

**Grupa Kapitałowa
WORK SERVICE**



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

Wrocław, 16 kwietnia 2012

 GŁÓWNY KSIĘGOWY

Mariola Michalska

 PREZES ZARZĄDU

Tomasz Nanczarek

 WICEPREZES ZARZĄDU

Dariusz Kochman

 WICEPREZES ZARZĄDU

Dariusz Kochman

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje o Grupie Kapitałowej	10
1.1. Jednostka Dominująca	10
1.2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Work Service	11
1.3. Opis Grupy Kapitałowej Work Service	17
1.4. Zmiany w składzie Grupy Work Service w ciągu roku	20
1.5. Prezentowane okresy sprawozdawcze	25
1.6. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej	26
1.7. Skład osobowy Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku	26
1.8. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku	26
1.9. Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2011 roku	26
INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	27
1.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	27
1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2010 rok	27
1.3. Kontynuacja działalności	27
1.4. Waluta sprawozdawcza	27
1.5. Podstawowe zasady księgowe	28
1.6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	41
1.7. Sezonowość lub cykliczność działalności	46
1.8. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia	46
2. Noty objaśniające	48
NOTA 1 Wartości niematerialne	48
NOTA 2 Wartość firmy	52
NOTA 3 Rzeczowe aktywa trwałe	53
NOTA 4 Nieruchomości inwestycyjne	57
NOTA 5 Inne aktywa finansowe	57
NOTA 6 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	57
NOTA 7 Zapasy	59
NOTA 8 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59
NOTA 9 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	60
NOTA 10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60
NOTA 11 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	61
NOTA 12 Kapitał podstawowy	61
NOTA 13 Pozostałe kapitały	63
NOTA 14 Kapitały niekontrolujące	64
NOTA 15 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	64
NOTA 16 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	65
NOTA 17 Inne zobowiązania długoterminowe	65
NOTA 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	65
NOTA 19 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	66

NOTA 20 Kredyty i pożyczki	66
NOTA 21 Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	68
NOTA 22 Ustalenie wartości księgowej na akcję oraz zysku na akcję.....	68
NOTA 23 Długoterminowe aktywa finansowe Work Service	69
NOTA 24 Ryzyko związane z instrumentami finansowymi i sposób zarządzania ryzykiem.....	70
NOTA 25 Transakcje między podmiotami powiązanymi oraz transakcje z członkami Zarządu	75
NOTA 26 Korekta błędów.....	78
NOTA 27 Kluczowe założenia i źródła szacunków.....	79
NOTA 28 Zarządzanie kapitałem	80
NOTA 29 Informacje dotyczące segmentów działalności	81
NOTA 30 Przychody z działalności operacyjnej	84
NOTA 31 Koszty działalności operacyjnej	85
NOTA 32 Pozostałe przychody operacyjne	85
NOTA 33 Pozostałe koszty operacyjne	85
NOTA 34 Przychody finansowe	85
NOTA 35 Koszty finansowe.....	85
NOTA 36 Podatek dochodowy	86
NOTA 37 Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności i zobowiązaniach warunkowych, w tym o udzielonych przez Grupę Kapitałową gwarancjach i poręczeniach	86
NOTA 38 Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.....	87
NOTA 39 Łączna wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących spółkę i z tytułu pełnienia funkcji we władzach	88
NOTA 40 Dane dotyczące zobowiązań wobec Budżetu Państwa lub Jednostek Samorządu Terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli	88
NOTA 41 Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym.	88
NOTA 42 Istotne zdarzenia po dacie bilansu	88
NOTA 43 Istotne sprawy sądowe na dzień 31 grudnia 2011.....	89
NOTA 44 Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.....	92
NOTA 45 Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego	92
NOTA 46 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje	92
NOTA 47 Oddziały	92
NOTA 48 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	92
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.....	92
NOTA 50 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania.....	92

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej
na dzień 31 grudnia 2011 oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
AKTYWA TRWAŁE		126 807 312,45	117 582 856,58	121 856 965,23
Wartości niematerialne	1	3 414 934,11	3 099 418,07	2 572 176,66
Wartość firmy	2	111 268 833,65	102 624 540,26	84 266 597,44
Rzeczowe aktywa trwałe	3	7 574 745,25	8 347 780,41	9 140 291,19
Nieruchomości inwestycyjne	4	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	5	25 000,00	25 970,00	23 533 558,96
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		0,00	435 928,59	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	4 388 044,32	3 033 362,09	2 335 847,72
Rozliczenia międzyokresowe		135 755,12	15 857,16	8 493,26
AKTYWA OBROTOWE		141 839 811,51	131 585 456,90	85 986 605,21
Zapasy	7	1 414 254,60	266 658,97	1 231 982,12
Należności handlowe oraz pozostałe należności	8	123 406 457,93	116 937 666,20	67 037 864,19
Inne aktywa finansowe	9	5 283 432,39	7 163 950,99	2 631 294,08
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	5 361 929,19	3 623 633,06	4 298 603,87
Rozliczenia międzyokresowe	11	6 373 737,40	3 593 547,68	10 786 860,95
AKTYWA RAZEM		268 647 123,96	249 168 313,48	207 843 570,44
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY		79 581 256,04	81 641 376,63	57 034 249,87
Kapitał podstawowy	12	4 283 011,50	5 322 002,50	4 218 185,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	13	49 959 929,03	60 061 649,77	46 973 273,79
Zysk (strata) netto		21 638 389,51	15 306 279,31	5 326 374,73
Różnice z przeliczenia		887 210,52	-692 614,81	176 910,06
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	14	2 812 715,48	1 644 059,86	339 506,29
ZOBOWIĄZANIA		189 065 867,92	167 526 936,85	150 809 320,57
Zobowiązania długoterminowe		29 582 020,85	16 267 055,35	35 597 565,26
Długoterminowe pożyczki i kredyty	20	13 919 767,93	343 253,23	10 000 000,00
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	180 148,74	264 234,89	339 384,85
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	16	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	161 296,69	55 583,33	21 697,46
Inne zobowiązania	17	15 320 807,49	15 603 983,90	25 236 482,95
Zobowiązania krótkoterminowe		159 483 847,07	151 259 881,50	115 211 755,31
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	124 514 710,76	120 435 388,87	102 353 852,74
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	20	34 326 067,96	30 162 324,59	11 909 938,72
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	21	643 068,35	662 168,04	947 963,85
PASYWA RAZEM		268 647 123,96	249 168 313,48	207 843 570,44

PRZEDSIĘWZYSTWA

PRZEDSIĘWZYSTWA

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Work Service za 2011 rok

GŁÓWNY KSIĘGOWY

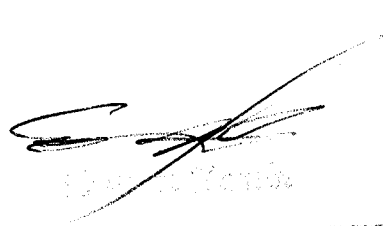
Paweł Ambrozowicz

WICEPRZEDSIĘWZYSTWA

Cezary Ruchman

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej
za rok zakończony 31 grudnia 2011 oraz dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010**

	Nota	2011	2010
Przychody	29	617 922 326,10	498 983 081,05
Przychody netto ze sprzedaży produktów		617 922 326,10	498 958 090,17
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	24 990,88
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów		564 815 167,51	449 181 652,37
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		564 815 167,51	449 147 977,33
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	33 675,04
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		53 107 158,59	49 801 428,68
Koszty sprzedaży		10 361 660,13	7 894 759,78
Koszty ogólnego zarządu		11 639 152,51	16 480 635,33
Zysk (strata) ze sprzedaży		31 106 345,95	25 426 033,57
Pozostałe przychody operacyjne	31	7 800 014,56	3 902 573,61
Pozostałe koszty operacyjne	32	7 794 033,04	3 300 025,99
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		31 112 327,47	26 028 581,19
Przychody finansowe	34	3 571 586,55	518 797,00
Koszty finansowe	35	12 106 723,06	10 170 870,18
Zysk		22 577 190,96	16 376 508,01
Podatek dochodowy	36	280 960,20	812 600,49
Zysk (strata) netto		22 296 230,76	15 563 907,52
Wycena udziałów metodą praw własności		657 841,25	257 628,21
Zyski (straty) mniejszości			
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		21 638 389,51	15 306 279,31
Zysk netto		22 296 230,76	15 563 907,52
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1 579 825,33	-869 524,87
Całkowite dochody za okres		23 876 056,09	14 694 382,65


