



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPÓŁKI  
WORK SERVICE  
Spółka Akcyjna**

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku

Wrocław, 14 marca 2014 roku

## INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

### 1. Informacje identyfikujące Spółkę.

Nazwa firmy, adres siedziby i numery telekomunikacyjne:

Nazwa firmy	Work Service
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres	53-413 Wrocław ul. Gwiaździsta 66*
Telefon	+48 (071) 37 10 900
Fax	+48 (071) 37 10 938
E-mail	work@workservice.pl
Strona internetowa	<a href="http://www.workservice.pl">www.workservice.pl</a>

\*Spółka została zarejestrowana pod tym adresem w dniu 22.04.2013r.

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. 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. 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.

#### **Przedmiotem działalności Spółki Work Service SA jest:**

- a) praca tymczasowa – oferowanie pracy pracowników czasowych;
- b) merchandising i promocje – profesjonalna obsługa procesu sprzedaży;
- c) rekrutacja pracowników;
- d) doradztwo personalne;
- e) obsługa kadrowo-płacowa;
- f) outsourcing.

**Skład osobowy Zarządu Work Service SA na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku**

- Tomasz Hanczarek - Prezes
- Dariusz Rochman - Wiceprezes
- Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes
- Robert Knights - Wiceprezes
- Paul Andrew Christodoulou - Wiceprezes
- Tomasz Ślęzak - Wiceprezes

W dniu 16 maja 2013 r. Rada Nadzorcza Work Service SA powołała pana Tomasza Ślęzaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

**Skład osobowy Rady Nadzorczej Work Service SA na dzień 31 grudnia 2013 roku**

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

W dniu 28 grudnia 2012 roku pan Wojciech Grzybowski zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z tym zastrzeżeniem, iż oświadczenie dotarło do Spółki w dniu 2 stycznia 2013r. w taki sposób, iż Spółka mogła zapoznać się z jego treścią, stąd rezygnacja jest skuteczna z datą dojścia oświadczenia o rezygnacji do adresata, tj. Spółki. W dniu 11 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało z dniem 11 marca 2013r. w skład Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję następujące osoby: Pana Pierre Mellinger – do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, Pana Rossen Hadjiev – do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, Pana Mirosława Krutina – do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 21 maja 2013 r. Zarząd otrzymał informację od członka Rady Nadzorczej – Mirosława Krutina o rezygnacji z dniem 21 maja 2013 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Przyczyny rezygnacji nie zostały przez Pana Krutina podane.

W dniu 27 czerwca 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 23/2013 w przedmiocie powołania nowego członka Rady Nadzorczej i wybrało do pełnienia tej funkcji Pana Piotra Macieja Kamińskiego.

W dniu 10 października Zarząd Work Service SA otrzymał informację od WorkSource Investments S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu o odwołaniu w tym dniu Pana Rossena Hadjiev'a z funkcji członka Rady Nadzorczej Work Service SA oraz o powołaniu w tym dniu Pana Gezy Szepalmi do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Work Service SA.

W dniu 22 października 2013 roku Zarząd Work Service SA otrzymał informację od Pana Piotra Kukowskiego o rezygnacji z dniem 22 października 2013 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Pan Piotr Kukowski nie wskazał przyczyn rezygnacji.

W dniu 13 listopada 2013 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 13 listopada 2013 roku w trybie kooptacji Pana Macieja Krzysztofa Wituckiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 2 grudnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę 3/2013 w przedmiocie powołania nowego członka Rady Nadzorczej i powierzyło pełnienie tej funkcji panu Maciejowi Krzysztofowi Wituckiemu.

Work Service SA jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla poniższych Spółek.

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.	Księżda 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
<b>Spółki powiązane z Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.</b>					
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

<b>Spółki powiązane przez Work Service International Sp. z o. o.</b>					
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
<b>Spółki powiązane przez Exact System Sp. z o.o.</b>					
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
Ideal Kalite Kontrol Ve Olme Sistemleri Sanayi Ve Ticaret Limited Sirketi	Akdeniz Mahallesi Cumhuriyet Bulvari No: 64 Akhan Ishani Kat: 5, Daire: 7 Konak/Izmir	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

<b>Spółki powiązane przez Industry Personnel Services Sp. z o.o.</b>					
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, 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

<b>Spółki powiązane przez Work Service Slovakia s.r.o.</b>					
Work Service Outsorcing Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, Škultétyho 1	05.09.2011	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
<b>Spółki powiązane przez Work Service IP Cypr. Limited</b>					
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

<b>Spółki powiązane przez Automotive Assembly System Sp. z o.o.</b>					
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

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
<b>Spółki powiązane przez IT Kontrakt Sp. z o.o.</b>					
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

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

<b>Spółki powiązane przez IP Exact Systems Partnership</b>					
Exact Systems Ltd.	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	19.12.2012	5.30%	5.30%	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 przedsięwzięciem 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.

## 2. Informacje o walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń.

Sprawozdanie finansowe sporządzono w zł polskich.

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do EURO, ustalanych przez NBP, w szczególności:

1. Kursu na ostatni dzień każdego okresu

2. Kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie a w uzasadnionych przypadkach obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu go poprzedzającego.

3. Najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:

a) kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:

-31.12.2013 r. kurs ogłoszony przez NBP – tabela 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 tj. 4,1472 zł

-31.12.2012 r. kurs ogłoszony przez NBP – tabela 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 tj. 4,0882 zł

b) kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

2013 roku – 4,2110 zł

2012 roku – 4,1736 zł

4. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
GBP	4,9828	5,0119
CZK	0,1513	0,1630
RON	0,9262	0,9197
RUB	0,0914	0,1017
EUR	4,1472	4,0882
USD	3,0120	3,0996

### 2. Czas trwania działalności Spółki.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

### 3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem oraz zasady jego prezentacji.

Rokiem obrotowym spółki Work Service SA jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie zawierające dane porównywalne zostało sporządzone za okres 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

**4. Wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.**

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

**5. Informacja o kontynuacji działalności Spółki.**

Sprawozdanie Work Service SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

**6. Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.**

**a) Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze 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. 2013 rok, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zawiera:

- 1) informację dodatkową przyjętych zasadach rachunkowości
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie sprawozdania odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

**b) Stosowane zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najistotniejsze ze stosowanych przez spółkę zasad rachunkowości zostały zaprezentowane poniżej.

### 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 | 2,5% - 10% |
| • Maszyny i urządzenia:                   | 10% - 50%  |
| • Środki transportu:                      | 20% - 33%  |
| • Pozostałe środki trwałe:                | 20% - 30%  |

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 Spółka 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.

**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.

**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 trwale 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.

**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.

Spółka 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.

### **Instrumenty finansowe**

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

Spółka 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 Spółka 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.

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, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza zaciągnięte kredyty oraz dłużne papiery wartościowe.

### **Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje 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. Spółka 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.

**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 ujmuje 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.

**Należności krótkoterminowe i długoterminowe**

Należności z tytułu dostaw i usług 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. 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.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych, 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 zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.

**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.

**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.

**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 stanowią 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.

**Oprocentowane kredyty bankowe oraz papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub emisją papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

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

**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.

**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).

**Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

**Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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 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, rozwiązywane i tworzone rezerwy w ciężar kosztów finansowych.

### **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.

### **c) efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 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 2013 roku:

- MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze
- Zmiany w MSR 1 Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)
- Zmiany w MSSF 1

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku 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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *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 całkowitych dochodów mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych całkowitych dochodów i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji 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.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 1

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Ponadto, Spółka w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zastosowała następujące standardy lub ich zmiany, kierując się datami wejścia w życie ustalonymi przez Komisję Europejską, a które różniły się od tych ustalonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

- 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.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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*.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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:

- *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. Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 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.

Nowy standard wprowadzony będzie do stosowania z datą wskazaną przez Komisję Europejską, 1 stycznia 2014 roku.

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

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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 wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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*.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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 wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

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

- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Zmiany do MSR 36 *Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Zmiany do MSR 39 *Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Spółka zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się, aby nowa interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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),
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników* opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)* opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

## 7. Znaczące szacunki i osądy

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. Informacje o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują

się w notach: 7.1, 20, oraz 20.1 niniejszego sprawozdania finansowego. Dotyczące programu managerskiego przedstawiamy poniżej.

### **Program managerski**

W dniu 27 czerwca 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Work Service SA uchwalał nr 24/2013 przyjęło Program Motywacyjny skierowany do kadry kierowniczej, w tym Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej Work Service. Program oparty jest o warranty subskrypcyjne – jego celem jest:

- motywowanie Kluczowych Menedżerów do zwiększenia skali i rentowności działalności w ujęciu długoterminowym oraz
- zapewnienie stałości kadry zarządzającej poprzez trwałe związanie jej z Grupą Kapitałową.

Program Motywacyjny realizowany będzie w latach 2013 – 2017. W jego ramach może zostać wyemitowane do 2,5% ogólnej liczby akcji wg. stanu na dzień uchwalenia programu, tj. do 1 498 700 akcji. Akcje te zostaną rozdzielone w następujący sposób:

- uprawnieni Kluczowi Menedżerowie obejmować będą warranty w czasie trwania Programu w ujęciu rocznym,
- warranty zostaną zamienione na akcje dnia 30 czerwca 2018r. z wyjątkiem warrantów, przyznanych Uprawnionym Kluczowym Menedżerom, którzy byli zatrudnieni w Spółce krócej niż 18 miesięcy w trakcie trwania Programu – warranty te zostaną przekazane do rezerwy i zostaną wykorzystane według uznania przez Radę Nadzorczą,
- warranty emitowane będą 30 czerwca każdego roku kalendarzowego począwszy od 30 czerwca 2014r. na podstawie zbadanych wyników za 2013r. do 30 czerwca 2018r. na podstawie zbadanych wyników za 2017r. w pięciu odrębnych emisjach,
- liczba warrantów obejmowanych przez Uprawnionych Kluczowych Menedżerów każdego roku będzie zależeć od realizacji budżetu na dany rok w stosunku do Planu Biznesowego, przy czym maksymalna liczba warrantów do wyemitowania za każdy rok wynosi 291 000. Ponadto:
  - jeżeli rzeczywista wartość EBIT na poziomie skonsolidowanym będzie równa wartości planowanego EBIT lub przekroczy tę wartość, to wyemitowana zostanie maksymalna liczba warrantów,
  - jeżeli rzeczywista wartość EBIT na poziomie skonsolidowanym będzie mieścić się w przedziale od 85% do 100% planowanej wartości EBIT liczba warrantów wyemitowanych za dany rok będzie wzrastać proporcjonalnie od 0% w przypadku realizacji planu w 85% lub poniżej 85% do 291 000 w przypadku realizacji planu w 100% lub więcej,
- wszelkie warranty, które nie zostaną rozdystrybuowane z jakiegokolwiek powodu, zostaną przekazane do rezerwy, która może zostać rozdzielona przez Radę Nadzorczą według jej uznania,
- akcje na które zostaną wymienione warranty objęte będą blokadą uniemożliwiającą ich zbycie do czasu zbycia wszystkich akcji Spółki przez WorkSource Investments S. à r. l.
- dodatkowym warunkiem determinującym nabycie uprawnień jest pozostawanie w stosunku zatrudnienia przez okres trwania Programu. Jeżeli Uprawniony Kluczowy Menedżer zrezygnuje z pracy z poważnych przyczyn zdrowotnych i będzie niezdolny do pracy lub zostanie zwolniony w czasie trwania Programu, będzie on uprawniony do objęcia warrantów w ramach Programu

wyłącznie za okres swojego zatrudnienia w Spółce (100% warrantów przysługujących do dnia odejścia z pracy). Jeżeli Uprawniony Kluczowy Menedżer zrezygnuje z pracy z przyczyn innych niż zdrowotne w czasie trwania Programu, będzie on uprawniony do objęcia 50% warrantów w ramach Programu za okres swojego zatrudnienia.

