



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Work Service Spółka Akcyjna
ul. Gwiazdzista 66,
53-413 Wrocław

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Work Service S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Work Service S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gwiaździsta 66, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **400.474.034,76 zł**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód całkowity w wysokości **4.599.556,92 zł**;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **101.832.960,76 zł**;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **8.117.931,55 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Work Service S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Wrocław, 14 marca 2014 roku

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

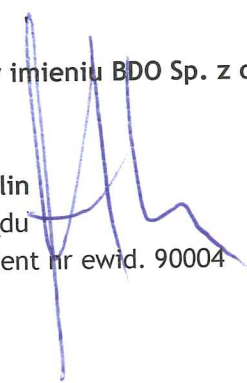
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Katarzyna Stojek
Biegły Rewident
nr ewid. 11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**Work Service S.A.
ul. Gwiazdzista 66
53-413 Wrocław**

**Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	13
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Work Service Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

ul. Gwiazdzista 66, 53-413 Wrocław.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.4. Podstawa działalności

Work Service S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie Aktu Notarialnego w dniu 12 grudnia 2000 roku (Rep. A nr 7712/2000) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 28 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu - VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083941 (wcześniejsza rejestracja w Rejestrze Handlowym B pod numerem 10150 w Sądzie Rejonowym Wrocław - Fabryczna Wydział VI).

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 897-165-54-69
REGON 932629535.

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 5.995 tys. zł i dzielił się na 59.947.996 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Uchwałą 3/2013 z 11 marca 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o emisji 12.000.000 niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia akcji serii N, oraz 6.204.669 niezbywalnych warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia akcji serii O. Emisje warrantów subskrypcyjnych zostały zaoferowane w drodze oferty prywatnej WorkSource Investments S.a.r. Prawa do objęcia akcji serii N mogły być zrealizowane do 30 listopada 2013 roku, natomiast prawa do objęcia akcji serii O mogą być zrealizowane do 31 sierpnia 2015 roku. Na mocy tejże Uchwały dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o nie więcej niż o 1.820.466,90 zł, poprzez emisję nie więcej niż 12.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii N oraz nie więcej niż 6.204.669 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

30 kwietnia 2013 roku doszło do konwersji 12.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A na 12.000.000 akcji serii N, w związku z czym doszło do podwyższenia kapitału zakładowego z 4.795 tys. zł do 5.995 tys. zł czyli o 1.200 tys. zł. Różnica pomiędzy ceną emisyjną akcji serii N (8,85 zł) a ceną nominalną (0,10 zł) po pomniejszeniu o koszty emisji (7.901 tys. zł), w kwocie 95.898 tys. zł zwiększyła kapitał zapasowy.

Uchwałą 288/2013 z 19 kwietnia 2013 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych podjął decyzję o rejestracji 30 kwietnia 2013 roku 12.000.000 akcji Spółki.

Uchwałą 447/2013 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął decyzję o prowadzeniu 30 kwietnia 2013 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcji Spółki.

Akcje Spółki nie są uprzywilejowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcje dzielą się na następujące serie:

- akcje na okaziciela serii A	750.000,
- akcje na okaziciela serii B	5.115.000,
- akcje na okaziciela serii C	16.655.000,
- akcje na okaziciela serii D	100.000,
- akcje na okaziciela serii E	100.000,
- akcje na okaziciela serii F	7.406.860,
- akcje na okaziciela serii G	2.258.990,
- akcje na okaziciela serii H	9.316.000,
- akcje na okaziciela serii K	1.128.265,
- akcje na okaziciela serii L	5.117.881,
- akcje na okaziciela serii N	12.000.000.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Akcji	Głosów na Walnym Zgromadzeniu
1. Prologics LLP (UK)	19.421.621	32,40%
2. WorkSource Investments S.a.r.l.	13.714.286	22,87%
3. Doyon Holdings LTD	3.074.465	5,13%
4. Mizyak Investment Fund LTD	8.099.070	13,51%
5. Pozostali akcjonariusze	15.638.554	26,09%
Razem	59.947.996	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 176.273 tys. zł
- zysk netto za 2013 rok 4.600 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wyniósł 186.868 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2013 roku członkami Zarządu byli:

- Hanczarek Tomasz Prezes Zarządu,
- Ambrozowicz Piotr Wiceprezes Zarządu,
- Christodoulou Paul Wiceprezes Zarządu,
- Knights Robert Wiceprezes Zarządu,
- Rochman Dariusz Wiceprezes Zarządu
- Ślęzak Tomasz Wiceprezes Zarządu.