 PRZESZKADZADU
 Mariola Michalska

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Work Service za 2011 rok

GŁÓWNY KSIĘGOWY WICEPREZES ZARZĄDU

Mariola Michalska

Piotr Ambrozowicz

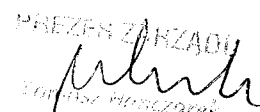
WICEPREZES ZARZĄDU

Dariusz Rojman

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej
za rok zakończony 31 grudnia 2011 oraz dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2010**

	2011	2010
Zysk (strata) brutto	21 638 389,51	15 306 279,31
Korekty razem	-16 717 721,62	-27 598 470,77
Amortyzacja	3 279 930,25	2 607 701,41
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 499 617,09	7 116 709,42
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 253 532,91	-124 473,38
Zmiana stanu rezerw	-211 962,57	44 749,07
Zmiana stanu zapasów	-1 147 595,63	965 323,14
Zmiana stanów należności z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	-5 995 902,37	-49 900 899,20
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek i podatku dochodowego od osób prawnych	19 606 032,10	10 000 266,70
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 899 303,49	4 790 177,04
Inne korekty	-33 531 398,24	-2 189 370,27
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	280 960,20	601 139,58
Podatek dochodowy zapłacony	-1 344 566,05	-1 509 794,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 920 667,89	-12 292 191,46
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 792 717,52	726 155,42
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 332 006,39	564 827,52
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	3 460 711,13	161 327,90
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
odsetki	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 460 711,13	161 327,90
odsetki	1 144 929,92	161 327,90
pożyczki	2 315 781,21	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Wydatki	2 640 595,79	6 846 127,40
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 640 595,79	1 878 207,88
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	4 967 919,52
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	4 967 919,52
nabycie aktywów finansowych	0,00	4 967 919,52
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 152 121,73	-6 119 971,98



PREZES ZARZĄDU


Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Work Service za 2011 rok

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Mariola Michalska

Piotr Paweł Górecki

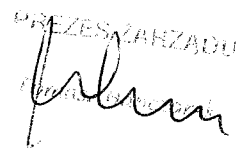
WICEPREZES ZARZĄDU

Dariusz Rodman

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	15 951 602,17	25 988 764,88
Kredyty i pożyczki	15 772 968,17	7 248 910,18
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	18 540 000,00
Inne wpływy finansowe	178 634,00	199 854,70
Wydatki	21 286 095,66	8 251 572,25
Dywidendy i inne wydatki na rzecz właścicieli	0,00	18 965,50
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Splata kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 477 781,98	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 352 979,33	954 569,43
Odsetki	8 644 547,01	7 278 037,32
Inne wydatki finansowe	810 787,34	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 334 493,49	17 737 192,63
Przepływy pieniężne netto razem	1 738 296,13	-674 970,81
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 738 296,13	-674 970,81
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	3 623 633,06	4 298 603,87
Środki pieniężne na koniec okresu	5 361 929,19	3 623 633,06

Pozycja inne korekty obejmuje		
zwiększenie wartości firmy	-8 644 293,39	-18 357 942,82
instrument pochodny	0,00	2 291 473,81
zwiększenie/zmniejszenie kapitału podstawowego	-1 038 991,00	1 103 817,50
zmiana różnic z przeliczeń	1 579 825,33	-869 524,87
agio	-26 596 594,80	12 338 252,54
zwiększenie mniejszości	1 168 655,62	1 304 553,57
	-33 531 398,24	-2 189 370,27

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Work Service za 2011 rok

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Mariela Michalska

WICEPREZES ZARZĄDU

Dariusz Rochman

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

01.01.2011-31.12.2011	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały / kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały/różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Wynik netto	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom dominującej	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny wraz z kapitałami akcjonariuszy mniejszościowych
Stan na 31 grudnia 2010	5 322 002,50	60 061 649,77	-692 614,81	15 306 279,31	79 997 316,77	1 644 059,86	81 641 376,63
Zysk (strata) netto roku obrotowego				21 638 389,51	21 638 389,51		21 638 389,51
Obniżenie kapitału	-1 038 991,00	-26 596 594,80			-27 635 585,80		-27 635 585,80
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych			1 579 825,33		1 579 825,33		1 579 825,33
Objęcie udziałów w nowych spółkach					0,00	29 382,51	29 382,51
Z połączenia spółek		-474 635,01			-474 635,01		-474 635,01
Odkupienie udziałów w Work Service Acquisitions					0,00	481 431,86	481 431,86
Przekazanie wyniku 2010 na kapitał zapasowy		15 306 279,31		-15 306 279,31	0,00		0,00
Wynik mniejszości					0,00	657 841,25	657 841,25
Inne		1 663 229,76			1 663 229,76		1 663 229,76
Stan na 31 grudnia 2011	4 283 011,50	49 959 929,03	887 210,52	21 638 389,51	76 768 540,56	2 812 715,48	79 581 256,04

PREZES Zarządu

Tomasz Ranczarek

Piotr Ambroszowicz

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Work Service za 2011 rok

Marta Włochowska

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane porównawcze)

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały / kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały/różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Wynik netto	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom dominującej	Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny wraz z kapitałami akcjonariuszy mniejszościowych
01.01.2010-31.12.2010							
Stan na 31 grudnia 2009	4 218 185,00	46 973 273,79	176 910,06	5 326 374,73	56 694 743,58	339 506,29	57 034 249,87
Zysk (strata) netto roku obrotowego				15 306 279,31	15 306 279,31		15 306 279,31
Dopłata do kapitału	1 103 817,50	12 338 252,54			13 442 070,04		13 442 070,04
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych			-869 524,87		-869 524,87		-869 524,87
Wypłata dywidendy				-4 000 000,00	-4 000 000,00		-4 000 000,00
Zysk/ strata zw ze zmianą metody konsolidacji		-679 610,79			-679 610,79	-453 074,64	-1 132 685,43
Zwiększenie kapitału mniejszości-Medi Staff					0,00	1 500 000,00	1 500 000,00
Przekazanie wyniku 2009 na kapitał zapasowy po korekcie		1 326 374,73		-1 326 374,73	0,00		0,00
Wynik mniejszości					0,00	257 628,21	257 628,21
Inne		103 359,50			103 359,50		103 359,50
Stan na 31 grudnia 2010	5 322 002,50	60 061 649,77	-692 614,81	15 306 279,31	79 997 316,77	1 644 059,86	81 641 376,63

PREZES Zarządu

Podpisano: 14.12.2010

Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej Work Service za 2011 rok

Marta Mirosława

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Jednostka Dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Work Service jest spółka Work Service S.A. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu, przy ul. Ruskiej 51. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 grudnia 2000 roku sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Oleśnicy (Rep. A Nr 7712/2000). Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, w Rejestrze Przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083941. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 stycznia 2002 roku. Work Service spółka akcyjna jest sukcesorem Work Service spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 7820Z) jest działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników.

Work Service SA jest agencją zatrudnienia specjalizującą się w pośrednictwie pracy, w nowoczesnych rozwiązaniach kadrowych, świadczącą usługi w obszarze rekrutacji, dostarczania do klientów wykwalifikowanych pracowników, doradztwa i zarządzania zasobami ludzkimi.

Nazwa firmy, adres siedziby i numery telekomunikacyjne:

Nazwa firmy	Work Service SA
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres	50-079 Wrocław ul. Ruska 51
Telefon	+48 (071) 37 10 900
Fax	+48 (071) 37 10 938
E-mail	work@workservice.pl
Strona internetowa	www.workservice.pl

Work Service SA działa na podstawie prawa polskiego. Podstawą działalności Spółki są przede wszystkim Kodeks Spółek Handlowych oraz regulaminy Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu.