#### **Koszty Programu Motywacyjnego – opis plus wycena.**

Wycenę Programu Motywacyjnego przeprowadzono w oparciu o model analityczny Blacka–Scholesa–Mertona. W wycenie uwzględniono liczbę warrantów do wyemitowania, która została określona na podstawie wartości oczekiwanej realizacji celu biznesowego (warunku nierynkowego), w okresie nabywania uprawnień przez Uprawnionych Kluczowych Menedżerów. Wycena warrantów za rok 2013 jest wyceną pewną, natomiast wycena za lata 2014 – 2017 jest wyceną prowizoryczną. Ujęcie w wycenie Programu warrantów nieprzyznanych jest uzasadnione z uwagi na fakt, że Osoby Uprawnione świadczą pracę, a dokonana wycena uwzględnia prawdopodobieństwo realizacji celu biznesowego. Do dnia przyznania warrantów za lata 2014 – 2017 wycena programu będzie aktualizowana w okresach kwartalnych.

Podstawowe założenia do wyceny opcji, uprawniających do objęcia warrantów przedstawiono w poniższej tabeli. Zmienność ceny akcji została oszacowana na podstawie historycznych wahań stopy zwrotu z akcji Spółki Work Service SA w okresie od dnia debiutu giełdowego do dnia uchwalenia Programu Motywacyjnego, tj. od 26 kwietnia 2012r. do 28 czerwca 2013r.

<b>Założenia do wyceny opcji</b>		
L.p.	Wyszczególnienie	Dane / wartość
1.	Data przyznania	2013-06-27
2.	Ostatni możliwy dzień wykonania	2018-06-30
3.	Czas życia opcji	5,010958904
4.	Bieżąca cena akcji bazowych	8,89
5.	Cena wykonania	0,10
6.	Współczynnik zmienności	0,203997781
7.	Stopa wolna od ryzyka	3,00%
8.	Stopa wypłaty dywidendy	2,81%

Uwzględniając powyższe, łączna ilość warrantów do wyemitowania na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2013r. wynosi 390.100, co przy wartości opcji z wyceny w oparciu o zastosowany model - 7,63zł, daje wartość Programu Motywacyjnego równą 2 977 834,93zł

#### **Wycena Programu Motywacyjnego**

Wyszczególnienie	Liczba warrantów	Wartość pojedynczego warrantu (zł)	Wartość Programu Motywacyjnego
Program Motywacyjny	390 100	7,63	2 977 834,93
Wartość obciążająca rok 2013			297 783,49

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej Work Service SA

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>stan na 31.12.2013</b>	<b>stan na 31.12.2012</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>213 247 036,62</b>	<b>197 408 653,97</b>
Wartości niematerialne i prawne	8	6 505 492,05	1 919 619,82
Rzeczowe aktywa trwałe	10	5 602 211,21	3 623 682,98
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	11	197 633 738,64	187 359 387,64
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		436 070,44	2 201 070,44
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.1	3 069 524,28	2 304 893,09
Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>187 226 998,14</b>	<b>77 991 665,82</b>
Zapasy	12	24 412 877,42	2 232 025,86
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	48 858 755,28	48 812 364,16
Inne aktywa finansowe	14	101 765 386,27	24 425 294,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 899 497,20	781 565,65
Rozliczenia międzyokresowe	15	3 290 481,97	1 740 415,35
<b>A K T Y W A   R A Z E M</b>		<b>400 474 034,76</b>	<b>275 400 319,79</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>186 868 252,25</b>	<b>85 035 291,49</b>
Kapitał podstawowy	16	5 994 799,60	4 794 799,60
Kapitał zapasowy	18	176 273 895,73	70 666 489,61
Zysk (strata) netto		4 599 556,92	9 574 002,28
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>			
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>20</b>	<b>1 134 976,53</b>	<b>576 334,82</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.1	733 133,83	251 421,62
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne pracownicz		237 160,00	303 282,00
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)		164 682,70	21 631,20
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21</b>	<b>84 528 434,64</b>	<b>46 384 573,16</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>9 312 066,69</b>	<b>5 083 531,52</b>
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>75 216 367,95</b>	<b>41 301 041,64</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty		19 110 987,47	13 363 578,82
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		54 942 069,98	24 530 487,61
Inne zobowiązania finansowe		990 762,66	693 502,40
Inne zobowiązania		172 547,84	2 713 472,81
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22</b>	<b>127 942 371,34</b>	<b>143 404 120,32</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>46 481 407,56</b>	<b>38 715 831,24</b>
<b>2. Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>81 459 280,13</b>	<b>104 686 510,43</b>
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	18 118 237,43
Inne zobowiązania finansowe		1 488 857,25	661 671,89
Kredyty i pożyczki	23	31 274 239,70	38 291 936,15
Zobowiązania handlowe		4 211 994,23	3 097 525,14
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń		26 787 564,42	25 693 336,55
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		11 081 915,62	7 157 637,14
Inne zobowiązania		6 614 708,91	11 666 166,13
<b>3. Fundusze specjalne</b>		<b>1 683,65</b>	<b>1 778,65</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>P A S Y W A   R A Z E M</b>		<b>400 474 034,76</b>	<b>275 400 319,79</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów Work Service SA

	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Przychody</b>	<b>1</b>	<b>385 625 989,84</b>	<b>323 867 343,19</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów		385 625 989,84	323 867 343,19
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>2</b>	<b>355 661 235,19</b>	<b>297 038 719,37</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		355 661 235,19	297 038 719,37
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>29 964 754,65</b>	<b>26 828 623,82</b>
Koszty sprzedaży		6 113 734,35	4 856 582,42
Koszty ogólnego zarządu		21 680 622,20	15 318 164,34
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>2 170 398,10</b>	<b>6 653 877,06</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3</b>	<b>7 239 821,56</b>	<b>3 945 420,84</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4</b>	<b>4 845 538,52</b>	<b>1 776 728,35</b>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 564 681,14</b>	<b>8 822 569,55</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5</b>	<b>18 608 772,89</b>	<b>13 559 602,94</b>
<b>Koszty finansowe</b>	<b>6</b>	<b>18 856 816,09</b>	<b>12 891 511,73</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>4 316 637,94</b>	<b>9 490 660,76</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Podatek dochodowy	<b>7</b>	-282 918,98	-83 341,52
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 599 556,92</b>	<b>9 574 002,28</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Work Service SA

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	4 599 556,92	9 574 002,28
II. Korekty razem	(627 824,81)	(3 866 146,99)
1. Amortyzacja	1 955 355,09	1 896 500,47
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(6 033 649,40)	11 756 064,06
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(20 164,97)	(143 944,36)
5. Zmiana stanu rezerw	558 641,71	164 666,20
6. Zmiana stanu zapasów	(22 180 851,56)	(1 756 094,70)
7. Zmiana stanu należności	1 182 222,52	(3 984 245,65)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 927 536,12	(13 811 185,52)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 314 697,81)	1 849 221,20
10. Inne korekty	297 783,49	162 871,31
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>3 971 732,11</b>	<b>5 707 855,29</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	406 728 211,90	148 295 611,40
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	188 772,50	216 432,38
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	406 539 439,40	148 079 179,02
a) w jednostkach powiązanych	404 157 553,86	148 079 179,02
b) w pozostałych jednostkach	2 381 885,54	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 381 885,54	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	499 512 763,05	197 490 290,26
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 688 363,08	2 977 018,58
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	483 355 999,71	147 098 210,29
a) w jednostkach powiązanych	472 416 204,90	145 925 972,87
b) w pozostałych jednostkach	10 939 794,81	1 172 237,42
- nabycie aktywów finansowych	10 274 351,00	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	665 443,81	1 172 237,42
4. Inne wydatki inwestycyjne	7 468 400,26	47 415 061,39
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(92 784 551,15)</b>	<b>(49 194 678,86)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	151 055 323,29	74 120 159,50
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	97 098 491,66	22 801 636,44

2. Kredyty i pożyczki	-	28 443 071,72
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	53 956 831,63	22 875 451,34
4. Inne wpływy finansowe	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>54 124 572,70</b>	<b>33 132 546,42</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	4 794 799,60
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu	-	-
podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 892 101,79	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	42 811 596,35	20 531 681,66
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 178 266,51	844 800,70
8. Odsetki	3 242 608,05	6 961 264,46
9. Inne wydatki finansowe	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>96 930 750,59</b>	<b>40 987 613,08</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>8 117 931,55</b>	<b>(2 499 210,49)</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 117 931,55	(2 499 210,49)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	781 565,65	3 280 776,14
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>	<b>8 899 497,20</b>	<b>781 565,65</b>

W pozycji wydatki na aktywa finansowe prezentowane są wydatki na nabycie spółki Antal International Sp. z o.o., w kwocie 10 274 351,00zł. W pozycji inne wydatki inwestycyjne prezentowane są płatności dopłaty warunkowej za zakup Grupy IT Kontrakt Sp. z o.o. w wysokości 6 468 400,26 złotych oraz 1 000 000,00 zł zaliczki za spółkę Work Express Sp. z o.o.

<b>INNE KOREKTY:</b>	<b>2013</b>
Program managerski	297 783,49
<b>RAZEM</b>	<b>297 783,49</b>

<b>INNE KOREKTY:</b>	<b>2012</b>
Opcje zamienne na akcje	162 871,31
<b>RAZEM</b>	<b>162 871,31</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Work Service SA

<b>01.01.2013-31.12.2013</b>	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Pozostale kapitały / kapitał zapasowy</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>Kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>4 794 799,60</b>	<b>70 666 489,61</b>	<b>9 574 002,28</b>	<b>85 035 291,49</b>
Zysk (strata) netto roku obrotowego	0,00	0,00	4 599 556,92	<b>4 599 556,92</b>
Podwyższenie kapitału	1 200 000,00	95 898 491,66	0,00	<b>97 098 491,66</b>
Program managerski	0,00	297 783,49	0,00	<b>297 783,49</b>
Przeniesienie wyniku za 2012 na kapitał zapasowy	0,00	9 574 002,28	-9 574 002,28	<b>0,00</b>
Instrument kapitałowy	0,00	-162 871,31		<b>-162 871,31</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>5 994 799,60</b>	<b>176 273 895,73</b>	<b>4 599 556,92</b>	<b>186 868 252,25</b>