Uchwałą numer 8 Rady Nadzorczej z 16 maja 2013 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Tomasza Ślęzaka.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Radę Nadzorczą stanowili:

- Sofianos Panagiotis Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Misiak Tomasz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ignasiak Arkadiusz Członek Rady Nadzorczej,
- Kamin Everett Członek Rady Nadzorczej,
- Skrobowski Wiesław Członek Rady Nadzorczej,
- Mellinger Pierre Członek Rady Nadzorczej,
- Kamiński Piotr Maciej Członek Rady Nadzorczej,

- Witucki Maciej Krzysztof Członek Rady Nadzorczej,
- Geza Szephalmi Członek Rady Nadzorczej.

W ciągu roku obrotowego i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- 28 grudnia 2012 roku Pan Wojciech Grzybowski zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, z uwagi na fakt, iż oświadczenie to dotarło do Spółki 2 stycznia 2013 z tym dniem rezygnację uznano za skuteczną,
- Uchwałą 6/2013 z 11 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Pierra Mellinger,
- Uchwałą 7/2013 z tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Rossena Hadjiev,
- Uchwałą 7/2013 z tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Mirosława Krutina,
- 21 maja 2013 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Mirosław Krutin,
- Uchwałą 23/2013 z 27 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie na Członka Rady Nadzorczej powołano Pana Macieja Kamińskiego,
- 10 października Zarząd Spółki otrzymał informację od WorkSource Investments S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu o odwołaniu z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Rossena Hadjiev'a i powołaniu w tym dniu do pełnienia tej funkcji Pana Geza Szephalmi,
- 22 października z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Piotr Kukowski,
- 2 grudnia 2013 roku Uchwałą 3/2013 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 13 listopada 2013 roku na Członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Wituckiego,
- 10 marca 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał od Pana Arkadiusza Ignasiaka oświadczenie o rezygnacji z dniem 10 marca 2014 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Powyższe zmiany, oprócz ostatniej, zostały do dnia wydania niniejszej opinii zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka Work Service S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Work Service i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Na dzień 31 grudnia 2013 do Grupy Work Service należały następujące Spółki zależne bezpośrednio lub pośrednio od Work Service S.A.:

Spółki z udziałem kapitałowym Work Service SA - 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.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	29.12.2005	100.00%	100.00%	Pełna
Industry Personnel Services Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	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
People Care Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	30.04.2007	100.00%	100.00%	Pełna
Work Service International Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	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.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	19.02.2010	83.30%	83.30%	Pełna
Sellpro Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	20.03.2009	100.00%	100.00%	Pełna
Work Service Acquisitions Ltd.	London, Duke Street, St Jame's 32 SW1Y 6DF	03.01.2010	100.00%	100.00%	Pełna
Virtual Cinema Studio Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	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
WS Energy Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	16.05.2011	75.00%	75.00%	Pełna
IT Kontrakt Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	05.04.2012	75.00%	75.00%	Pełna
WS Cyprus Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	99.00%	99.00%	Pełna
Antal International Sp. z o.o	Księdza Skorupki 5,00-546 Warszawa	30.09.2013	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 z Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.					
ZAO Work Service Russia	Moskwa, Biuro 45 Olkhovskaya ST, bld.1 105066	04.04.2008	99.00%	99.00%	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 Sp. z o. o.					
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, Škultétyho 1	04.09.2007	2.50%	2.50%	Pełna
Workport24 GmbH	Mahlsdorfer Straße 61 b, 15366 Hoppegarten, Niemcy	19.08.2011	100.00%	100.00%	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 Sp. z o. o.	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	01.03.2007	100.00%	100.00%	Pełna
Exact System Czech Republik s.r.o.	Stramberska 2976/25, 703 00 Ostrava -Vitkovice	29.01.2007	100.00%	100.00%	Pełna
Exact System Slovakia s.r.o.	010 01 Zilina, Radlinskeho 19	17.10.2006	100.00%	100.00%	Pełna
Exact System GmbH Germany	02826 Gorlitz, Emmerichstr.43	12.08.2009	100.00%	100.00%	Pełna
ZAO Exact Systems Russia	3RD floor 38A, 2nd Khutorskaya str., bld. 9, 127287 Moscow	21.03.2011	100.00%	100.00%	Pełna
İdeal Kalite Kontrol Ve Ölçme Sistemleri Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi	Akdeniz Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı No: 64 Akhan İshani Kat: 5, Daire: 7 Konak /İzmir	03.04.2012	99.00%	99.00%	Pełna
IP Exact Systems Partnership	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	20.08.2012	99.00%	99.00%	Pełna
Exact Systems s.r.l. Rumunia	Calea Floreasca, Nr. 169A, Corp A, Etaj 8, Biroul 2039-2044, Campus 07.	24.09.2007	99.00%	99.00%	Pełna
Exact Systems Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	89.96%	89.96%	Pełna
Exact Systems Ltd. (UK)	Unit 1, Cottesbrook Park, Heartlands Business Park, Daventry, NN118YL, England	15.11.2013	100.00%	100.00%	Pełna