1.2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Work Service

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania za 2011 rok zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, aby Grupa stanowiła jedną jednostkę. Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania jest sprawozdanie Spółki dominującej sporządzone zgodnie z MSSF i przekształcone sprawozdania finansowe spółek zależnych.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania jest sprawozdanie Spółki dominującej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przekształcone sprawozdania finansowe spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów, marży niezrealizowanej oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy. Jednostkowe sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest :

- praca tymczasowa – oferowanie pracy pracowników czasowych;
- merchandising i promocje – profesjonalna obsługa procesu sprzedaży;
- rekrutacja pracowników, doradztwo personalne;
- obsługa kadrowo – płacowa;
- outsourcing.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Work Service wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

Spółki z udziałem kapitałowym Work Service S.A. - bezpośrednim					
Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Finance Care Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	29.12.2005	100,00%	100,00%	Pełna
Industry Personnel Services Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	30.11.2003	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems Sp. z o.o.	42-200 Częstochowa, ul. Focha 53	24.09.2007	76,00%	76,00%	Pełna
Work Administration Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	30.04.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service International Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	06.07.2006	100,00%	100,00%	Pełna
Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.	Nicosia, Agiou Pavlou 15, Ledra House, Agios Andreas P.C.1105	04.04.2008	100,00%	100,00%	Pełna
Medi Staff Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	19.02.2010	83,30%	83,30%	Pełna
Sellpro Sp z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	20.03.2009	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Acquisitions Ltd.	London, Duke Street, St Jame's 32 SW1Y 6DF	03.01.2010	60,00%	60,00%	Pełna
Virtual Cinema Studio sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	20.12.2002	50,00%	50,00%	Nie podlega konsolidacji
IP Work Service Partnership	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	09.06.2011	99,99%	99,99%	Pełna
Work Service IP Cypr. Limited	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	10.03.2011	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Energy Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	16.05.2011	75,00%	75,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane z Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.					
ZAO Work Service Russia	Moskwa, Biuro 45 Olkhovskaya ST, bld.1 105066	04.04.2008	100,00%	100,00%	Pełna
ProService Worldwide Limited, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Brytyjskie Wyspy Dziewicze, Office of Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust (BVI) Limited, skr.poczt.3175, Road Town Tortola	04.04.2008	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service International					
Work Service Czech s.r.o.	Praha 2, Vinohrady, Cermakova 1314/7, PSC: 120 00	30.01.2004	100,00%	100,00%	Pełna
Czech Work Agency s.r.o.	120-00 Praga, ul.Narodni 339/11	01.06.2004	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Ukraina	79005 Lwów, ul. Szota Rustaweli 13, biuro 17	25.04.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, ul.Hattalova 12	04.09.2007	2,50%	2,50%	Pełna
Work Service s.r.l.	Bukareszt, Mircea Eliade Blvd. 18	24.09.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Workport24 Gmbh	Mahlsdorfer Straße 61 b, 15366 Hoppegarten, Niemcy	19.08.2011	75,00%	75,00%	Pełna
Work Service24 Gmbh	Mahlsdorfer Straße 61 b, 15366 Hoppegarten, Niemcy	23.08.2011	100,00%	100,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez Exact System Sp. z o.o.					
Automotive Assembly System	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	01.03.2007	76,00%	76,00%	Pełna
Exact System Czech s.r.o.	Mláda Boleslav II, Komenskeho Namesti 81/3	29.01.2007	76,00%	76,00%	Pełna
Exact System Slovakia s.r.o.	010 01 Zilina, Radlinskeho 19	17.10.2006	76,00%	76,00%	Pełna
Exact System GmbH Germany	02826 Gorlitz, Emmerichstr.43	12.08.2009	76,00%	76,00%	Pełna
ZAO Exact Systems Russia	105066, Moscow, 45 Olkhovskaya St., building 1, office 4	21.03.2011	37,50%	37,50%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez Industry Personnel Services Sp. zo.o.					
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, ul.Hattalova 12	05.05.2011	97,50%	97,50%	Pełna

Spółki powiązane przez ZAO Work Service Russia					
ZAO Exact Systems Russia	105066, Moscow, 45 Olkhovskaya St., building 1, office 4	29.06.2010	50,00%	50,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service Slovakia s.r.o.					
Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, ul. Hattalova 12	05.09.2011	100,00%	100,00%	Pełna

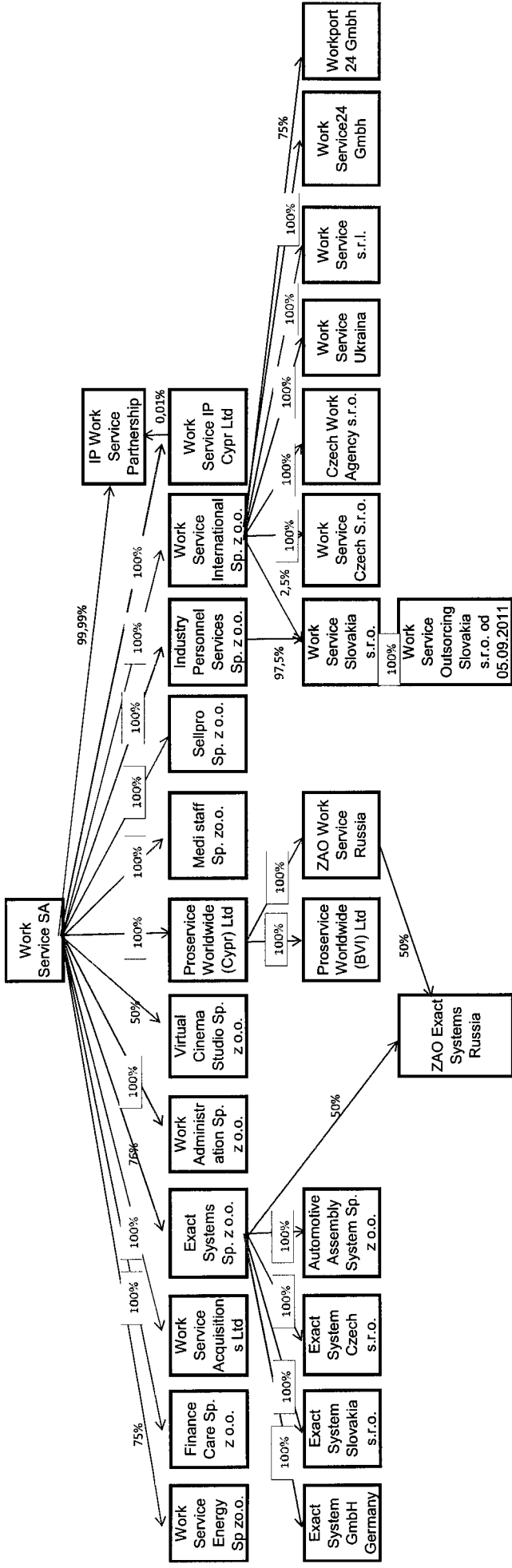
Spółki powiązane przez Work Service IP Cypr. Limited					
IP Work Service Partnership	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	09.06.2011	0,01%	0,01%	Pełna

Podmiotami zależnymi od Spółki Dominującej są podmioty objęte konsolidacją sprawozdań finansowych, tj. wszystkie spółki Grupy Kapitałowej za wyjątkiem Spółki Virtual Cinema Studio sp. z o.o

Z uwagi na fakt, iż Work Service SA nie posiada nad spółką Virtual Cinema Studio sp. z o.o kontroli rozumianej zgodnie z § 19 MSSF 3, jako „zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki lub przedsiębiorstwem w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności” nie konsoliduje jej metodą nabycia. Z kolei zastosowanie zasady istotności, o której mowa § 31 MSR 1, powoduje wyłączenie tej spółki z konsolidacji metodą praw własności jako podmiotu zależnego.

Fakt wyłączenia wyżej wymienionej spółki z konsolidacji nie wpływa na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

Struktura Grupy Kapitałowej Work Service na dzień 31.12.2011



1.3. Opis Grupy Kapitałowej Work Service

Grupa Kapitałowa Work Service świadczy usługi w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi. Specjalizuje się w poszukiwaniu i rekrutacji wykwalifikowanych pracowników, doradztwie personalnym, outsourcingiem funkcji związanych z zarządzaniem kadrą i procesami pomocniczymi w przedsiębiorstwach oraz oferowaniu rozwiązań opartych o wykorzystanie umów o pracę tymczasową. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na terenie całego kraju za pośrednictwem biur regionalnych i przedstawicielstw oraz za granicą w pięciu krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Działalność Grupy Kapitałowej Work Service oparta jest na umiejętności połączenia potrzeb przedsiębiorstw w zakresie optymalizacji kosztów i struktury zatrudnienia, z dostępnymi zasobami rynku pracy, czyli ilością osób aktywnych zawodowo, ich kwalifikacjami i kosztem pracy.