<b>01.01.2012-31.12.2012</b>	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Pozostale kapitały / kapitał zapasowy</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>Kapitał własny</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2012</b>	<b>4 283 011,50</b>	<b>42 460 675,17</b>	<b>10 547 894,39</b>	<b>57 291 581,06</b>
Zysk (strata) netto roku obrotowego	0,00	0,00	9 574 002,28	<b>9 574 002,28</b>
Emisja akcji	511 788,10	22 289 848,34	0,00	<b>22 801 636,44</b>
Opcja kapitałowa	0,00	162 871,31	0,00	<b>162 871,31</b>
Podział wyniku za 2011 rok, w tym:	0,00	10 547 894,39	-10 547 894,39	<b>0,00</b>
- przekazanie na kapitał zapasowy	0,00	5 753 094,79	0,00	<b>0,00</b>
- wypłata dywidendy	0,00	-4 794 799,60	0,00	<b>-4 794 799,60</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>	<b>4 794 799,60</b>	<b>70 666 489,61</b>	<b>9 574 002,28</b>	<b>85 035 291,49</b>

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem potrzeb kapitałowych wynikających z planowanych i realizowanych inwestycji, tak aby mogła generować oczekiwaną stopę zwrotu dla akcjonariuszy. Zgodnie z praktyką rynkową Spółka zarządza strukturą kapitału dostosowując ją do zmian warunków rynkowych. Zarządzanie strukturą kapitałową spółki odbywa się poprzez takie narzędzia jak: polityka wypłaty dywidendy, emisja akcji, obligacji, zmiany stopnia wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania. Ponadto Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wskaźnika kapitału własnego, wskaźnika udziału kredytów, pożyczek i innych zewnętrznych źródeł finansowania do EBITDA oraz wskaźnik DSCR. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości aktywów netto do wielkości kapitału własnego.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Kapitał własny	186 868 252,25	85 035 291,49
Suma bilansowa	400 474 034,76	275 400 319,79
Wskaźnik kapitału własnego	0,47	0,31

#### Podstawowe dane ekonomiczne Spółki Work Service SA

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>01.01.2013- 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2013- 31.12.2013</b>	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>
<b>Work Service SA</b>	<b>w tys.PLN</b>	<b>w tys.PLN</b>	<b>w tys.EUR</b>	<b>w tys.EUR</b>
Przychody ze sprzedaży	385 626	323 867	91 576	77 599
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	6 520	10 719	1 548	2 568
Zysk ze sprzedaży	2 170	6 654	515	1 594
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 565	8 823	1 084	2 114
Zysk (strata) brutto	4 317	9 491	1 025	2 274
Zysk (strata) netto	4 600	9 574	1 092	2 294
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 972	5 708	943	1 368
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-92 785	-49 195	-22 034	-11 787
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	96 931	40 988	23 019	9 821
Przepływy pieniężne netto, razem	8 118	-2 499	1 928	-599
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aktywa	400 474	275 400	96 565	67 365
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	213 606	190 365	51 506	46 565
Zobowiązania długoterminowe	84 528	46 385	20 382	11 346
Zobowiązania krótkoterminowe	127 942	143 404	30 850	35 078
Kapitał (fundusz) własny	186 868	85 035	45 059	20 800
Kapitał (fundusz) podstawowy	5 995	4 795	1 446	1 173
Kapitał (fundusz) zapasowy	176 274	70 666	42 504	17 285

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w EUR zgodnie z §87 ust. 7 Rozporządzenia Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.) Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
01.01-31.12.2012	4,1736	4,0882
01.01-31.12.2013	4,2110	4,1472

## DODATKOWE INFORMACJE i OBJAŚNIENIA

### 1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Ze względu na to, że działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju świadczonych usług, znaczących klientów i otoczenia prawnego, Spółka określa całą swoją działalność jako segment pracy tymczasowej (stanowi 95% całości świadczonych usług). W związku z powyższym spółka nie wyodrębnia segmentów sprawozdawczych które spełniałyby powyższe wymogi MSSF 8.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Nota 1

<b>1. Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura rzeczowa)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Sprzedaż usług	385 625 989,84	323 867 343,19
- w tym: od jednostek powiązanych	89 826 878,70	35 176 435,50
<b>Razem przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>385 625 989,84</b>	<b>323 867 343,19</b>
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura terytorialna)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) kraj	385 625 989,84	323 867 343,19
b) eksport	0,00	0,00
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług</b>	<b>385 625 989,84</b>	<b>323 867 343,19</b>

### Nota 2

<b>2. Dane o kosztach rodzajowych</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) amortyzacja	1 955 355,09	1 896 500,47
b) zużycie materiałów i energii	1 649 511,41	1 724 574,37
c) usługi obce	106 022 669,50	91 159 771,88
d) podatki i opłaty	447 686,37	400 530,82
e) wynagrodzenia	224 781 037,99	186 172 130,58
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	41 309 820,84	33 249 657,93
g) pozostałe koszty rodzajowe	8 812 565,22	3 814 572,91
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>384 978 646,42</b>	<b>318 417 738,96</b>
Stan zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 523 054,68	1 204 272,83
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	355 661 235,19	297 038 719,37
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	6 113 734,35	4 856 582,42
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	21 680 622,20	15 318 164,34

### Nota 3

<b>3. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	20 164,97	158 417,26
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	20 164,97	158 417,26
b) dotacje	0,00	8 000,00
c) pozostałe, w tym:	7 219 656,59	3 779 003,58
- ujemna wartość firmy	0,00	0,00
- rozliczenie opłaty warunkowej dotyczącej nabycia IT Kontraktu	2 072 212,95	1 059 871,39
- inne	5 147 443,64	2 719 132,19
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>7 239 821,56</b>	<b>3 945 420,84</b>

## Nota 4

<b>4. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b) aktualizacja aktywów niefinansowych	50 000,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	4 795 538,52	1 776 728,35
- odpisane należności umorzone	0,00	46 944,65
- kary, grzywny, odszkodowania	46 112,25	168 852,22
- koszty postępowania sądowego	5 200,00	27 399,87
- inne	4 744 226,27	1 533 531,61
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>4 845 538,52</b>	<b>1 776 728,35</b>

## Nota 5

<b>5. Przychody finansowe</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) odsetki, w tym:	3 583 991,38	2 801 833,84
- od jednostek powiązanych	3 387 624,82	1 868 929,17
- od pozostałych jednostek	71 907,27	850 732,97
- odsetki bankowe	124 459,29	82 171,70
b) przychód ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
c) dywidendy i udziały w zyskach	13 953 031,36	10 320 000,00
d) pozostałe przychody	1 071 750,15	437 769,10
- dodatnie różnice kursowe	0,00	126 409,67
- rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
- inne	1 071 750,15	311 359,43
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>18 608 772,89</b>	<b>13 559 602,94</b>

## Nota 6

<b>6. Koszty finansowe</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) Odsetki, w tym:	8 539 553,16	10 556 855,90
- odsetki dla spółek powiązanych	1 510 504,64	798 579,49
- odsetki do pozostałych kontrahentów	14 355,34	131 344,80
- odsetki budżetowe	651 744,96	1 521 791,58
- odsetki bankowe	3 668 953,32	3 561 305,39
- odsetki pozostałe	2 693 994,90	4 543 834,64
b) wartość zbywanych inwestycji	0,00	0,00
c) pozostałe koszty finansowe	10 317 262,93	2 334 655,83
- ujemne różnice kursowe	3 480 868,47	0,00
- utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące udziały	0,00	0,00
- inne	6 836 394,46	2 334 655,83
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>18 856 816,09</b>	<b>12 891 511,73</b>

W pozycji inne pozostałe koszty finansowe wykazywane są koszty factoringu, obligacji oraz prowizji bankowych.

## Nota 7

<b>7. Podatek dochodowy</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
A. Zysk brutto	4 316 637,94	9 490 660,76
B. podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
C. podatek dochodowy odroczony	(282 918,98)	(83 341,52)
Podatek dochodowy razem	(282 918,98)	(83 341,52)
Zysk netto	4 599 556,92	9 574 002,28

<b>7.1. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>2 304 893,09</b>	<b>2 096 447,20</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 554 057,54	1 643 482,79
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	1 554 057,54	1 643 482,79
- inne	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	750 835,55	452 964,41
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>764 631,19</b>	<b>297 871,14</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	220 249,41	0,00
- inne	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	544 381,78	297 871,14
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub nadwyżką udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki nad kosztem w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	89 425,25
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	0,00	89 425,25
- inne	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:</b>	<b>3 069 524,28</b>	<b>2 304 893,09</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 774 306,95	1 554 057,54
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	1 774 306,95	1 554 057,54
- inne	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 295 217,33	750 835,55

Terminy możliwości utylizacji aktywa z tytułu straty podatkowej przedstawia poniższa tabela:

2015	2016	2017	2018
215 884,08	164 814,18	370 137,29	544 381,78

## Nota 8

8.1. Zmiany w wartościach niematerialnych w 2013 roku	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 045 006,06</b>	<b>2 842 963,19</b>	<b>3 887 969,25</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	377 454,25	6 503 432,23	6 880 886,48
- nabycie	0,00	0,00	0,00	40 000,00	6 503 432,23	6 543 432,23
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	337 454,25	0,00	337 454,25
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	1 688 879,55	1 688 879,55
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	111 500,00	111 500,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	1 577 379,55	1 577 379,55
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 422 460,31</b>	<b>7 657 515,87</b>	<b>9 079 976,18</b>
<b>Umorzenia na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>778 714,10</b>	<b>1 189 635,33</b>	<b>1 968 349,43</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	79 931,94	526 202,76	606 134,70
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	858 646,04	1 715 838,09	2 574 484,13
<b>Wartość księgowa netto na koniec kresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>563 814,27</b>	<b>5 941 677,78</b>	<b>6 505 492,05</b>

W zakresie wartości niematerialnych zmiany w ciągu 2013 roku nastąpiły głównie w zakupach nowego oprogramowania komputerowego. W innych wartościach niematerialnych i prawnych wykazujemy zakupioną licencję na oprogramowanie archiwum elektronicznego. W pozycji tej zawarliśmy również informację o wartości niematerialnej i prawnej w budowie, jest to system ERP, który ma zostać oddany do użytkowania w 2014 roku.

8.2. Zmiany w wartościach niematerialnych w 2012 roku	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>951 468,84</b>	<b>1 567 637,31</b>	<b>2 519 106,15</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	93 537,22	1 331 660,88	1 425 198,10
- nabycie	0,00	0,00	0,00	93 537,22	1 331 660,88	1 425 198,10
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	56 335,00	56 335,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	56 335,00	56 335,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 045 006,06</b>	<b>2 842 963,19</b>	<b>3 887 969,25</b>
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	677 144,31	729 967,85	1 407 112,16
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	101 569,79	459 667,48	561 237,27
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	778 714,10	1 189 635,33	1 968 349,43
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>266 291,96</b>	<b>1 653 327,86</b>	<b>1 919 619,82</b>

## Nota 9

9.1. Zmiany w środkach trwałych w 2013 roku	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 437 785,69</b>	<b>4 191 396,61</b>	<b>2 687 939,68</b>	<b>671 432,27</b>	<b>9 988 554,25</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	34 334,15	874 674,47	315 500,00	606 835,90	1 831 344,52
- nabycie	0,00	0,00	0,00	43 634,25	240 000,00	0,00	283 634,25
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	34 334,15	0,00	75 500,00	0,00	109 834,15
- inne	0,00	0,00	0,00	831 040,22	0,00	606 835,90	1 437 876,12
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	353 802,98	1 300,00	546 437,34	217 716,86	1 119 257,18
- likwidacja	0,00	0,00	353 802,98	1 300,00	0,00	217 716,86	572 819,84
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	546 437,34	0,00	546 437,34
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 118 316,86</b>	<b>5 064 771,08</b>	<b>2 457 002,34</b>	<b>1 060 551,31</b>	<b>10 700 641,59</b>
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	1 025 280,04	3 387 649,23	1 594 629,92	573 423,16	6 580 982,35
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	205 719,52	573 405,80	436 445,40	133 649,67	1 349 220,39
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	249 686,32	1 300,00	490 132,86	209 530,47	950 649,65
- likwidacja	0,00	0,00	249 686,32	1 300,00	0,00	209 530,47	460 516,79
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	490 132,86	0,00	490 132,86
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	981 313,24	3 959 755,03	1 540 942,46	497 542,36	6 979 553,09
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 137 00,62</b>	<b>1 105 016,05</b>	<b>916 059,88</b>	<b>563 008,95</b>	<b>3 721 088,50</b>

W powyższej tabeli ujęto zmiany w środkach trwałych według grup agregacji wraz ze stanami początkowymi i końcowymi, z umorzeniem oraz z wartością netto na koniec 2013 roku. Środki trwałe używane na podstawie leasingu są przez Spółkę amortyzowane rachunkowo. Przedmiotem leasingu są głównie urządzenia IT oraz samochody.

