o.o. (dalej: "IPS") – Tizia Polska Sp. z o.o. w upadłości (wartość przedmiotu sporu: 54.874,89 zł)

W dniu 1 kwietnia 2010 r. Spółka IPS otrzymała zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości dłużnika Tizia Polska Sp. z o.o. Strony łączyła umowa o świadczenie usług w zakresie zatrudniania pracowników tymczasowych z dnia 1 listopada 2008 r., przedmiotem której było świadczenie usług polegających na rekrutacji i zatrudnienia pracowników tymczasowych IPS i kierowanie tych pracowników do wykonywania pracy tymczasowej na rzecz Pracodawcy Użytkownika Tizia. Z tytułu realizacji niniejszej umowy Spółka IPS wystawiała dłużnikowi faktury VAT za wykonaną usługę. Dłużnik nigdy nie kwestionował faktu wykonania usługi ani wysokości wynagrodzenia objętego tymi umowami.

W związku z zawiadomieniem Syndyka masy upadłości o ogłoszeniu upadłości Dłużnika, Spółka w dniu 19 kwietnia 2010 r. zgłosiła swoje wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

Work Service S.A. - Tizia Polska Sp. z .o. (wartość przedmiotu sporu 283.079,32 zł)

W dniu 1 kwietnia 2010 r. Spółka Work Service S.A. otrzymała zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości dłużnika Tizia Polska Sp. z o.o. Strony łączyła umowa o świadczenie usług w zakresie zatrudniania pracowników tymczasowych z dnia 28 sierpnia 2007 r., przedmiotem której było świadczenie usług polegających na rekrutacji i zatrudnienia pracowników tymczasowych Work Service S.A. i kierowanie tych pracowników do wykonywania pracy tymczasowej na rzecz Pracodawcy Użytkownika Tizia Polska Sp. z o.o. Dłużnik nigdy nie kwestionował ani faktu wykonania usługi ani wysokości wynagrodzenia objętego wystawionymi na jego rzecz fakturami VAT. W związku z zawiadomieniem Syndyka masy upadłości o ogłoszeniu upadłości Dłużnika Tizia Polska Sp. z o.o. Spółka Work Service SA w dniu 19 kwietnia 2010 r. zgłosiła swoje wierzytelności w postępowaniu upadłościowym.

Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. przeciwko Work Service Sp. z o.o. (wartość przedmiotu sporu 85.245 zł)

Pozwem z dnia 01.06.2011r. powód wniósł o zasądzenie solidarnie od Metropolis Sp. z o.o. oraz Work Service Sp. z o.o. i Pana X (jako poręczycieli) kwoty 85.244,53 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 01.06.2011r. do dnia zapłaty. W dniu 28.11.2011r. Sąd Okręgowy we Wrocławiu wydał nakaz zapłaty.

W dniu 19.12.2011r. Work Service S.A., jako następca prawny pozwanego Work service Sp. z o.o., występując jako poręczyciel w niniejszej sprawie, wniosła zarzuty od nakazu zapłaty, podnosząc, że:

1. Pozew został skierowany przeciwko nieistniejącemu podmiotowi Work Service Sp. z o.o. gdyż w 2005r. nastąpiło połączenie Spółek Work Service S.A. i Work Service Sp. z o.o. a pozwanym w niniejszej sprawie winien być następca prawny,
2. Roszczenie uległo przedawnieniu,
3. Żądanie nie zostało udowodnione przez powoda, gdyż nie przedstawił on umowy poręczenia,
4. Brak wskazania w pozwie, jak wyliczona została kwota żądania.

Work Service S.A. przeciwko Pani X (łączna wartość przedmiotu sporu to 75.586,23 zł)

Work Service S.A. był związany z pozwaną (Najemca) umową najmu lokalu z dnia 31.05.2006r., na podstawie której pozwana była zobowiązana do zapłaty na rzecz powoda czynszu najmu oraz opłat eksploatacyjnych. W związku z niedokonywaniem płatności przez Najemcę Work Service S.A. wystąpił na drogę sądową. W dniu 25.11.2010r. Work Service S.A. wniósł o zasądzenie od pozwanej kwoty 24.199 zł. W dniu 25.11.2010r. Work Service S.A. wniósł o zasądzenie od pozwanej kwoty 23.031 zł. W dniu 25.11.2010r. Work Service S.A. wniósł o zasądzenie od pozwanej kwoty 28.358 zł. W dniu 28.02.2011r.