Work Service S.A. – jest to Spółka Dominująca w Grupie Work Service. Działalność spółki oparta jest na świadczeniu usług: pracy tymczasowej, doradztwa personalnego, rekrutacji, oceny kompetencji, outplacementu, prowadzenia kadr i naliczania wynagrodzeń.

Work Administration sp. z o.o. - realizuje usługę w zakresie administrowania, a w szczególności zarządzania: powierzchnią biurową, flotą samochodów służbowych oraz prowadzenia obsługi pocztowej w grupie.

Finance Care sp. z o.o. – W ramach współpracy z firmami ubezpieczeniowymi oraz bankami spółka Finance Care świadczy usługi outsourcingowe dla wymienionych podmiotów.

Industry Personnel Services sp. z o.o. - realizuje zadania związane z prowadzeniem projektów zarządzania wydzielonymi częściami lub całymi zakładami produkcyjnymi.

Sellpro sp. z o.o. - merchandising i promocje – profesjonalna obsługa procesu sprzedaży, realizuje również usługi związane z rekrutacją i udostępnianiem pracowników, doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność związaną z bazami danych, badanie rynku.

Medi Staff sp. z o.o. - przedmiotem działalności Spółki są kompleksowe usługi sprzątania i czyszczenia obiektów służby zdrowia, kompleksowe usługi sprzątania i czyszczenia innych obiektów użyteczności publicznej oraz kompleksowe usługi sprzątania i czyszczenia obiektów podmiotów prywatnych.

Work Service International sp. z o.o. – realizuje usługi związane z pracą tymczasową oraz rekrutacją pracowników na rynkach międzynarodowych.

Work Service Czech s.r.o. – realizuje usługi związane z pracą tymczasową, outsourcingiem oraz rekrutacją pracowników na rynku czeskim

Czech Work Agency s.r.o. - jest to spółka pomocnicza w stosunku do spółki Work Service Czech. Kontrakty realizowane przez spółkę koncentrują się na wykonywaniu czynności outsourcingowych na rzecz klientów, które wykraczają ponad standardową usługę pracy czasowej.

Work Service Ukraina s.r.o. - dedykowana do obsługi rynku ukraińskiego. Zakres prowadzonej działalności obejmuje świadczenie usługi elastycznego zatrudniania obywateli ukraińskich świadczących pracę na rzecz klientów zlokalizowanych na terenie Ukrainy oraz świadczenie usługi doboru personalnego.

Work Service Slovakia s.r.o. - spółka pośrednio zależna od Work Service SA poprzez spółkę Industry Personal Services Sp. z o.o., która jest większościowym wspólnikiem oraz Work Service

International Sp. z o.o. (która posiada pozostałe udziały w Work Service Slovakia s.r.o.). Spółka realizuje zakres usług analogiczny do oferowanych przez Spółkę Dominującą na rynku krajowym, lecz na Słowacji.

Work Service s.r.l. – realizuje usługi związane z pracą tymczasową oraz rekrutacją pracowników na rynku rumuńskim.

Exact Systems sp. z o.o. - Spółka świadczy wyspecjalizowane usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej, ale również teleinformatycznej.

Automotive Assembly Systems sp. z o.o. - Spółka świadczy usługi w zakresie podmontażu, polegającego na łączeniu dwóch/ trzech komponentów w jedną całość stanowiącą moduł lub gotowy komponent, który potem może być dalej montowany w wyrobie gotowym. Usługa ta kierowana jest szczególnie do klientów zagranicznych.

Exact Systems Slovakia s.r.o. (sp. z o.o.) - Spółka dedykowana do obsługi rynku słowackiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

Exact Systems Czech Republic s.r.o. (sp. z o.o.) - Spółka dedykowana do obsługi rynku czeskiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

Exact Systems Germany GmbH (sp. z o.o.) - Spółka dedykowana do obsługi rynku niemieckiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

Proservice Worldwide (Cyprus)Limited – Statutowy przedmiot działalności spółki obejmuje bardzo szeroki zakres aktywności gospodarczej możliwej do podjęcia w granicach wyznaczonych wymogami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, w tym m.in.: działalność handlowa, zarządcza, doradcza (w tym świadczenie usług doradczych na rzecz spółek należących do tej samej grupy kapitałowej), udzielanie wsparcia (w tym finansowego) na rzecz spółek należących do tej samej grupy kapitałowej, działalność turystyczna i hotelarska, a także prowadzenie i podejmowanie jakiejkolwiek innej działalności oraz wykonywanie jakichkolwiek czynności, uznanych przez zarząd za wskazane ze względu na cele spółki oraz która może pośrednio lub bezpośrednio zwiększać wartość spółki lub rentowność jakiejkolwiek działalności, własności lub praw spółki. Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej.

ZAO Work Service Russia - Spółka zajmująca się obszarem outsourcingu na terenie Federacji Rosyjskiej, świadczy usługi w zakresie outsourcingu logistyki, merchandisingu przemysłowego i usług konsultingowych.

Proservice Worldwide Limited z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych – Zadaniem spółki jest realizacja obsługi outsourcingu personalnego – kluczowych klientów grupy Proservice – poza granicami Federacji Rosyjskiej.

Work Service Acquisitions Ltd. (Sp. z o.o.) z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) - Celem utworzenia spółki jest koordynacja rozwoju transgranicznej wymiany pracowników ze szczególnym uwzględnieniem rynku pracy w Europie Zachodniej w tym w Wielkiej Brytanii.

Work Service IP Cypr. Ltd (sp. z o.o.) – spółka nie prowadzi działalności. Razem ze spółką Work Service SA są partnerami w spółce IP Work Service Partnership.

IP Work Service Partnership z siedzibą w Nikozji (Cypr) - Jest to spółka komandytowa, w której Work Service IP Cypr. Ltd jest komplementariuszem i odpowiada za wszystkie długi i zobowiązania spółki bez ograniczeń, natomiast Work Service SA jest komandytariuszem, a zatem ponosi odpowiedzialność za zobowiązania spółki jedynie do wysokości wniesionego wkładu. Głównym przedmiotem działalności IP Work Service Partnership jest zarządzanie prawami do wartości niematerialnych i prawnych Grupy Kapitałowej poprzez udzielanie licencji do korzystania z marki „Work Service” oraz know-how, a także poprzez usługi wsparcia i utrzymywania oprogramowania CRM.

WS Energy Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - celem utworzenia spółki jest prowadzenie działalności w zakresie oferowania klientom wyspecjalizowanych rozwiązań z zakresu pracy stałej jak i czasowej, rekrutacje specjalistów również na rynkach zagranicznych, outsourcing typowych funkcji dla branży surowców i wytwarzania energii. Aktualne projekty WS Energy Sp. z o.o. związane są z pierwszą fazą prac poszukiwawczych gazu łupkowego tzn. pracami geofizycznymi.

ZAO Exact Systems z siedzibą w Moskwie (Rosja) – spółka pośrednio zależna od Work Service SA, w której wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów reprezentujących po 50% kapitału zakładowego są: spółka ZAO Work Service Russia (będąca spółką zależną od ProService Worldwide (Cyprus) Ltd, której jedynym wspólnikiem jest Work Service SA) oraz spółka Exact Systems Sp. z o.o. (bezpośrednio zależna od Work Service SA). Spółka jest dostawcą rozwiązań w zakresie selekcji, naprawy, sortowania części i komponentów oraz wyrobów gotowych dla firm branży motoryzacyjnej w Federacji Rosyjskiej i na Ukrainie. Odbiorcami usług świadczonych przez spółkę są w szczególności dostawcy i poddostawcy dla przemysłu motoryzacyjnego oraz producenci samochodów, a także zakłady o profilu produkcji wielkoseryjnej z branży elektronicznej i AGD.