9.2. Zmiany w środkach trwałych w 2012 roku	Gruntys własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 857 376,46</b>	<b>3 915 317,85</b>	<b>2 725 571,86</b>	<b>687 843,72</b>	<b>9 186 109,89</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	637 150,89	402 851,82	566 952,88	5 454,15	1 612 409,74
- nabycie	0,00	0,00	622 375,92	132 643,07	39 718,22	5 454,15	800 191,36
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	14 774,97	0,00	0,00	0,00	14 774,97
- inne	0,00	0,00	0,00	270 208,75	527 234,66	0,00	797 443,41
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	56 741,66	126 773,06	604 585,06	21 865,60	809 965,38
- likwidacja	0,00	0,00	41 351,16	0,00	0,00	0,00	41 351,16
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	121 773,06	604 585,06	8 300,00	734 658,12
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	15 390,50	5 000,00	0,00	13 565,60	33 956,10
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 437 785,69</b>	<b>4 191 396,61</b>	<b>2 687 939,68</b>	<b>671 432,27</b>	<b>9 988 554,25</b>
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	872 286,06	2 877 120,90	1 691 450,86	542 338,69	5 983 196,51
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	183 370,16	637 301,39	465 969,08	48 622,57	1 335 263,20
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	30 376,18	126 773,06	562 790,02	17 538,10	737 477,36
- likwidacja	0,00	0,00	26 878,26	0,00	0,00	0,00	26 878,26
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	121 773,06	562 790,02	6 207,50	690 770,58
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	3 497,92	5 000,00	0,00	11 330,60	19 828,52
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	1 025 280,04	3 387 649,23	1 594 629,92	573 423,16	6 580 982,35
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 412 505,65</b>	<b>803 747,38</b>	<b>1 093 309,76</b>	<b>98 009,11</b>	<b>3 407 571,90</b>

#### Nota 10

10. Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2013	31.12.2012
a) środki trwałe, w tym:	3 721 088,50	3 407 571,90
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 137 003,62	1 412 505,65
- urządzenia techniczne i maszyny	1 105 016,05	803 747,38
- środki transportu	916 059,88	1 093 309,76
- inne środki trwałe	563 008,95	98 009,11
b) środki trwałe w budowie	1 881 122,71	216 111,08
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>5 602 211,21</b>	<b>3 623 682,98</b>

W pozycji środki trwałe w budowie zawarliśmy informację o nabytym na podstawie umowy leasingu sprzęcie informatycznym a nie wydanym do dnia bilansowego o wartości 704 294,65zł.

## Nota 11

11.1. Zmiany w inwestycjach długoterm. w 2013 roku	Nieruchomości Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe						Inwestycje długoterm. razem
			a) w jednostkach powiązanych, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:		
			Razem	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	
Stan na początek okresu	0,00	189 560 458,08	187 359 387,64	187 359 387,64	0,00	0,00	2 201 070,44	189 560 459,08
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	10 609 351,00	10 274 351,00	10 274 351,00	0,00	0,00	335 000,00	10 609 351,00
- nabycie	0,00	10 609 351,00	10 274 351,00	10 274 351,00	0,00	0,00	335 000,00	10 609 351,00
- korekty aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 100 000,00	2 100 000,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 100 000,00	2 100 000,00
- korekty aktualizujące	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	198 069 809,08	197 633 738,64	197 633 738,64	0,00	0,00	436 070,44	198 069 809,08
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

11.2. Zmiany w inwestycjach długoterm. w 2012 roku	Nieruchomości Wartości niematerialne i prawne	Długoterm. aktywa finansowe						Inwestycje długoterm. razem
			a) w jednostkach powiązanych, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:		
			Razem	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	
Stan na początek okresu	0,00	130 243 127,02	130 243 127,02	130 243 127,02	0,00	0,00	0,00	130 243 127,02
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	59 317 331,06	57 116 260,62	57 116 260,62	0,00	0,00	2 201 070,44	59 317 331,06
- nabycie	0,00	58 288 498,04	57 116 260,62	57 116 260,62	0,00	0,00	1 172 237,42	58 288 498,04
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 028 833,02	1 028 833,02
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	189 560 458,08	187 359 387,64	187 359 387,64	0,00	0,00	2 201 070,44	189 560 459,08
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Znaczące zmiany w inwestycjach długoterminowych w ciągu roku 2013.

W dniu 28 lutego 2013 roku spółka Work Service SA nabyła od spółki IP Work Service Partnership 99 udziałów w spółce WS Cyprus Limited, a spółka Work Service IP. Cypr. Limited nabyła 1 udział w tej spółce. Spowodowało to, że spółka IP Work Service Partnership nie posiada obecnie spółek. Jednocześnie spółka WS Cyprus Limited ma obecnie tylko dwóch udziałowców: 99% udziałów należy do Work Service SA, a 1% należy do IP Work Service Cypr. Limited.

W dniu 30 września 2013r. spółka Work Service SA jako kupujący zakończyła negocjacje oraz zawarła ze spółką Antal International Limited z siedzibą w Watford, Wielka Brytania, jako sprzedającym oraz Panem Tony Goodwin jako dłużnikiem przystępującym kumulatywnie do długu, umowę kupna 100 udziałów w spółce Antal International Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 500zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 50 000zł, reprezentujących 100% udziału w kapitale zakładowym i liczbie posiadanych głosów na zgromadzeniu wspólników. Umowa została zawarta na następujących warunkach:

- Przedmiot umowy - 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Antal International Sp. z o.o., prawa własności intelektualnej, w tym prawa do znaków towarowych przysługujące Antal International Limited (UK);
- nabycie przedmiotu Umowy nastąpiło za łączną cenę 27 118 625,00zł., która może podlegać korekcie w oparciu o: wartość kapitału obrotowego, oraz wartość środków pieniężnych netto spółki Antal International Sp. z o. o.;
- pozostałe warunki umowy zostały podane do wiadomości publicznej w formie RB nr 80/2013 z dnia 30 września 2013r.

Cena nabycia przedmiotu umowy obejmowała zarówno zapłatę za prawo własności intelektualnej, jak i zapłatę za 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Antal International Sp. z o.o. Wartość marki została oszacowana przy wykorzystaniu metody opłat licencyjnych (Relief from Royalty). Stosując opisaną powyżej metodę wyceny wartość znaku towarowego została oszacowana na 16 906 000,00zł, licencje zostały wycenione przez sprzedającego na 40 000,00zł, natomiast różnica pomiędzy kwotą 27 118 625,00zł a kwotami wymienionymi powyżej stanowi wartość udziałów. Z kolei wartość firmy powstała na nabyciu 100% udziałów w Spółce Antal International Sp. z o.o. przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Wartość nabytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie ostateczne	10 274 351,00	2 179 561,53	2 179 561,53	8 094 789,47

Wartość aktywów Antal International Sp. z o.o. na dzień nabycia wynosiła 6 300 980,38 złotych, wartość zobowiązań na dzień nabycia: 4 121 418, 85 złotych.

Zgodnie z RB nr 80/2013 z dnia 30 września 2013r. zapłata ceny została uregulowana w całości ze środków własnych Spółki Work Service SA.

Od dnia nabycia Antal International Sp. z o.o. wygenerował przychód w wysokości 6 175 250,97 złotych oraz zysk netto na poziomie 2 102 541,34 złotych.

### Kalkulacja zapłaty warunkowej przy zakupie Grupy IT Kontrakt

Zgodnie z podpisaną w 2012 roku umową inwestycyjną cena zakupu 75% udziałów w Spółce ITK Sp. z o.o. obejmowała następujące 3 elementy, tj.:

1. Płatność gotówkową ustaloną na poziomie 45 000 000zł
2. Dopłatę i - zgodnie z warunkami umowy inwestycyjnej w przypadku, gdy Skonsolidowany Zysk Brutto (SZB) Grupy Kapitałowej ITK osiągnięty w 2011r. ( skorygowany o skutki wszelkich

transakcji wzajemnych w ramach Grupy IT Kontrakt i dodatkowo o koszty wynagrodzenia doradców poniesione w związku z procesem przygotowania i negocjowania umowy inwestycyjnej, doradztwa księgowego i podatkowego) byłby większy od 10 000 000 zł, Work Service SA został zobowiązany do zapłaty tzw. Dopłaty 1, skalkulowanej wg. następującej formuły:

$$\text{Dopłata 1} = (\text{Zmodyfikowana Wartość Spółki} - 60.000.000) \times \text{ilość nabytych udziałów} / 10.000$$

Gdzie:

$$\text{Zmodyfikowana Wartość Spółki} = \text{SZB} \times 6$$

Dopłata 1 do kalkulacji ceny zakupu została przyjęta na poziomie wartości nominalnej Dopłaty 1, tj. w wysokości 4 766 453,60 zł

3. Dopłatę 2 - zgodnie z warunkami umowy, jeżeli w okresie współpracy, tj. od dnia nabycia 75% udziałów w Spółce ITK Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2014r., Grupa Kapitałowa ITK będzie osiągać zysk, Work Service SA zobowiązał się wypłacić dodatkową kwotę określaną jako Dopłata 2 stanowiącą uzupełnienie ceny zakupu. Dopłata 2 należna jest każdemu wspólnikowi w wysokości 7% Zmodyfikowanego Roczego Zysku Netto Spółki ITK Sp. z o.o. za każdy rok, w którym wspólnik będzie pełnił funkcję określoną w umowie inwestycyjnej. Zmodyfikowany Roczny Zysk Netto Spółki oznacza skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej ITK nie uwzględniający transakcji dokonanych przez jednostki należące do tej Grupy z Inwestorem (tj. Work Service SA).

Do kalkulacji wysokości Dopłaty 2 na poczet ustalenia ceny nabycia przyjęto poziom wyników netto z planu biznesowego przyjętego w umowie inwestycyjnej, skorygowany o wskaźnik prawdopodobieństwa osiągnięcia wyników z planu biznesowego. Ze względu na fakt, iż płatności składające się na Dopłatę 2 realizowane są w tzw. „okresie współpracy”, tj. do 31 grudnia 2014r., do kalkulacji w/w ceny, dopłaty te zostały uwzględnione na poziomie ich wartości bieżącej na dzień nabycia kontroli, przy zastosowaniu współczynnika dyskonta równego rentowności obligacji skarbowych TZ1114, tj. 4,74%.