Spółki powiązane przez Industry Personnel Services Sp. zo. o.					
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratysława, Škultétyho 1	05.05.2011	97.50%	97.50%	Pełna
WS Energy Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, Gwiaździsta 66	28.03.2013	25.00%	25.00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service Slovakia s.r.o.					
Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o.	831 03 Bratysława, Škultétyho 1	05.09.2011	100.00%	100.00%	Pełna

601

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 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
IP IT Kontrakt Partnership	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	14.08.2012	0.10%	0.10%	Pełna
ITK Cyprus Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	0.09%	0.09%	Pełna
WS Cyprus Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	1.00%	1.00%	Pełna
ZAO Work Service Russia	Moskwa, Biuro 45 Olkhovskaya ST, bld.1 105066	20.02.2013	1.00%	1.00%	Pełna
Exact Systems Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	2.75%	2.75%	Pełna

Spółki powiązane przez Automotive Assembly System Sp. z o.o.					
Ideal Kalite Kontrol Ve Olcme Sistemleri Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi	Akdeniz Mahallesi Cumhuriyet Bulvari No: 64 Akhan Ishani Kat: 5, Daire: 7 Konak/Izmir	03.04.2012	1.00%	1.00%	Pełna
Exact Systems s.r.l. Rumunia	Calea Floreasca, Nr. 169A, Corp A, Etaj 8, Biroul 2039-2044, Campus 07.	24.09.2007	1.00%	1.00%	Pełna

WS

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 IT Kontrakt Sp. z o.o.					
IT Kontrakt GmbH	Mahlsdorfer Straße 61 b, 15366 Hoppegarten, Niemcy	05.04.2012	100.00%	100.00%	Pełna
IT Kontrakt Centrum Kształcenia Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	05.04.2012	100.00%	100.00%	Pełna
IP IT Kontrakt Partnership	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	14.08.2012	99.90%	99.90%	Pełna
Stermedia Sp. z o.o.	ul. Nowa 6 50-082 Wrocław	25.07.2012	75.40%	75.40%	Pełna
ITK Cyprus Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	90.00%	90.00%	Pełna

Spółki powiązane przez IP IT Kontrakt Partnership					
ITK Cyprus Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	9.91%	9.91%	Pełna

Spółki powiązane przez IP Exact Systems Partnership					
Exact Systems Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	5.30%	5.30%	Pełna

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Work Service S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 400.474 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące dochód całkowity w wysokości 4.600 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 101.833 tys. zł;

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 8.118 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Work Service S.A. za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały numer 3 z 16 maja 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 5 lipca 2013, przez kluczowego biegłego rewidenta Katarzynę Stojek (nr ewidencyjny 11396). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od 10 lutego 2013 roku, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 4/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 27 czerwca 2013 roku.