Work Service24 GmbH – spółka pośrednio zależna od Work Service S.A., której 100% właścicielem jest Work Service International Sp. z o.o. Siedzibą spółki jest Hoppegarten pod Berlinem. Przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo na rynku pracy (włącznie z usługami headhuntingu, prowadzeniem rekrutacji), wynajmowanie pracowników (praca tymczasowa), opracowywanie i sprzedaż badań i analiz rynków pracy. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro i dzieli się na 1.000 udziałów każdy w wysokości nominalnej 25 euro. Wszystkie udziały obejmuje spółka Work Service International Sp. z o.o.

WorkPort24 GmbH – kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 25 euro. Work Service International Sp. z o.o. obejmuje 751 udziałów o łącznej sumie nominalnej 18.775 euro. Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie internetowego portalu pracy dla międzynarodowych pracodawców i pracowników jako instrumentu do pośredniczenia w ofertach pracy, sprzedaży usług personalnych oraz jako miejsca na reklamę, sprzedaż i marketing usług personalnych oraz realizacja szkoleń i certyfikacja pracowników zgodnie z wymaganiami lokalnych rynków pracy.

Work Service Outsourcing s.r.o. – kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 euro i w całości został objęty przez Work Service Slovakia s.r.o. Przedmiotem działalności spółki jest m.inn. doradztwo personalne, opracowywanie i sprzedaż badań i analiz rynków pracy.

1.4. Zmiany w składzie Grupy Work Service w ciągu roku

1.4.1. Założenie spółki Work Service Energy Sp z o.o.

W dniu 16 maja 2011 roku na podstawie art. 151 i następnych ustawy z dnia 15 września 200 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) została założona spółka Work Service Energy Sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. 75% udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.750 zł zostało objętych przez spółkę Work Service SA, która w całości pokryła je wkładem pieniężnym (gotówką).

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie działalności w zakresie oferowania klientom wyspecjalizowanych rozwiązań z zakresu pracy stałej jak i czasowej, rekrutacje specjalistów również na rynkach zagranicznych, outsourcing typowych funkcji dla branży surowców i wytwarzania energii. Aktualne projekty WS Energy Sp.z o.o. związane są z pierwszą fazą prac poszukiwawczych gazu łupkowego tzn. pracami geofizycznymi.

1.4.2. Założenie spółki Work Service IP Cypr. Ltd

W dniu 10 marca 2011 roku została założona spółka, której 100% udziałowcem jest spółka Work Service S.A, posiadająca 1.000 udziałów o łącznej wartości 1.000 euro (issued share capital). Kapitał zakładowy spółki przewidziany umową spółki (authorised share capital) wynosi 5.000 euro. Siedziba spółki mieści się na Cyprze. Na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Razem ze spółką Work Service SA jest ona partnerem w spółce IP Work Service Partnership.

1.4.3. Założenie spółki IP Work Service Partnership.

W dniu 9 czerwca 2011 roku została założona spółka IP Work Service Partnership. Siedziba spółki mieści się na Cyprze. Jest to spółka komandytowa, w której Work Service IP Cypr. Ltd jest komplementariuszem i odpowiada za wszystkie długi i zobowiązania spółki bez ograniczeń, natomiast Work Service SA jest komandytariuszem, a zatem ponosi odpowiedzialność za zobowiązania spółki jedynie do wysokości wniesionego wkładu. Wartość wniesionego przez Work Service SA wkładu wynosi 70.700.000 zł i jest pokryta aportem w postaci następujących wartości intelektualnych: know-how, znak towarowy oraz program komputerowy CRM. Wartości intelektualne w postaci know-how, znaku towarowego oraz programu komputerowego CRM zostały wycenione na łączną kwotę 70.700.000 zł przez firmę doradczą (podmiot z grupy PwC). Udział wspólników w kapitale oraz w zysku spółki wynosi dla Spółki Dominującej 99,99%, dla Work Service IP Cypr Ltd. 0,01%. Uprawnionym do prowadzenia spraw spółki i jej reprezentacji jest Work Service IP Cypr Ltd. Głównym przedmiotem działalności IP Work Service Partnership jest zarządzanie prawami do wyżej wymienionych wartości niematerialnych i prawnych Grupy Kapitałowej poprzez udzielanie licencji do korzystania z marki „Work Service” oraz know-how a także poprzez usługi wsparcia i utrzymywania oprogramowania CRM.

1.4.4. Objęcie udziałów przez spółkę Industry Personnel Services sp. z o.o. w spółce Work Service Slovakia s.r.o.

W dniu 21 marca 2011 roku decyzją Walnego Zgromadzenia nastąpiło podniesienie kapitału w spółce Work Service Slovakia s.r.l. Kapitał zakładowy spółki zwiększył się o kwotę 266.500 EUR, tj kapitał zakładowy podniósł się z pierwotnej kwoty 6.639 EUR do kwoty 273.149 EUR. Udziały zostały objęte przez spółkę Industry Personel Services sp. z o.o.(w 100% zależną od Work Service SA), która stała się udziałowcem większościowym (97,5% w kapitale Work Service Slovakia s.r.l.). Drugim udziałowcem pozostał Work Service International Sp. z o.o. (również w 100% zależne od Work Service SA).

1.4.5. Zakupienie 50% udziałów w spółce ZAO Work Service Russia przez spółkę Exact Systems Sp. z o.o.

W dniu 21 marca 2011 roku została podpisana umowa, na mocy której spółka Exact Systems Sp z o.o. zakupiła od ZAO Work Service Rosja 50 sztuk (co stanowi 50% kapitału) akcji spółki ZAO Exact Systems. Uzgodniona przez strony niniejszej umowy cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 100 rubli, wartość ogólna transakcji 5000 rubli.

1.4.6. Połączenie spółki Work Service S.A. z następującymi spółkami: Work Recruitment Sp. .z.o.o., Work Comm Sp. z o.o., I Work Sp. z o.o., Park Inwest Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku nastąpiło połączenia spółki Work Service SA, jako spółki przejmującej, z jej spółkami zależnymi (w których Work Service posiadał 100% udziałów): Work Recruitment Sp. z o.o., Work Comm Sp. z o.o., Park Invest Sp. z o.o. oraz I – Work Sp. z o.o., w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 1 w związku z art. 516 § 6 KSH, tj. w drodze przejęcia spółek przejmowanych przez spółkę przejmującą (poprzez przeniesienie całego majątku ww. spółek na Work Service SA). Połączenie zostało dokonane z chwilą wpisu połączenia do rejestru właściwego według siedziby spółki matki (jako spółki przejmującej), tj. 1 kwietnia 2011 roku.

1.4.7. Połączenie spółki Sellpro Sp. z o.o. ze spółką Work Service Outsourcing Sp z o.o.

W dniu 7 kwietnia 2011 nastąpiło połączenie spółki Sellpro Sp. z o.o. i spółki Work Service Outsourcing Sp. z o.o., poprzez przejęcie przez Sellpro Sp. z o.o. spółki Work Service Outsourcing Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 2 pkt 1 KSH. Połączenie zostało dokonane z chwilą wpisu połączenia do rejestru właściwego według siedziby Sellpro Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej), tj. 7 kwietnia 2011 roku.

1.4.8. Odkupienie udziałów w WS Acquisitions Ltd

W dniu 31 maja 2011 roku na podstawie umowy nabycia udziałów spółka Work Service SA dokonała zakupu 40% udziałów spółki Work Service Acquisitions Ltd, stając się równocześnie 100% właścicielem tej spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła £1 i została opłacona gotówką, natomiast wartość firmy powstała w wyniku tego nabycia wyniosła 484.016,80 zł.

1.4.9. Założenie spółki Work Service24 GmbH

W dniu 23 sierpnia 2011 roku została założona spółka Work Service24 GmbH z siedzibą w Hoppegarten pod Berlinem. 100% udziałów w tej spółce objął Work Service International Sp. z o.o. (w 100% zależny od Work Service S.A.) Spółka powstała, aby świadczyć usługi pośrednictwa na rynku pracy (włącznie z usługami headhuntingu, prowadzeniem rekrutacji), jak również usługi wynajmowania pracowników (praca tymczasowa). Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro i dzieli się na 1.000 udziałów każdy w wysokości nominalnej 25 euro.