Na dzień ustalenia ceny zakupu wartość bieżąca płatności warunkowej w formie Dopłaty 2 została przyjęta na poziomie 6 899 807,03zł. Z uwagi na fakt, iż zaistniała różnica pomiędzy wielkościami Zmodyfikowanego Roczego Zysku Netto przyjętego na potrzeby kalkulacji wartości bieżącej Dopłaty 2, a wynikami rzeczywistymi generowanymi przez Spółki Grupy IT Kontrakt, w latach 2012 i 2013 dokonano korekty wartości zobowiązania z tyt. nabycia udziałów w IT Kontrakt Sp. z o.o. w kwocie łącznej 3 132 084,31zł – kwota ta została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych (w wysokości 1 059 871,37zł w 2012r. i 2 072 212,94zł w 2013r.). Koszty z tyt. rozwinięcia dyskonta od Dopłaty 2 realizowanej w 2013r. w kwocie 120 855,27zł obciążały koszty finansowe Grupy w 2013r. Na koniec 2013r. zobowiązanie z tyt. Dopłaty 2 (jako płatności warunkowej) w wartości bieżącej ujęte w księgach Work Service SA wynosi 1 473 194,58zł.

W poniższej tabelce przedstawiamy udziały, jakie spółka Work Service SA posiadała w spółkach zależnych na dzień 31.12.2013 oraz 31.12.2012.

Nawa spółki	31.12.2013		31.12.2012	
	Wartość posiadanych udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Wartość posiadanych udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
FINANCE CARE SP. Z O.O.	780 031,00	100%	780 031,00	100%
INDUSTRY PERSONNEL SERVICES SP. Z O.O.	11 670 490,00	100%	11 670 490,00	100%
EXACT SYSTEMS SP. Z O.O.	14 185 016,95	76%	14 185 016,95	76%
WORK ADMINISTRATION SP. Z O.O.	800 000,00	100%	800 000,00	100%
VIRTUAL CINEMA STUDIO SP. Z O.O.	25 000,00	50%	25 000,00	50%
WORK SERVICE INTERNATIONAL SP. Z O.O.	660 328,80	100%	660 328,80	100%
SELLPRO SP. Z O.O.	9 599 597,20	100%	9 599 597,20	100%
WORK SERVICE ACQUISITIONS LIMITED	1 777 032,29	100%	1 777 032,29	100%
PROSERVICE WORLDWIDE (CYPRUS) LIMITED	81 245 128,72	100%	81 245 128,72	100%
MEDI STAFF SP. Z O.O.	8 225 000,00	83,3%	8 225 000,00	83,3%
WS ENERGY SP. Z O.O.	66 215,20	75%	66 215,20	75%
IP WORK SERVICE PARTNERSHIP	1 204 726,86	99,99%	1 204 726,86	99,99%
WORK SERVICE IP CYPR. LIMITED	4 560,00	100%	4 560,00	100%
GRUPA IT KONTRAKT	57 116 260,62	75%	57 116 260,62	75%
ANTAL INTERNATIONAL SP. Z O.O.	10 274 351,00	100%	0,00	0,00%
<b>SUMA</b>	<b>197 633 738,64</b>		<b>187 359 387,64</b>	

## Nota 12

<b>12. Zapasy</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) materiały	128 655,18	567 123,30
b) półprodukty i produkty w toku	3 187 957,24	1 664 902,56
c) produkty gotowe	0,00	0,00
d) towary	21 096 265,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>Wartość zapasów razem</b>	<b>24 412 877,42</b>	<b>2 232 025,86</b>

W pozycji towary prezentujemy nabyte bazy klientów o wartości 4 170 265,00zł oraz znak towarowy o wartości 16 926 000,00zł.

**Nota 13**

<b>13. Należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) od jednostek powiązanych	4 971 097,08	2 458 851,14
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	3 921 660,28	2 023 453,13
- inne	1 049 436,80	435 398,01
b) należności od pozostałych jednostek	43 887 658,20	46 353 513,02
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	10 378 701,09	17 633 493,33
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
- inne	33 508 957,11	28 720 019,69
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>48 858 755,28</b>	<b>48 812 364,16</b>

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku należności krótkoterminowe wyniosły 48 858 755,28zł. Stan należności handlowych od jednostek powiązanych i pozostałych wynosi 14 300 361,37zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zostały utworzone zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem Spółki w drodze szczegółowej analizy ryzyka spłaty tych należności i na dzień bilansowy wyniósł 91 989,33zł. Koszty i przychody związane z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej.

**Nota 14**

<b>14. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) w jednostkach zależnych	101 713 304,95	24 421 771,75
b) w pozostałych jednostkach	52 081,32	3 523,05
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 899 497,20	781 565,65
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 899 497,20	781 565,65
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>Inwestycje krótkoterminowe razem</b>	<b>110 664 883,47</b>	<b>25 206 860,45</b>

**Nota 15**

<b>15. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
- ubezpieczenia majątkowe	169 601,21	175 555,34
- remonty i naprawy	28 030,44	0,00
- BSC	36 518,29	0,00
- obsługa informatyczna	60 076,86	26 584,54
- szkolenia	2 270,40	34 473,32
- doradztwo	0,00	48 547,51
- najem	0,00	1 383,95
- usługi medyczne	207 497,57	262 938,30
- reklama	79 249,94	23 382,50
- inne	46 593,46	62 985,07
- akwizycje	2 526 610,18	0,00
- pozyskanie kapitału	0,00	1 097 798,41
- materiały	16 916,87	6 766,41
- rmk finansowe	117 116,75	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>3 290 481,97</b>	<b>1 740 415,35</b>

**Nota 16****Kapitał podstawowy**

W 2013r. miało miejsce podwyższenie kapitału akcyjnego z kwoty 4 794 799,60zł do kwoty 5 994 799,60zł. W dniu 30 kwietnia 2013r. doszło do konwersji 12 000 000 wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych serii A objętych przez Work Source Investments S.a.r.l na 12 000 000 akcji serii N spółki Work Service SA. W związku z tym zgodnie z art. 452 §1 w związku z art. 451 § 2 zdanie drugie Kodeksu Spółek Handlowych, w tym dniu doszło do podwyższenia kapitału zakładowego z 4 794 799,60zł do 5 994 799,60zł. Cena emisyjna akcji tej serii wyniosła 8,85zł, co przy wyemitowaniu 12 000 000 akcji daje wartość emisji równą 105 000 000zł. Z kolei wartość nominalna akcji wynosiła 0,10zł, stąd kapitał zakładowy został podwyższony o 1 200 000zł. Różnica między wartością emisji rozumianą jako iloczyn liczby akcji serii N, a wysokością wyemitowanego kapitału zakładowego, po uwzględnieniu kosztów emisji (które na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynoszą 7 901 508,34zł) w kwocie 95 898 491,66zł zwiększyła kapitał zapasowy Spółki Work Service SA.

16. Kapitał zakładowy (struktura) na dzień 31 grudnia 2013 roku								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	-	750 000	75 000	Gotówka	14.12.2000	14.12.2000
B	na okaziciela	zwykłe	-	5 115 000	511 500	Gotówka	14.11.2002	01.01.2003
C	na okaziciela	zwykłe	-	16 655 000	1 665 500	Gotówka	20.11.2006	20.11.2006
D	na okaziciela	zwykłe	-	100 000	10 000	Gotówka	06.09.2007	06.09.2007
E	na okaziciela	zwykłe	-	100 000	10 000	Gotówka	21.11.2007	21.11.2007
F	na okaziciela	Zwykłe	-	7 406 860	740 686	kompensata	20.05.2008	20.05.2008
G	na okaziciela	Zwykłe	-	2 258 990	225 899	Gotówka	26.06.2009	26.06.2009
H	na okaziciela	Zwykłe	-	9 316 000	931 600	Gotówka	13.01.2010	13.01.2010
K	na okaziciela	Zwykłe	-	1 128 265	112 827	Gotówka	26.01.2011	31.12.2011
L	na okaziciela	Zwykłe	-	5 117 881	511 788	Gotówka	26.04.2012	26.04.2012
N	na okaziciela	Zwykłe	-	12 000 000	1 200 000	Gotówka	30.04.2013	30.04.2013
Liczba akcji razem				59 947 996				
Kapitał zakładowy razem w złotych						5 994 799,60		
Wartość nominalna jednej akcji w złotych wynosi						0,10		

## Nota 17

Na dzień 31 grudnia 2013r. wszystkie wyemitowane przez Spółkę Work Service SA akcje były akcjami zwykłymi – brak jest akcji uprzywilejowanych zarówno co do głosu, jak i co do dywidendy. Na dzień 31 grudnia 2013r. kapitał zakładowy spółki Work Service SA wynosił 5 994 799,60 zł i dzielił się na:

- 750.000 akcji serii A o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.115.000 akcji serii B o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 16.655.000 akcji serii C o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 100.000 akcji serii D o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 100.000 akcji serii E o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 7.406.860 akcji serii F o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 2.258.990 akcji serii G o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 9.316.000 akcji serii H o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 1.128.265 akcji serii K o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.117.881 akcji serii L o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 12.000.000 akcji serii N o wartości nominalnej po 10 groszy każda.

Strukturę akcjonariatu według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, uwzględniając zawiadomienia, jakie Spółka Work Service SA otrzymała w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przedstawiono w poniższej tabeli.

17.1. Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów ogółem
PROLOGICS UK LLP	19 421 621	32,40%	19 421 621	32,40%
WorkSource Investments S.a.r.l.	13 714 286	22,87%	13 714 286	22,87%
Doyon Holdings LTD	3 074 465	5,13%	3 074 465	5,13%
Mizyak Investment Fund LTD	8 099 070	13,51%	8 099 070	13,51%
Pozostali	15 638 554	26,09%	15 638 554	26,09%
<b>Ogółem</b>	<b>59 947 996</b>	<b>100,00%</b>	<b>59 947 996</b>	<b>100,00%</b>

### Nota 18

18. Pozostałe kapitały	31.12.2013	31.12.2012
a) kapitał zapasowy	176 273 895,73	70 666 489,61
b) pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
c) różnice z przeliczenia	0,00	0,00
<b>Pozostałe kapitały razem</b>	<b>176 273 895,73</b>	<b>70 666 489,61</b>

18.1. Kapitał zapasowy	31.12.2013	31.12.2012
<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>70 666 489,61</b>	<b>42 460 675,17</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	95 898 491,66	22 289 848,34
b) utworzony ustawowo z przejęcia spółek	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0,00	0,00
e) z zysku	9 574 002,28	5 753 094,79
f) z umorzenia udziałów	0,00	0,00
g) program managerski	297 783,49	0,00
g) inne	-162 871,31	162 871,31
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>176 273 895,73</b>	<b>70 666 489,61</b>

### Nota 19

19. Niepodzielony wynik finansowy	31.12.2013	31.12.2012
Niepodzielony wynik finansowy (korekta mssf)	0,00	0,00
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku akcje Work Service SA nie były własnością jednostek podporządkowanych. W latach 2013-2012 nie dokonywano odpisów z zysku netto, w ciągu roku obrotowego.