Uchwałą nr 5/2013 z 27 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w wysokości 9.574 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym 15 lipca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.13	% sumy bilansowej	31.12.12	% sumy bilansowej	31.12.11	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne	6 505	1,6%	1 920	0,7%	1 112	0,4%
rzeczowe aktywa trwałe	5 602	1,4%	3 624	1,3%	3 423	1,6%
inwestycje długoterminowe	198 070	49,5%	189 560	68,9%	130 243	60,1%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 070	0,8%	2 305	0,8%	2 097	1,0%
	213 247	53,3%	197 409	71,7%	136 875	63,1%
Aktywa obrotowe						
zapasy	24 413	6,1%	2 232	0,8%	476	0,2%
należności krótkoterminowe	48 859	12,2%	48 812	17,7%	54 008	24,9%
inwestycje krótkoterminowe	110 665	27,6%	25 207	9,2%	21 708	10,0%
rozliczenia międzyokresowe	3 290	0,8%	1 740	0,6%	3 798	1,8%
	187 227	46,7%	77 991	28,3%	79 990	36,9%
SUMA AKTYWÓW	400 474	100,0%	275 400	100,0%	216 865	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	186 868	46,7%	85 035	30,9%	57 292	26,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
rezerwy na zobowiązania	1 135	0,3%	576	0,2%	412	0,2%
zobowiązania długoterminowe	84 529	21,1%	46 385	16,8%	37 023	17,1%
zobowiązania krótkoterminowe	127 942	31,9%	143 404	52,1%	122 138	56,3%
	213 606	53,3%	190 365	69,1%	159 573	73,6%
SUMA PASYWÓW	400 474	100,0%	275 400	100,0%	216 865	100,0%

Ust

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

	2013	2012	2011	Dynamika 2013/2012	Dynamika 2012/2011
Przychody ze sprzedaży	385 626	323 867	326 891	19,1%	(0,9%)
Koszt własny sprzedaży	(355 661)	(297 038)	(302 062)	19,7%	(1,7%)
Zysk brutto ze sprzedaży	29 965	26 829	24 829	11,7%	8,1%
Koszty sprzedaży	(6 114)	(4 857)	(5 001)	25,9%	(2,9%)
Koszty ogólnego zarządu	(21 681)	(15 318)	(15 307)	41,5%	-
Zysk na sprzedaży	2 170	6 654	4 521	(67,4%)	47,2%
Pozostałe przychody operacyjne	7 240	3 945	2 706	83,5%	45,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(4 846)	(1 777)	(2 023)	172,7%	(12,2%)
Zysk z działalności operacyjnej	4 564	8 822	5 204	(48,3%)	69,5%
Przychody finansowe	18 609	13 560	14 227	37,2%	(4,7%)
Koszty finansowe	(18 856)	(12 891)	(9 650)	46,3%	33,6%
Zysk brutto	4 317	9 491	9 781	(54,5%)	(3,0%)
Podatek dochodowy	283	83	767	241,0%	(89,2%)
Zysk netto za rok obrotowy	4 600	9 574	10 548	(52,0%)	(9,2%)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
Wskaźniki rentowności:			
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{suma aktywów}}$	1,1%	3,5%	4,9%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{kapitał własny}}$	2,5%	11,3%	18,4%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto roku bieżącego}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,2%	3,0%	3,2%
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	0,5	0,7
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	0,5	0,7
Wskaźniki aktywności:			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 360 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	17 dni	25 dni	36 dni
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	34 dni	33 dni	22 dni
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	87,6%	43,1%	41,9%

61

Wartość księgowa na jedną akcję

kapitał własny

liczba akcji

3,12

1,77

1,34

Wynik finansowy na jedną akcję

wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy

liczba akcji

0,08

0,20

0,25

**) średni stan należności i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia*

4. Komentarz

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku zwiększyła się o 125.074 tys. zł, tj. o 45,4% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 400.474 tys. zł.

Podobnie jak w roku poprzednim największy udział w strukturze aktywów trwałych miały inwestycje długoterminowe, które stanowiły 49,5% sumy aktywów i w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 8.510 tys. zł. Na zmianę wartości inwestycji długoterminowych znaczący wpływ miało nabycie 30 września 2013 roku 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Antal International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę 10.274 tys. zł oraz spłata przez WENYOUBE LTD pożyczki w kwocie 2.100 tys. zł.