1.4.10. Założenie spółki WorkPort24 GmbH

W dniu 19 sierpnia 2011 roku została założona spółka WorkPort24 GmbH z siedzibą w Hoppegarten pod Berlinem. 75% udziałów w tej spółce zostało objętych przez Work Service International Sp. z o.o. Głównym celem działalności spółki jest prowadzenie internetowego portalu pracy dla międzynarodowych pracodawców i pracowników jako instrumentu do pośredniczenia w ofertach pracy, sprzedaży usług personalnych oraz jako miejsca na reklamę.

1.4.11. Założenie spółki Work Service Outsourcing s.r.o.

W dniu 5 września 2011 roku powstała spółka Work Service Outsourcing z siedzibą w Bratysławie. Całość udziałów została objęta przez spółkę Work Service Slovakia s.r.o., pośrednio zależną od Work Service SA (przez Work Service International Sp. z o.o. oraz Industry Personnel Services Sp. z o.o.). Spółka została powołana do świadczenia usług doradztwa personalnego na Słowacji.

1.4.12. Rozliczenie transakcji nabycia spółki Sellpro Sp. z o.o

Na podstawie umowy z dnia 20 marca 2009 roku spółka Work Service SA dokonała zakupu 100% udziałów w spółce Sellpro Sp. z o.o. – zbywcą była spółka PCC Sp. z o.o.. Cena zakupu została ustalona w oparciu o następującą formułę:

zaudytowany zysk netto zbywanej spółki 2010 x 5,9 (1)

przy czym z uwagi na odroczenie w czasie do dnia 30 kwietnia 2011 r. terminu płatności ceny, uzgodniono, iż do dnia 30 kwietnia 2009 r. zostanie wypłacona pierwsza zaliczka w kwocie 1.850.000 zł, a do dnia 30 kwietnia 2010 r. zostanie wypłacona druga zaliczka w kwocie obliczonej wg. formuły:

zaudytowany zysk netto zbywanej spółki za rok 2009 x 6,9 minus pierwsza zaliczka (2)

Jeżeli kwota wyliczona w oparciu o przedstawioną formułę ceny (wzór nr 1) byłaby niższa niż suma zaliczek wypłaconych spółce PCC Sp. z o.o. wówczas Spółka PCC Sp. z o.o. była zobowiązana do zwrotu różnicy kwoty nadpłaconej w terminie do 30 kwietnia 2011 r. W dniu 28 maja 2009 r. został zawarty aneks nr 1 do umowy zbycia udziałów w Spółce Sellpro Sp. z o.o., zgodnie z którym wysokość zaliczki 1 w kwocie 1.850.000 zł, została zmniejszona do kwoty 200.000 zł. Ponadto przesunięto termin płatności ceny zakupu na 30 września 2011 r.

Ostatecznie w wyniku uzgodnienia ze spółką Sellpro Sp. z o.o. żadna z zaliczek nie została zapłacona, natomiast zobowiązania względem PCC Sp. z o.o. z tyt. zakupu spółki Sellpro Sp. z o.o., które zostały ustalone w oparciu o formułę przedstawioną we wzorze nr 1 i wynoszące 7.400.771,20 zł, zostały uregulowane w drodze potrącenia z wierzytelnością przysługującą mu od Spółki PCC Sp. z o.o. w kwocie 3.467.212,20 zł. Różnica w kwocie 3.933.559 zł została uregulowana w drodze kompensaty trójstronnej:

- Spółka PCC Sp. z o.o. posiadała wierzytelność przysługującą jej od Work Service SA z tyt. sprzedaży jej Spółki Sellpro Sp. z o.o., nierozliczoną w oparciu o kompensatę dwustronną między w/w podmiotami w kwocie 3.933.559 zł
- Work Service SA posiadał wierzytelność przysługującą mu od Work Service International Sp. z o.o. z tyt. udzielonej pożyczki w kwocie 5.153.473,50 zł.
- Work Service International Sp. z o.o. posiadał wierzytelność przysługującą jej od Spółki PCC Sp. z o.o. na łączną kwotę 3.710.935,75 zł, na którą składa się wierzytelność przysługująca Work Service International Sp. z o.o. z tyt. sprzedaży 100% udziałów w Spółce Work Service UK Ltd. za cenę 1.850.000 zł oraz z tyt. pożyczki w kwocie 1.860.935,75 zł.
- Nieuregulowana w sposób opisany powyżej kwota w wysokości 222.623,25 zł została uregulowana ze środków własnych Work Service SA.

Spółka Sellpro Sp. z o.o. realizuje usługi związane z rekrutacją i udostępnianiem pracowników, doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność związaną z bazami danych, badanie rynku oraz pozostałym pośrednictwem finansowym.

Kalkulację wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Sellpro Sp. z o.o., na podstawie rozliczenia prowizorycznego, dla zastosowania którego uzasadnieniem jest uzależnienie ostatecznej ceny od przyszłych wyników Spółki przedstawiono w poniższej tabeli:

(PLN)	Cena nabycia	Wartość przejętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne Sellpro Sp. z o.o.	200 000,00	-1 986 503,31	0,00	2 186 503,31

Składniki ceny nabycia przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2009
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	200 000,00
Razem:	200 000,00

Wpływ na rachunek przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2009	2010	2011
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	0,00	0,00	0,00
Dodatkowe koszty	0,00	1 326,00	0,00
Razem:	0,00	1 326,00	0,00

Kalkulację wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Sellpro Sp. z o.o., na podstawie rozliczenia ostatecznego przedstawiono w poniższej tabeli:

(PLN)	Cena nabycia	Wartość przejętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie ostateczne Sellpro Sp. z o.o.	7 402 097,20	-1 986 503,31	0,00	9 388 600,51

Składniki ceny nabycia przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2011
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	7 400 771,20
	1 326,00
Razem:	7 402 097,20

Wpływ na rachunek przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2009	2010	2011
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	0,00	0,00	7 400 771,20
Dodatkowe koszty	0,00	1 326,00	0,00
Razem:	0,00	1 326,00	7 400 771,20

1.4.13. Nabycie spółki Żak System Sp. z o.o. (obecna nazwa Medi Staff Sp. z o.o.)

Na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 7 stycznia 2010 r. Work Service SA dokonała zakupu 100% udziałów spółki Żak System Sp. z o.o. za cenę 8.000.000 zł, ustaloną na podstawie wyceny dokonanej dnia 30 grudnia 2009 r. przez SJOS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. – sprzedającym była spółka Electus S.A. z siedzibą w Lubinie. Sposób płatności został określony następująco:

- Work Service S.A. wyemitowała 8.000 obligacji F o łącznej wartości nominalnej 8.000.000 zł i oprocentowaniu 7% w skali roku,

- Electus S.A. zaoferował potrącenie przysługującej mu wierzytelności wynikającej ze sprzedaży 100% udziałów w spółce Żak System Sp. z o.o, tj. kwoty 8.000.000 zł. ze zobowiązaniem z tyt. nabycia 8.000 szt. obligacji serii F o wartości nominalnej 1.000 zł i wartości całkowitej 8.000.000 zł.
- W księgach Work Service S.A. wartość udziałów w spółce Żak System Sp. z o.o. została ujęta w kwocie 8.225.000 zł. – 225.000 zł stanowią koszty transakcyjne związane bezpośrednio z zawarciem transakcji.