## Nota 20

<b>20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>a) część krótkoterminowa, w tym:</b>	<b>401 842,70</b>	<b>324 913,20</b>
- rezerwa na niewymagalne zobowiązania wobec budżetu	0,00	0,00
- rezerwa na koszt wynagrodzeń	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	237 160,00	303 282,00
- pozostałe	164 682,70	21 631,20
<b>b) część długoterminowa, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	0,00	0,00
- pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia razem</b>	<b>401 842,70</b>	<b>324 913,20</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>733 133,83</b>	<b>251 421,62</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>1 134 976,53</b>	<b>576 334,82</b>

<b>20.1. Zmiana stanu rezerw</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Zwiększenie</b>	<b>Wykorzystanie</b>	<b>Rozwiązanie</b>	<b>31.12.2013</b>
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	251 421,62	481 712,21	0,00	0,00	733 133,83
2. Rezerwa na nie wykorzystane urlopy	303 282,00	0,00	66 122,00	0,00	237 160,00
3. Pozostałe rezerwy	21 631,20	143 051,50	0,00	0,00	164 682,70
<b>Razem</b>	<b>576 334,82</b>	<b>624 763,71</b>	<b>66 122,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 134 976,53</b>

<b>20.2. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>251 421,62</b>	<b>126 317,25</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	251 421,62	126 317,25
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	251 421,62	126 317,25
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	481 712,21	125 104,37
a) odniesione na wynik finansowy	481 712,21	125 104,37
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	481 712,21	125 104,37
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	0,00	0,00
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy	0,00	0,00
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:</b>	<b>733 133,83</b>	<b>251 421,62</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	733 133,83	251 421,62
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	733 133,83	251 421,62
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy	0,00	0,00

**Nota 21**

<b>21. Inne zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) wobec jednostek zależnych	9 312 066,69	5 083 531,52
b) wobec pozostałych jednostek	75 216 367,95	41 301 041,64
- kredyty i pożyczki	19 110 987,47	13 363 578,82
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	54 942 069,98	24 530 487,61
- inne zobowiązania finansowe	990 762,66	693 502,40
- inne zobowiązania długoterminowe	172 547,84	2 713 472,81
<b>Inne zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>84 528 434,64</b>	<b>46 384 573,16</b>

Inne zobowiązania finansowe stanowią wartość zobowiązania z tytułu leasingu, część długoterminowa. W pozycji inne zobowiązania długoterminowe wykazane jest zobowiązania z tytułu nabycia spółek, część długoterminowa.

**Nota 22**

<b>22. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) wobec jednostek zależnych	46 481 407,56	38 715 831,24
b) wobec pozostałych jednostek	81 459 280,13	104 686 510,43
- kredyty i pożyczki	31 274 239,70	38 291 936,15
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	18 118 237,43
- inne zobowiązania finansowe	1 488 857,25	661 671,89
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	4 211 994,23	3 097 525,14
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	26 787 564,42	25 693 336,55
- z tytułu wynagrodzeń	11 081 915,62	7 157 637,14
- inne	6 614 708,91	11 666 166,13
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 683,65	1 778,65
- ZFSS	1 683,65	1 778,65
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe razem</b>	<b>84 521 906,28</b>	<b>87 344 144,82</b>
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>43 420 465,06</b>	<b>56 059 975,50</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>127 942 371,34</b>	<b>143 404 120,32</b>

Inne zobowiązania finansowe stanowią wartość zobowiązania z tytułu leasingu (część krótkoterminowa). W pozycji tej wykazujemy również wycenę bilansową instrumentu finansowego. W pozycji inne zobowiązania wykazywane jest m.inn. zobowiązanie z tytułu nabycia spółek w części krótkoterminowej.

<b>22.1. Zobowiązania z tytułu leasingu</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
W okresie 1 roku	1 333 707,58	747 813,17
W okresie od 1 do 5 lat	1 230 231,40	828 921,12
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
<b>Suma</b>	<b>2 563 938,98</b>	<b>1 576 734,29</b>

**Zobowiązania z tytułu obligacji**

W tabeli poniżej przedstawione są dane dotyczące wysokości zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wartości według skorygowanej ceny nabycia i w wartości nominalnej na dzień 31.12.2013.

<b>Seria</b>	<b>Ilość</b>	<b>Stopa procentowa</b>	<b>Cena nominalna</b>	<b>Data wykupu</b>	<b>Wartość nominalna obligacji w PLN</b>	<b>Wcześniejszy wykup/wykup</b>	<b>Wartość zobowiązań z tyt. emisji w skorygowanej cenie nabycia</b>
Q	55 000	zmienna	1 000	2014-10-04	55 000 000	opcja call Emitenta (po upływie 6M od dnia przydziału)	54 942 069,98
stan na 31.12.2013 (netto)					<b>55 000 000</b>		<b>54 942 069,98</b>

### Emisja nieudziałowych papierów wartościowych

Zgodnie z raportem bieżącym nr 7/2013 w dniu 28 stycznia 2013r. Spółka otrzymała czternaście, datowanych na dzień 11 stycznia 2013r. ofert kupna obejmujących wszystkie czterdzieści sześć obligacji zamiennych na akcje serii P. Obligacje te zostały wyemitowane w 2012r. Ich wartość nominalna wynosiła 500 000zł każda, a oprocentowanie, wg. stałej stopy procentowej, wynosiło 10% w skali roku, z odsetkami płatnymi w okresach kwartalnych. Zgodnie z warunkami emisji termin wykupu został ustalony na dzień 10 stycznia 2014r. Obligacje te uprawniały do objęcia akcji serii M, po cenie emisyjnej równej cenie konwersji, która została ustalona na poziomie:

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

Prawo do objęcia akcji serii M mogło być wykonane w każdym pierwszym dniu roboczym następującym po dniu wymagalności odsetek, natomiast ostateczny termin realizacji prawa do konwersji mijał w dniu upływu 24 miesięcy od dnia przydziału obligacji. Każdy obligatariusz mógł wykonać przysługujące mu prawo konwersji najpóźniej w ostatnim terminie płatności odsetek, którym był ostatni dzień ostatniego okresu odsetkowego. Ujęcie obligacji zamiennych w księgach Spółki spowodowało wzrost zobowiązań finansowych, które na dzień 31 marca 2013r. wyniosły 23 388 643,56zł, w tym z tyt. rozliczenia dyskonta od składnika kapitałowego z tyt. wbudowanego instrumentu pochodnego 99 371,52zł. Składnik kapitałowy wynikający z wyceny wbudowanego instrumentu pochodnego ustalono na poziomie 162 871,31zł.

Otrzymane oferty wskazywały, że prawo do ich przyjęcia i nabycia Obligacji przysługiwało wyłącznie Emitentowi, a Oferty wiązały każdego z Obligatariuszy w okresie od dnia 11 stycznia 2013r. do dnia 9 kwietnia 2013r. Zaproponowana w Ofertach cena kupna Obligacji została określona w przedziale od 117,30% do 121% łącznej wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez każdego Obligatariusza, plus odsetki należne od dnia złożenia Oferty do dnia wykupu Obligacji w wysokości 10 % rocznie, liczone na bazie 360 dni w roku.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 27/2013 z dnia 26 marca 2013r. spółka Work Service SA otrzymała kolejne dwie, datowane na dzień 18 marca 2013r., oferty kupna obejmujące łącznie 30 zabezpieczonych i oprocentowanych obligacji na okaziciela serii P. Oferty wskazywały, że prawo do ich przyjęcia i nabycia Obligacji przysługiwało wyłącznie Emitentowi, a Oferty wiązały każdego z Obligatariuszy od dnia 18 marca 2013 r. do dnia 9 kwietnia 2013 r. Zaproponowana w Ofertach cena kupna Obligacji została określona jako 111% łącznej wartości nominalnej Obligacji plus odsetki należne od dnia złożenia Oferty do dnia wykupu Obligacji w wysokości 10 % rocznie, liczone na bazie 360 dni w roku.

Zgodnie z raportem nr 28/2013 z dnia 3 kwietnia 2013r w dniu 2 kwietnia 2013 r. została podjęta uchwała w przedmiocie dokonania wcześniejszego wykupu obligacji serii P. Zgodnie z powołaną uchwałą Zarząd postanowił o dokonaniu wcześniejszego wykupu 46 zabezpieczonych obligacji na okaziciela serii P, o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 23 000 000,00zł, zamiennych na akcje serii M po łącznej cenie wykupu równej 26 371 666,67 zł. Zapłata ww. kwoty została dokonana w dniu 5 kwietnia 2013r.

Ponadto zgodnie z warunkami emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii N i O na dzień 21 maja 2013r. przypadał termin wykupu obligacji zwykłych na okaziciela serii N w ilości 7 559 szt. o wartości nominalnej 1 000,00zł każda, 2 czerwca 2013r. przypadał termin wykupu obligacji zwykłych na okaziciela serii O w ilości 10 500 szt. o wartości nominalnej 1 000,00zł każda. Obligacje obu serii były przedmiotem obrotu w ASO na Catalyst, natomiast płatności z tyt. ich wykupu zrealizowane zostały za pośrednictwem KDPW S.A. w terminie wykupu – łączna wartość nominalna wykupionych obligacji wyniosła 18 059 000zł.

W dniu 24 września 2013r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji w ramach programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100 000 000zł na następujących warunkach:

- obligacje będą obligacjami na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej w wysokości 1 000zł.;

- obligacje mogą zostać emitowane jako obligacje niezabezpieczone lub zabezpieczone, przy czym dopuszcza się, aby część zabezpieczeń została ustanowiona przed lub w dniu emisji obligacji, a część została ustanowiona po dniu emisji obligacji;
- obligacje będą uprawniały tylko do świadczeń pieniężnych;
- obligacje nie będą miały formy dokumentu i zgodnie z art. 5a ust. 2 Ustawy o Obligacjach zostaną zapisane w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną lub Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie lub zgodnie z art. 5a ust. 6 Ustawy o Obligacjach, zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Równocześnie upoważniono Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji obligacji. W dniu 2 października 2013r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Q. Celem emisji obligacji było pozyskanie środków pieniężnych na współfinansowanie akwizycji podmiotów z branży Spółki natomiast w przypadku braku realizacji akwizycji pozyskane środki mogą zostać przeznaczone na inne cele m.in. na kapitał obrotowy (RB nr 76/2013 z dnia 24 września 2013r.).

Na mocy Uchwały Emisyjnej Zarząd postanowił o emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii Q o oprocentowaniu zmiennym, w liczbie od 5 000 do 55 000 sztuk, o jednostkowej wartości nominalnej 1 000zł. i łącznej wartości, liczonej według wartości nominalnej jednej obligacji, od 5 000 do 55 000 000zł, które będą oferowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, powiększonej o marżę. Odsetki płatne będą od dnia przydziału co trzy miesiące na ostatni dzień każdego okresu odsetkowego. Stawką referencyjną dla określenia stopy procentowej jest trzymiesięczna stopa bazowa WIBOR (WIBOR 3M), ustalana dla każdego okresu odsetkowego na 7 dni roboczych przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego. Do stawki referencyjnej doliczana będzie marża dla obligatariuszy ustalona na poziomie 4,75%.