W dniu 04.04.2011r. pozwana wniosła sprzeciwy od ww. nakazów zapłaty podnosząc, że żądanie pozwu jest przedwczesne, gdyż strony prowadziły rokowania przesądowe, a ponadto, że nie otrzymała wezwania do zapłaty oraz że jako najemca pozwana dokonywała zapłaty z tytułu niektórych opłat eksploatacyjnych bezpośrednio na rzecz dostawcy mediów.

Na skutek wniesienia sprzeciwów przez pozwaną Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej połączył trzy toczące się postępowania celem ich rozpoznania pod jedną sygnaturą akt.

W dniu 01.08.2011r. Work Service S.A. złożyła odpowiedź na sprzeciw podnosząc m. in., że:

1. Strony nie prowadziły rokowań i nie dyskutowały nt. ewentualnego przedłużenia terminu płatności,
2. Wezwanie do zapłaty zostało nadane do pozwanej ale w zw. z zarzutem pozwanej, powód złożył reklamację dot. przesyłki celem ustalenia, czy została doręczona,
3. Nigdy nie była informowana przez pozwaną aby ta dokonywała bezpośrednich płatności na rzecz dostawców mediów a takie płatności, zgodnie z umową najmu łączącą strony winny być dokonywane na rachunek powódki a nie na rachunek dostawcy mediów.

Strony rozpoczęły także rozmowy celem zawarcia ugody sądowej. W dniu 08.11.2011r. odbyła się rozprawa. Strony podjęły ponownie próbę ustalenia warunków ugody. W dniu 29.11.2011 na rozprawie strony zawarły ugodę, na mocy której pozwana zobowiązała się zapłacić powodowi łączną kwotę 90.704,11 zł (zawierającą roszczenie główne oraz wartość 70% skapitalizowanych odsetek wraz z kosztami postępowania) w 11 ratach. W przypadku opóźnienia w płatności którejkolwiek z rat pozwana miała dokonać zapłaty pozostałej kwoty odsetek (30%) a płatność wszystkich rat miała się stać natychmiast wymagalna.

W związku z okolicznością, że w dniu 31.12.2011r. upłynął termin zapłaty pierwszej raty, a pozwana nie dokonała nawet częściowej płatności, powód wniósł o nadanie klauzuli wykonalności na ugodę sądową.

Po otrzymaniu tytułu wykonawczego, powód skieruje sprawę do egzekucji komorniczej.

NOTA 44 Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdań spółek tworzących Grupę Kapitałową wskaźnikiem inflacji.

NOTA 45 Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie perspektywne zastosowanie.

NOTA 46 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje

W Grupie nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności.

NOTA 47 Oddziały

Spółka nie posiada oddziałów samobilansujących się.

NOTA 48 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W latach 2010-2011 transakcje takie nie wystąpiły w rozumieniu MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”.

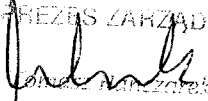
NOTA 49 Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Grupy Kapitałowej – opis wszystkich znaczących zmian w sytuacji finansowej lub ekonomicznej, które miały miejsce od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe lub śródroczne informacje finansowe albo zamieszczenie stosownego oświadczenia stwierdzającego ich brak.

Od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego nie nastąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Work Service.

NOTA 50 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki za lata 2010 oraz 2011 przedstawia poniższa tabela. Badania za te lata przeprowadziła spółka BDO Sp. z o.o.

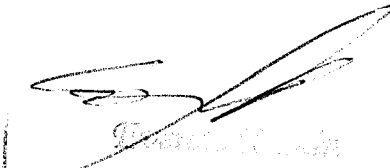
50. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	153 500,00	169 000,00
Inne	0,00	15 000,00
Suma	153 500,00	184 000,00

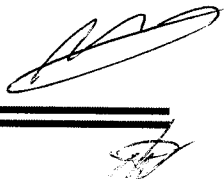
PREZES ZARZĄDU

 Tomasz Hanczarek

PODPISY:

1. Tomasz Hanczarek	Prezes Zarządu	WICEPREZES ZARZĄDU
2. Piotr Ambrozowicz	Wiceprezes Zarządu	Piotr Ambrozowicz
3. Robert Knights	Wiceprezes Zarządu	WICEPREZES ZARZĄDU
4. Dariusz Rochman	Wiceprezes Zarządu	Dariusz Rochman
5. Everett Kamin	Członek Zarządu	

Wrocław, 16 kwietnia 2012


 Everett Kamin


 Mariola Michalska