W celu uregulowania wzajemnych zobowiązań spółki Electus SA oraz Wrok Service SA z tyt. umowy inwestycyjnej opisanej powyżej oraz w celu realizacji wspólnego celu biznesowego, Work Service SA w dniu 27 października 2010 r, zawarł z Electus S.A. umowę, w której uzgodniono:

- dokonanie emisji akcji serii K w liczbie 1.128.265, co stanowi 2,12% wyemitowanego kapitału zakładowego Work Service S.A.,
- zaoferowanie w/w akcji w drodze subskrypcji prywatnej za łączną cenę emisyjną 8.560.000 zł,
- dokonanie zapłaty za akcje serii K w drodze potrącenia umownego z wierzytelnością z tytułu wykupu obligacji serii F wraz z odsetkami ustawowymi w łącznej wysokości 8.560.000 zł
- udzielenie przez Work Service S.A. gwarancji, iż przez okres 12 miesięcy od daty dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie akcji Work Service S.A, pod warunkiem ich zbycia przez Electus SA w tym okresie ich cena nie będzie niższa niż 7,59 zł – gwarancja Work Service udzielona została do maksymalnej kwoty 2.560.000 zł.
- zmianę nazwy spółki Żak System Sp. z o.o. na Medi Staff Sp. z o.o.
- podniesienie kapitału zakładowego w spółce Medi Staff Sp. z o.o. poprzez:
 - Ustanowienie nowych i niepodzielnych udziałów w liczbie 32, które zostaną objęte przez Electus S.A. za łączną kwotę 1.500.000 zł.
 - Jeżeli Medi Staff Sp. z o.o. osiągnie zweryfikowany przez biegłego rewidenta zysk netto w 2012r. w wysokości 2.000.000 zł, to dojdzie do podniesienia kapitału zakładowego, które Electus SA zobowiązuje się objąć tak, aby po ich ustanowieniu z uwzględnieniem podwyższenia kapitału, łączny udział Electus SA w Medi Staff wyniósł 49% (udziały te zostaną objęte za łączną kwotę 500.000 zł),
 - Pożyczka udzielona przez Work Service SA Spółce Żak System Sp. z o.o. (obecna nazwa Medi Staff Sp. z o.o.) w kwocie wg. umowy pożyczki równej 1.000.000 zł zostanie przekonwertowana na kapitał w Medi Staff Sp. z o.o., w drodze objęcia przez Work Service S.A. nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, pod warunkiem dojścia do skutku objęcia przez Electus SA udziałów Medi Staff Sp. z o.o. w wysokości i na warunkach określonych w punkcie powyżej. Wyżej wspomniana pożyczka została zawarta dnia 12 lutego 2010 r. natomiast termin spłaty został ustalony na 30 czerwca 2013 r.

Uprzez Work Service SA gwarancji, iż w okresie 12 miesięcy od dnia dopuszczenia akcji Work Service SA do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, pod warunkiem ich zbycia w tym okresie przez Electus SA, cena tych akcji nie będzie niższa niż 7,59 zł. (w przeciwnym razie Work Service SA zobowiązała się do zapłaty kwoty stanowiącej iloczyn akcji zbytych i różnicy między ceną gwarantowaną i aktualną ceną zbycia, przy czym wysokość gwarancji została ograniczona do górnej kwoty 2.560.000zł), spowodowało konieczność podziału kwoty uzyskanej z emisji akcji serii K na część kapitałową i instrument pochodny (ujęty w sprawozdaniu finansowym Work Service SA jako zobowiązanie). W konsekwencji na koniec grudnia 2010r. w sprawozdaniu finansowym ujęto zobowiązanie z tyt. instrumentu pochodnego w kwocie 2.291.473,81 zł, a różnica między wartością emisji akcji serii K, a wysokością tego zobowiązania została ujęta jako kapitał. Zobowiązanie z tyt. emisji instrumentu pochodnego zostało wycenione w oparciu o model Blacka–Scholesa–Mertona, przy następujących założeniach:

- cena akcji - z uwagi na fakt, że w dacie przyznania akcje Work Service S.A. nie były notowane na GPW i nie były przedmiotem swobodnego obrotu przyjęto ich cenę na poziomie 5,22 zł, co odpowiada cenie realizacji opcji zdyskontowanej współczynnikiem prognozowanego wzrostu przychodów grupy w okresie do dnia realizacji opcji,
- cena wykonania opcji – 7,59zł,
- stopa wolna od ryzyka stopa rentowności 52 tygodniowych bonów skarbowych – 0,04056,
- czas do wygaśnięcia opcji - różnica pomiędzy datą przyznania (27 październik 2010r.) a datą realizacji (30 czerwca 2012r.) = 612 dni, następnie na potrzeby modelu doprowadzając ją do ujęcia rocznego: $612 / 365 = 1,6767$,
- zmienność ceny akcji oszacowano na podstawie notowań indeksu giełdowego mWIG40 w okresie od 2 stycznia 2008 r. do 30 czerwca 2010 r, uzyskując zmienność dzienną 0,0139144 i roczną 0,2252244, a następnie uznając, iż wyznaczenie odchylenia standardowego dokonywane jest dla populacji uzyskano wartość dzienną 0,0148314 i roczną 0,24006741. Oszacowana w rezultacie zmienność akcji Work Service S.A. wynosi 0,240067 i po podniesieniu jej do kwadratu wynosi: 0,057632,
- w rezultacie wartość jednej opcji wynosi 2,03097, co po przemnożeniu przez ilość akcji daje 2.291.473,81zł.

Na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z faktem, iż spółka Work Service SA dysponuje wyceną opracowaną przez firmę zewnętrzną, specjalizującą się w wycenach przedsiębiorstw, z której wynika, iż cena jej akcji na dzień dokonania wyceny, tj. koniec 2011r. (cena bieżąca) wynosi 6,10zł, dokonano ponownej wyceny zobowiązania finansowego z tyt. ujęcia w księgach opisanego wyżej instrumentu finansowego (wycena została przygotowana w związku z realizowanym procesem IPO, którego efektem końcowym ma być upublicznienie akcji spółki Work Service SA). W wycenie dokonanej na koniec grudnia 2010r., a więc na dzień ujęcia zobowiązania w księgach, cena akcji została przyjęta na poziomie 5,22zł, tj. o 16,9% niższym. Pozostałe parametry ujęte w modelu Blacka–Scholesa–Mertona były następujące:

- cena bieżąca opcji 6,10zł,
- cena wykonania opcji – 7,59zł,
- czas do wygaśnięcia opcji - różnica pomiędzy datą przyznania (27 październik 2010r.) a datą realizacji (30 czerwca 2012r.) = 612 dni, następnie na potrzeby modelu doprowadzając ją do ujęcia rocznego: $612 / 365 = 1,6767$,
- zmienność ceny akcji oszacowano na podstawie notowań indeksu giełdowego mWIG40 w okresie od 3 stycznia 2011r. do końca grudnia czerwca 2011 r, uzyskując zmienność dzienną 0,0138894 i roczną 0,209266, a następnie uznając, iż wyznaczenie odchylenia standardowego dokonywane jest dla populacji, przy przyjęciu zmienności rocznej populacji i podniesieniu jej do kwadratu otrzymano zmienność akcji równą 0,043792,
- w rezultacie wartość jednej opcji wynosi 1,312357, co po przemnożeniu przez ilość akcji daje kwotę 1.480.686,48. Różnica pomiędzy wartością zobowiązania z tyt. w/w instrumentu pochodnego wg. stanu na koniec grudnia 2010r., tj. kwotą 2.291.473,81zł, a zaktualizowaną wartością zobowiązania finansowego, tj. kwotą 810.787,34 została na koniec 2011r. ujęta w przychodach finansowych spółki Work Service SA.

1.5. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za rok zakończony 31 grudnia 2010 dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.6. Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

1.7. Skład osobowy Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

- Tomasz Hanczarek - Prezes
- Dariusz Rochman - Wiceprezes
- Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes
- Robert Knights - Wiceprezes
- Everett M Kamin - Członek Zarządu

W dniu 21 stycznia Robert Knights zrezygnował z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu. W dniu 5 kwietnia Robert Knights został ponownie powołany do pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

1.8. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

- Panagiotis Sofianos - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Skrobowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kukowski - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Grzybowski - Członek Rady Nadzorczej
- Paul Andrew Christodoulou - Członek Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Ignasiak - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 22 lutego 2011 r. Piotr Kukowski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Z dniem 30 czerwca 2011 Błażej Żarna zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2011 roku Wojciech Grzybowski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2011 Wiesław Skrobowski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

1.9. Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej na 31 grudnia 2011 roku

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Serie Akcji	Liczba głosów	Udział w głosach
ProLogics (UK) LLP London	18 981 850	44,32%	SERIA H	18 981 850	44,32%
			SERIA F		
			SERIA G		
Supernova IDM Fund SA	3 525 000	8,23%	SERIA C	3 525 000	8,23%
HMS Best Management Idea LTI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	7 732 199	18,05%	SERIA A	7 732 199	18,05%
			SERIA B		
			SERIA C		
Pozostali	12 591 066	29,40%		12 591 066	29,40%

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy, tj. 2010 rok, zostało zatwierdzone uchwałą numer 6/2011 na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Work Service Spółka Akcyjna w dniu 30 czerwca 2011 roku.