Dzień emisji Obligacji został wyznaczony na 4 października 2013 r., i jest on równoznaczny dacie przydziału Obligacji po przeprowadzeniu ich subskrypcji. Emisja Obligacji doszła do skutku w dniu 4 października 2013r. – łączna wartość nominalna przydzielonych w tym dniu obligacji, to 55 000 000zł. W dniu 3 grudnia 2013r. została podjęta Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 1391 w sprawie wyznaczenia pierwszego notowania obligacji serii Q w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst z dniem 4 grudnia 2013r. (RB 102/2013R).

### **Emisja kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 20 stycznia 2013 roku Work Service SA („Spółka”) oraz Balibon Investments S.a.r.l. (obecna nazwa WorkSource Investments S.a r.l.) spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Luksemburgu („Inwestor”) oraz PineBridge New Europe Partners II, L.P. spółka komandytowa z siedzibą na Kajmanach („Fundusz”) podpisały umowę, której przedmiotem było określenie zasad oraz warunków dokonania przez Fundusz za pośrednictwem Inwestora, jako spółki celowej Funduszu, inwestycji w akcje Emitenta („Umowa Inwestycyjna”). Zgodnie z treścią Umowy Inwestycyjnej, z zastrzeżeniem spełniania się warunków zawieszających, Fundusz za pośrednictwem Inwestora zobowiązał się dokonać objęcia 12 milionów akcji zwykłych na okaziciela serii N emitowanych – na potrzeby wykonania praw z zaoferowanych Inwestorowi 12 milionów warrantów subskrypcyjnych Spółki - w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, po cenie emisyjnej 8,75zł za jedną akcję, za łączną kwotę 105 milionów złotych reprezentujących 20,02 % kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 20,02 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (po podwyższeniu). Liczba akcji Spółki może podlegać korekcie w zależności od stopnia realizacji ustalonych przez Inwestora w Umowie Inwestycyjnej założeń finansowych. Korekta może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem udziału kapitałowego Inwestora w Spółce. Korekta zwiększająca udział kapitałowy zostanie dokonana w oparciu o emisję warrantów subskrypcyjnych i akcji Spółki, zaś korekta zmniejszająca udział kapitałowy zostanie dokonana poprzez umorzenie części akcji nabytych przez Inwestora.

Warunkami zawieszającymi zamknięcie transakcji objętej Umową Inwestycyjną, o których mowa powyżej są:

- wpłata przez Inwestora na rachunek powierniczy prowadzony w banku ING Bank Śląski lub inny uzgodniony między stronami Bank kwoty 105 milionów złotych;
- wydanie decyzji zatwierdzającej bezwarunkowo wspólną kontrolę nad Spółką, lub decyzji potwierdzającej, że wspólna kontrola nie musi być zatwierdzona przez właściwy urząd ds. konkurencji, lub bezskuteczne upływanie terminu na wydanie takiej decyzji bądź zrzeczenie się spełnienia tego warunku przez Inwestora;
- przyjęcie przez Radę Nadzorczą założeń finansowych w formie biznes planu dla Grupy Kapitałowej na lata 2013 – 2017;
- rejestracja przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmian statutu Spółki zgodnie z projektem stanowiącym załącznik do Umowy Inwestycyjnej przez sąd rejestrowy;
- powołanie przez Walne Zgromadzenie Emitenta dwóch członków w Radzie Nadzorczej Spółki spośród kandydatów wskazanych przez Inwestora;
- emisja warrantów subskrypcyjnych oraz subskrybowanie ich przez Inwestora;
- przyjęcie zmienionych Regulaminów Rady Nadzorczej i Zarządu zgodnie z zasadami obowiązującymi w Spółce.

O spełnieniu warunków Umowy Spółka informowała w formie kolejnych raportów bieżących (nr 4/2013, 8/2013, 10/2013, 17/2013, 20/2013, 22/2013 i 23/2013). W dniu 19 marca 2013r. Zarząd Work Service SA poinformował, że w związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających, w dniu 18 marca 2013r. nastąpiło zamknięcie transakcji.

W dniu 19 kwietnia 2013r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie rejestracji 12 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii N spółki Work Service S.A. o wartości nominalnej 0,10zł każda oraz nadania im numeru PLWRKSR00019. Uchwała została wydana pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje Spółki, z zastrzeżeniem, że zarejestrowanie akcji serii N nastąpi w terminie 3 dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji, o której mowa powyżej, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji, jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu. W dniu 29 kwietnia 2013r. Spółka otrzymała komunikat działu Operacyjnego KDPW S.A. o rejestracji z dniem 30 kwietnia 2013r. 12 000 000 akcji serii N.

Z kolei, zgodnie z RB 41/2013 z dnia 9 maja 2013r. WorkSource Investments S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu dokonał w dniu 30 kwietnia 2013r. konwersji warrantów subskrypcyjnych serii A Work Service SA na akcje serii N Work Service SA i zapisu ww. akcji na swoim rachunku papierów wartościowych. Zatem, zgodnie z art. 452§1 w związku z art. 451 §2 Kodeksu spółek handlowych w dniu 30 kwietnia 2013r. nastąpiło podwyższenie kapitału spółki Work Service SA o 12 000 000 akcji, tj. z 47 947 996 do 59 947 996 akcji. Aktualna wysokość kapitału zakładowego wynosi 5 994 799,60 zł i dzieli się na 59 947 996 akcji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kwota 105 000 000zł została podzielona na:

- kapitał podstawowy w wysokości 1 200 000zł,
- różnica między wartością emisji, a kwotą kapitału podstawowego, po uwzględnieniu kosztów emisji, które (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania) wynoszą 7 901 508,34zł., tj. 95 898 491,66zł. została ujęta, zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, na kapitał zapasowy z tyt. emisji akcji powyżej wartości nominalnej.

Realizując zapisy umowy inwestycyjnej dokonano także warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o nie więcej niż 6 204 669 akcji zwykłych na okaziciela serii O, o wartości nominalnej 0,10zł każda.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii O posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Work Service S.A. z dnia 11 marca 2013r. Umowa

inwestycyjna przewidywała korektę pre-money wyceny Grupy Work Service w drodze umorzenia akcji serii N objętych przez Inwestora lub zamiany do 6 204 669 warrantów subskrypcyjnych serii B na akcje serii O w zależności od relacji osiągniętego w 2013r. wyniku na poziomie EBIT do prognozowanego wyniku EBIT 2013. Ponieważ korekta, o której mowa powyżej rozliczana będzie w akcjach, a kwota stanowiąca zapłatę za objęte przez Inwestora akcje zwykle na okaziciela serii N jest stała, po stronie Spółki Work Service nie powstaje żadne zobowiązanie dodatkowe – ostateczne rozliczenie transakcji spowoduje przesunięcie między kapitałem podstawowym a zapasowym. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wynika konieczność dokonania korekty tego rozliczenia.

#### Nota 23

<b>23. Kredyty i pożyczki</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
a) kredyty	50 385 227,17	49 155 514,97
w tym: krótkoterminowe	31 274 239,70	35 791 936,15
b) pożyczki od pozostałych i powiązanych	21 458 292,05	25 351 570,87
w tym: krótkoterminowe	12 146 225,36	20 268 039,35
c) saldo kredytowe na rachunkach bankowych	0,00	0,00
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>71 843 519,22</b>	<b>74 507 085,84</b>
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe razem</b>	<b>28 423 054,16</b>	<b>18 447 110,34</b>
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe razem</b>	<b>43 420 465,06</b>	<b>56 059 975,55</b>

#### Nota 24

<b>24. Kredyty według terminu wymagalności</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Do 1 roku	31 274 239,70	35 791 936,15
<b>Razem kredyty, w tym:</b>	<b>50 385 227,17</b>	<b>49 155 514,97</b>
- długoterminowe	19 110 987,47	13 363 578,82
- krótkoterminowe	31 274 239,70	35 791 936,15

#### Nota 25

<b>25. Zysk na akcję</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Kalkulacja zysku podstawowego na akcję</b>		
<b>Zyski</b>		
(A) Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	4 599 556,92	9 574 002,28
<b>Liczba akcji</b>		
(B) Liczba akcji zwykłych Spółki dla celu wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	57 416 489,15	47 947 996
<b>Podstawowy zysk na akcję w złotych = (A)/(B)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,20</b>
<b>Wartość księgowa</b>		
(C) Kapitał własny akcjonariuszy	186 868 252,25	85 035 291,49
<b>Wartość księgowa na akcję w złotych = (C)/(B)</b>	<b>3,11</b>	<b>1,77</b>
(D) Liczba akcji rozwodnionych	58 110 292,15	47 947 996
<b>Rozwodniony zysk na akcję w złotych = (A)/(D)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,20</b>

Wartość księgowa na jedną akcję liczona jest poprzez dzielenie kapitału własnego akcjonariuszy przez ilość akcji według stanu na dzień bilansowy.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji

uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). Na rozwodnienie zysku ma wpływ program managerski opisany w nocie 7 oraz transakcja z Pinebridge opisana w nocie 22.

#### **Nota 26**

##### **Długoterminowe aktywa finansowe nabyte przez Work Service SA w 2013 roku**

W dniu 30 września 2013r. spółka Work Service SA podpisała umowę kupna 100% udziałów w spółce Antal International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. (Opis transakcji znajduje się w Nocie 11 niniejszego sprawozdania) zdarzenie to spowodowało objęcie nabytej Spółki konsolidacją metodą pełną, począwszy od III kwartału 2013r.

#### **Nota 27**

##### **Ryzyko związane z instrumentami finansowymi i sposób zarządzania ryzykiem**

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

##### **Ryzyko rynkowe**

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, co dotyczy głównie zobowiązań finansowych. W trakcie działalności bieżącej wykorzystywane są zewnętrzne źródła finansowania w postaci przede wszystkim kredytów bankowych o charakterze obrotowym, które są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na WIBOR 1M i 3M powiększonej o marżę banku, stąd też zmiana w/w stóp procentowych skutkuje wahaniem przepływów pieniężnych. Ponadto Spółka korzysta z kredytu nieodnawialnego o charakterze długoterminowym, jak z emisji obligacji – zarówno kredyt jak i obligacje oprocentowane są wg. zmiennej stopy procentowej. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez dążenie do tego aby nie mniej niż 25% jej zobowiązań oprocentowanych, było oprocentowanych wg. stałej stopy procentowej. Aby przyjęte przez Spółkę rozwiązania były skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2013r., po uwzględnieniu skutków wyżej opisanych kontraktów prawie 29% oprocentowanych zobowiązań finansowych posiadało stałe oprocentowanie. Skutki wyceny bilansowej swapów procentowych w kwocie 369 822,43 zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki w jej kosztach finansowych. Ze względu na charakter finansowania zewnętrznego kredytów bankowych, które obciążają Spółkę ale służą działalności całej Grupy dokonywana jest analiza wrażliwości wyniku finansowego na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych właśnie na poziomie Grupy. Informacje na ten temat zaprezentowano w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Work Service w nocie 24.2.

##### **Ryzyka kursowe/walutowe**

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

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

- papiery wartościowe denominowane w walutach obcych.