Po stronie aktywów obrotowych podobnie jak w roku poprzednim największy udział miały należności oraz inwestycje, które stanowiły odpowiednio 12,2% i 27,6% sumy aktywów. Należności krótkoterminowe kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego i wyniosły 48.859 tys. zł (48.812 tys. zł w 2012 roku). Istotnie zwiększyły się natomiast inwestycje krótkoterminowe, które na koniec 2013 roku wyniosły 110.665 tys. zł i w porównaniu do roku 2012 wzrosły o 85.458 tys. zł. Na zmianę wartości pozycji bilansowej największy wpływ miał: wzrost wartości udzielonych pożyczek Spółkom tworzącym Grupę Kapitałową, których wartość na 31 grudnia 2013 roku wyniosła 83.501 tys. zł i zwiększyła się w porównaniu do roku poprzedniego o 68.259 tys. zł. oraz wzrost stanu środków pieniężnych. Środki pieniężne na koniec roku obrotowego wyniosły 8.899 tys. zł i wzrosły o 8.118 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Po stronie pasywów największą dynamiką charakteryzował się kapitał własny, którego wartość wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o 101.833 tys. zł i wyniosła na dzień 31 grudnia 2013 roku 186.868 tys. zł. Główną przyczyną zmian w tym zakresie były wzrost kapitału podstawowego oraz kapitału zapasowego związany z podwyższeniem kapitału podstawowego w drodze konwersji warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii N.

Wartość zobowiązań i rezerw w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyła się o 23.241 tys. zł, tj. 12,2%. Na zmianę wartości tej grupy pasywów największy wpływ miał wzrost zobowiązań handlowych z 23.905 tys. zł w 2012 roku do 38.370 tys. zł w 2013 roku tj. o 60,5% oraz wzrost zobowiązań z tytułu emisji obligacji z 42.648 tys. zł w 2012 roku do 54.942 tys. zł w 2013 roku tj. o 28,8%.

Przychody ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 385.626 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego o 61.759 tys. zł, tj. o 19,1%. Podobną tendencją charakteryzował się koszty działalności podstawowej, które w 2013 roku wyniosły 317.213 tys. zł i zwiększyły się w stosunku do roku poprzedniego 66.243 tys. zł, tj. o 20,9%. Wyższe tempo wzrostu kosztów w porównaniu do tempa wzrostu przychodów znalazło swoje odzwierciedlenie w wartości wyniku z działalności operacyjnej, który wyniósł 2.170 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego był niższy o 4.484 tys. zł.

Wynik ze sprzedaży został skorygowany o dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 2.394 tys. zł oraz o ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 248 tys. zł.

Wynik finansowy Spółki za rok 2013 był dodatni, wyniósł 4.600 tys. zł i był niższy w stosunku do roku poprzedniego o 52,0%. W roku 2012 Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 9.574 tys. zł.

Niższy wynik finansowy Spółki znalazł swoje odzwierciedlenie w wartości wskaźników rentowności majątku, kapitału własnego oraz netto sprzedaży, które wyniosły w 2012 roku odpowiednio 1,1%; 2,5% oraz 1,2% i były niższe od wskaźników osiągniętych w roku poprzednim o odpowiednio (2,4); (8,8) oraz (1,8) punktu procentowego.

Wskaźnik płynności I kształtował się na poziomie wyższym w stosunku do roku poprzedniego o 1,0 i wyniósł w 2013 roku 1,5. Wskaźniki szybkości spłaty zobowiązań i należności zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego o 1 oraz 8 dni i wyniosły odpowiednio 34 i 17 dni.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kształtuje się poziomie 87,6% i jest wyższy o 44,5 punktu procentowego w stosunku do roku poprzedniego. Wynik finansowy na jedną akcję wyniósł 0,08 zł/akcję i uległ zmniejszeniu w porównaniu do roku poprzedniego o (0,12 zł/akcję).

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez UE.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania TETA 2000 opartym na technologii Oracle, składającego się między innymi z modułów: Finanse i księgowość, Środki trwałe, Kadry i Płace.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR/MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 poz 133) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły po dniu bilansowym.

Wrocław, 14 marca 2014 roku

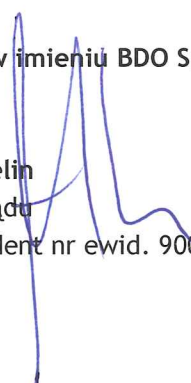
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Katarzyna Stojek
Biegły Rewident
nr ewid. 11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004