1.3. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Work Service zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe. W opinii Zarządu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

1.4. Waluta sprawozdawcza

Walutą pomiaru Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Waluty funkcjonalne pozostałych jednostek są wykazane w poniższej tabeli. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych.

Work Service Czech s.r.o.	CZK
Czech Work Agency s.r.o.	CZK
Work Service Ukraina TOB	UAH
Exact Systems Slovakia s.r.o.	EUR
Exact Systems GmbH Germany	EUR

Work Service Slovakia s.r.o	EUR
Exact Systems Czech Republic s.r.o.	CZK
Work Service Acquisition Ltd	GBP
ZAO Work Service Russia	RUB
Proservice Worldwide Cyprus	RUB
Proservice Worldwide BVI	RUB
Work Service s.r.l.	RON
ZAO Exact Systems Russia	RUB
IP Work Service Partnership	EUR
Work Service IP Cypr. Ltd	EUR
Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o.	EUR
Work Service24 Gmbh	EUR
Workport24 Gmbh	EUR

1.5. Podstawowe zasady księgowe

Przyjęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w ostatnim zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania skonsolidowanego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

1.5.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Work Service S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

1.5.2. Inwestycje w jednostki zależne

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

1.5.3. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zgodne z przepisami prawa odpowiednimi dla ich siedziby. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się niezbędnych korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udział w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych odzwierciedlany jest w skonsolidowanym zysku lub stracie. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

1.5.4. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

1.5.5. Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

1.5.6. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu

sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzamy z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
GBP	5,2691	4,5938
UAH	0,4255	0,3722
CZK	0,1711	0,1580
SKK	-	-
RON	1,0226	0,9238
RUB	0,1061	0,0970
EUR	4,4168	3,9603

Średnia ze średnich kursów na koniec miesięcy za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
GBP	4,7537	4,6901
UAH	0,3716	0,3830
CZK	0,1682	0,1585
SKK	-	-
RUB	0,1008	0,0998
RON	0,9773	0,9502
EUR	4,1401	4,0044

1.5.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe podlegają amortyzacji metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przyjęte przez Spółkę stawki amortyzacyjne prezentują się następująco:

- | | | |
|-------------------------|----------------------|-----------|
| • Budynki i budowle: | stawki amortyzacyjne | od 10% |
| • Maszyny i urządzenia: | | 10% - 50% |
| • Środki transportu: | | 20% - 33% |

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

1.5.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia

1.5.9. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest traktowana przez Spółkę jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje ją w posiadaniu ze względu na przyrost wartości. Nieruchomość taka nie jest wykorzystywana w ramach zwykłej działalności jednostki. Początkowo nieruchomość inwestycyjna wyceniana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomość inwestycyjna wyceniana jest według modelu ceny nabycia, zgodnie z którym wszystkie nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej (pomniejszonej o koszty sprzedaży). Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy jest aktywne poszukiwanie przez Spółkę nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

1.5.10. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są podzielone na koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych (przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania). Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego.

1.5.11. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie

odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

1.5.12. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

1.5.13. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

1.5.14 Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów. Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte

kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

1.5.15. Instrumenty pochodne.

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.
- Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

1.5.16. Zapasy

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych spółka wycenia nie rzadziej niż na dzień bilansowy według cen nabycia lub po koszcie wytworzenia. Materiały są wyceniane wg cen nabycia oraz wydawane stosownie do zapotrzebowania. Na dzień bilansowy Spółka ujmie w pozycji produkcja w toku rzeczywiście poniesione koszty bezpośrednio związane z przychodami których przychody im towarzyszące są wykazywane w rachunku zysków i strat w miesiącu następnym.

1.5.17. Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalone, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

1.5.18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości na koniec okresu w złotych.

1.5.19. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe kosztów występują, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego (mając na uwadze zasady istotności i ostrożności). Najbardziej istotnym kryterium przy rozliczaniu kosztów w czasie jest spełnienie wymogu zaliczenia ich do aktywów jednostki, czyli do zasobów o wiarygodnie ustalonej wartości, powstałych w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

1.5.20. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

1.5.21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według amortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu amortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

1.5.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według amortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu

efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

1.5.23. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wykazywane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Do rezerwy na zobowiązania zalicza się między innymi: rezerwę na odroczony podatek dochodowy, rezerwę na niewykorzystane urlopy pracowników, rezerwę na odprawy emerytalne.

1.5.24. Odroczony podatek dochodowy

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu występujących różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę na podatek odroczony tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana (przyjmując za podstawę przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy).

1.5.25. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

1.5.26. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio z działalnością operacyjną. Przychody i koszty finansowe dotyczą działalności finansowej Spółki, zawierają między innymi: odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, uzyskane i zapłacone odsetki za zwłokę, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane, zyski i straty związane ze sprzedażą papierów wartościowych, rozwiązane i tworzone rezerwy w ciężar kosztów finansowych.

1.5.27. Podatki

Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad i polityką rachunkowości ustaloną i wprowadzoną do stosowania na podstawie obowiązujących przepisów.

1.6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zmiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację *SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz *MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze***

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobycia w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

1.7. Sezonowość lub cykliczność działalności

Z analizy kształtowania się wielkości przychodów z działalności podstawowej w poszczególnych miesiącach roku kalendarzowego, a więc w czasie, wynika, iż w zakresie przychodów z działalności podstawowej, przychody generowane w pierwszym kwartale roku są niższe od przychodów generowanych w ostatnim kwartale roku o około 40%. Wzrost ten jest wynikiem porównywalnego wzrostu przychodów w ujęciu bezwzględnym na pracy tymczasowej i outsourcingu (wzrosty przychodów odpowiednio o 35% i 60%). Wzrosty przychodów przekładają się na wzrosty generowanej marży pierwszej w przekroju produktów, stanowiących przedmiot oferty Grupy Kapitałowej - istotny wzrost marży w ostatnim kwartale roku kalendarzowego jest zauważalny na wszystkich produktach, przy czym marża ta na jednym produkcie, tj. outsourcingu rośnie istotnie już od 3 kwartału roku kalendarzowego (porównując marżę pierwszą generowaną w 4 i 1 kwartale roku, jej wzrost wynosi około 60%, w tym na outsourcingu wzrost ten wynosi około 90%). Opisane zmiany są potwierdzeniem sezonowości sprzedaży.

1.8. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych oraz zastosowania przez Zarząd własnych osądów. Obszary, w których szacunki i osądy są istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego dotyczą:

- rezerw na niewykorzystane urlopy – ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy;
- oszacowania odpisów aktualizujących należności - poziom odpisów aktualizujących wartość należności ustalany jest przy uwzględnieniu oczekiwanego ryzyka związanego z należnościami oraz poczynionych zabezpieczeń wpływających na skuteczność windykacji, mimo, że przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oczekiwanych;
- oszacowań związanych z ustaleniem aktywów z tytułu podatku odroczonego zgodnie z MSR 12 - podstawę utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego stanowią między innymi straty podatkowe; z przyjętych przez Spółkę prognoz wynika możliwość wykorzystania tych kwot z uwagi na dużą zmienność koniunktury, może wystąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki i dochód mogą różnić się od planowanych;

- wartości godziwej instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych – spółka prezentuje modele i założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej;
- odpisów wartości firmy – szacowane są na podstawie założeń zarządu dotyczących ustalenia wartości odzyskiwalnej. Spółka ujawnia główne przesłanki wskazujące na utratę wartości, zastosowane modele, stopy dyskontowe i stopy wzrostu;
- oszacowania potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółce postępowaniami skarbowymi i sądowymi; sporządzając sprawozdanie finansowe, każdorazowo bada się szanse i ryzyka związane z prowadzonymi postępowaniami i stosownie do wyników i rezultatów takich analiz tworzy się rezerwy na potencjalne straty; nie można jednak wykluczyć ryzyka, że sąd lub organ skarbowy wyda wyrok lub decyzję odmienną od przewidywań jednostki i utworzone rezerwy mogą okazać się niewystarczające.

Oszacowania i osądy poddawane są przez Spółkę okresowej weryfikacji.

Informacja o wielkościach szacunkowych, dotyczących rezerw, zobowiązań, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej znajdują się w notach: 6, 7, 8, 15 oraz 21 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.