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

- Ryzyko ekonomiczne dotyczące zmiany kursów, które może trwale wpłynąć na konkurencyjność oraz rynkową wartość przedsiębiorstwa poprzez wzrost kosztów lub spadek planowanych dochodów z handlowych operacji zagranicznych. Ryzyko ekonomiczne utożsamiane jest z ryzykiem długoterminowym, bardzo trudnym do kwantyfikowania i prognozowania.
- Ryzyko transakcyjne, zwane także kontraktowym, urzeczywistnia się w następstwie niedotrzymania zobowiązań umownych przez uczestników transakcji także w wyniku wystąpienia okoliczności niezależnych, mających charakter siły wyższej. Podstawowe ryzyka transakcyjne, których nie zalicza się do okoliczności siły wyższej, wyrażają się przede wszystkim w wyborze partnera (kontrahenta) nieuczciwego, bądź takiego, który z powodów w znacznym stopniu od niego niezależnych, nie wywiązuje się z umowy. Konsekwencją wyboru takiego partnera może np. brak lub częściowa zapłata za usługę, czy zwłoka w regulowaniu płatności. Ryzyko kontraktowe może również wynikać z różnic interpretacyjnych w odniesieniu do poszczególnych danych kontraktowych. W celu ograniczenia ryzyka, zawarcie umowy poprzedzone jest uzyskaniem odpowiednich informacji o kontrahencie i jego kondycji finansowej, a także analizą klauzul kontraktowych, aby nie dopuścić do możliwości dowolnej ich interpretacji. Poziom ryzyka kontraktowego określa wielkość zaangażowanego kapitału; tak bezpośredniego, jak i pośredniego, związanego z możliwością poniesienia strat spowodowanych niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem zobowiązania kontrahenta. Zarządzanie tym ryzykiem w Spółce sprowadza się do niedopuszczania do zawierania kontraktów z kontrahentami, których kondycja finansowa nie daje gwarancji spłaty zaangażowanego w wykonanie umowy kapitału, czy np. realizowanej polityki ubezpieczania należności handlowych.
- Ryzyko walutowe pojawia się w momencie, gdy występuje nierównowaga między wielkością aktywów i pasywów denominowanych w tej samej walucie obcej i o tym samym terminie zapadalności (otwarta pozycja walutowa). W zależności od tego, która strona przeważa (aktywna czy pasywna) mówimy o długiej lub krótkiej pozycji walutowej. Jeżeli:
  - a) aktywa wyrażone w walucie obcej = pasywa wyrażone w walucie obcej → zamknięta pozycja walutowa,
  - b) aktywa wyrażone w walucie obcej > pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta długa pozycja walutowa,
  - c) aktywa wyrażone w walucie obcej < pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta krótka pozycja walutowa.

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

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

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe można zdefiniować jako możliwość niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę kontraktu, co oznacza, iż strona narażona na ryzyko nie otrzyma w oczekiwanym terminie płatności określonej warunkami tego kontraktu. Inaczej mówiąc jest to możliwość obniżenia bądź podwyższenia wartości rynkowej kapitału własnego przedsiębiorstwa w wyniku zmian zdolności kredytowej, w tym

zwłaszcza przejścia do stanu niewypłacalności bądź bankructwa dłużników. Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Spółki ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz posiadanych lokat. W zakresie ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi – w celu jego zminimalizowania, a także w celu utrzymywania jak najniższego poziomu kapitału obrotowego, w Spółce wdrożono procedury przyznawania limitu kredytu kupieckiego i określone formy jego zabezpieczenia. Należności od kontrahentów są monitorowane regularnie przez służby finansowe, a w przypadku wystąpienia nawet nieznacznego przeterminowania uruchamiana jest procedura ich windykacji przy pomocy środków tzw. windykacji miękkiej. Na koniec grudnia 2013r. około 80% należności handlowych Spółki objętych jest ubezpieczeniem w firmie zewnętrznej zajmującej się świadczeniem usług tego typu. Ponadto ze względu na charakter usług świadczonych przez Spółkę, odbiorcy przykładają szczególną uwagę do terminowego regulowania swoich zobowiązań, stąd relatywnie niski odsetek należności handlowych, które są przedmiotem działań windykacyjnych służb finansowych Spółki.

W Spółce obowiązują zasady, według których ustalane są terminy płatności dla kontrahentów. Terminy te wynoszą dla większości kontrahentów 30 dni. Ponadto w Spółce funkcjonuje procedura ściągania należności, na podstawie której dokonywana jest egzekucja należnych kwot. Średnioważony termin spływu należności w 2013r. wynosił 29 dni a mediana tej wielkości 28 dni. W 2012 roku wskaźnik ten wynosił 30 dni, a mediana tej wielkości również 28 dni. Miarą ryzyka kredytowego jest kwota maksymalnego narażenia na ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na to ryzyko jest równa wartości bilansowej tego instrumentu finansowego.

Spółka Work Service w zakresie finansowania krótkoterminowego korzysta także z narzędzia, jakim jest factoring pełny. Factoring pełny (factoring z przejęciem ryzyka, factoring bez regresu) polega na finansowaniu krótkoterminowych należności przed terminem ich wymagalności oraz przejęciu przez faktora ryzyka niewypłacalności dłużnika (odbiorcy). Konsekwencją podpisania umowy factoringu pełnego dla faktora jest możliwość dochodzenia należności tylko od dłużnika, zatem jeżeli dłużnik nie wywiąże się z płatności, faktor nie ma prawa domagać się zapłaty od faktoranta. Wyjątkiem od tej generalnej zasady jest sytuacja, kiedy dłużnik nie płaci, ponieważ kwestionuje istnienie wierzytelności - za istnienie wierzytelności odpowiada bowiem faktorant. Factoring pełny umożliwia wpływ środków finansowych na rachunek faktoranta maksymalnie do 2 dni po przekazaniu informacji o fakturze, przekazanie ryzyka niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), uzyskiwanie bieżących informacji o stanie należności, co w konsekwencji przyczynia się do zwiększenia płynności finansowej, zabezpieczenia przed ryzykiem braku zapłaty przez odbiorcę (dłużnika), a ponadto umożliwia weryfikację odbiorcy (dłużnika) i realizowanych transakcji.

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

### **Ryzyko utraty płynności**

Spółka narażona jest na ryzyko utraty płynności wynikające z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych. Ryzyko utraty płynności przez Spółkę wynikać może z niedopasowania terminów płatności należności i zobowiązań krótkoterminowych. Celem Zarządu Spółki w zakresie zarządzania ryzykiem płynności jest utrzymanie równowagi między ciągłością i elastycznością finansowania poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami krótkoterminowymi oraz korzystanie ze zdywersyfikowanych źródeł finansowania (factoring pełny, kredyt obrotowy). W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami przed podpisaniem kontraktu każdorazowo negocjowane są warunki płatności. Istotne znaczenie dla zabezpieczenia przed ryzykiem płynności ma także dywersyfikacja portfela dostawców i odbiorców.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności z tytułu udzielonych pożyczek, a także zobowiązania z tytułu factoringu, leasingu, kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji. Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z instrumentów finansowych, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Krótkoterminowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są narażone na ryzyko stopy procentowej, ponieważ przychody i koszty odsetkowe z tych tytułów są nieistotne. Na dzień bilansowy Spółka korzystała z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, co zostało opisane w pkt. „Ryzyka stopy procentowej na 31.12.2013r.” Wszystkie pozycje aktywów i dominująca większość zobowiązań finansowych oprocentowane są według stóp procentowych waluty polskiej.

### Ryzyko stopy procentowej na 31-12-2013r.

#### Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe wg stanu na dzień 31-12-2013r.

27.1. Wyszczególnienie	< 1 rok	1-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>				
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 899 497,20	0,00	0,00	<b>8 899 497,20</b>
- pożyczki udzielone	83 552 668,73	436 070,44	0,00	<b>83 988 739,17</b>
- pożyczki otrzymane	12 146 225,36	9 312 066,69	0,00	<b>21 458 292,05</b>
- zaciągnięte kredyty	31 274 239,70	19 110 987,47	0,00	<b>50 385 227,17</b>
- obligacje	0,00	54 942 069,78	0,00	<b>54 942 069,78</b>

W poniższej tabeli przedstawiamy główne instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Spółkę w latach 2012-2013.

27.1.1. Kategorie instrumentów finansowych:	31.12.2013	31.12.2012
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>141 746 991,65</b>	<b>67 040 459,67</b>
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 899 479,20	781 565,65
należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	48 858 755,28	48 812 364,16
pożyczki udzielone	83 988 739,17	17 446 529,86
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>144 067 135,82</b>	<b>117 040 394,73</b>
kredyty bankowe i pożyczki otrzymane	50 385 227,17	51 655 514,97
Obligacje	54 942 069,98	41 479 396,73
zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38 739 838,67	23 905 483,03

<b>27.1.2.</b>	<b>Zakontraktowane przepływy pieniężne 2013 rok</b>				
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Wartość bieżąca</b>	<b>Razem</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>1 do 5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	8 899 479,20	8 899 479,20	8 899 479,20	0,00	0.00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	132 847 512,45	132 847 512,45	132 411 442,01	436 070,44	0.00

<b>27.1.3.</b>	<b>Zakontraktowane przepływy pieniężne 2013 rok</b>				
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Wartość bieżąca</b>	<b>Razem</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>1 do 5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	369 822,43	369 822,43	369 822,43	0,00	0.00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	143 697 313,39	143 697 313,39	69 644 255,94	74 053 057,45	0.00

<b>27.1.4.</b>	<b>Zakontraktowane przepływy pieniężne 2012 rok</b>				
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Wartość bieżąca</b>	<b>Razem</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>1 do 5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	781 565,65	781 565,65	781 565,65	0,00	0.00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	66 258 894,02	66 258 894,02	64 057 823,58	2 201 070,44	0.00

<b>27.1.5.</b>	<b>Zakontraktowane przepływy pieniężne 2012 rok</b>				
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>Wartość bieżąca</b>	<b>Razem</b>	<b>do 1 roku</b>	<b>1 do 5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	117 040 394,73	117 040 394,73	75 232 125,09	41 808 269,64	0,00

27.2. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2013								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty:		PLN	waluta	PLN	waluta			
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	ul. Domaniewska 39a, 02-672 Warszawa	23 000 000,00	PLN	21 274 239,70	PLN	WIBOR 1M + marża banku	09.05.2016	Zastaw, cesja wierzytelności
Millennium Bank S.A.	Ul. S. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa	23 000 000,00	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + marża banku	09.05.2016	Cesja wierzytelności
BNP Paribas S.A.	ul.Suwak 3, 02-676 Warszawa	23 000 000,00	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + marża banku	09.05.2016	Zastaw na udziałach, zastaw na wierzytelnościach , pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji , umowa podporządkowania
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	ul. Domaniewska 39a, 02-672 Warszawa	12 000 000,00	PLN	10 666 666,68	PLN	WIBOR 3M + marża banku	09.05.2016	Zastaw, cesja wierzytelności
Millennium Bank S.A.	Ul. S. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa	12 000 000,00	PLN	10 666 666,68	PLN	WIBOR 3M + marża banku	09.05.2016	Cesja wierzytelności
BNP Paribas S.A.	ul.Suwak 3, 02-676 Warszawa	12 000 000,00	PLN	10 666 666,68	PLN	WIBOR 3M + marża banku	09.05.2016	Zastaw na udziałach, zastaw na wierzytelnościach , pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji , umowa podporządkowania

<b>27.3. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2012</b>								
Nazwa (firma) jednostki	Rodzaj finansowania	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Kredyty:		PLN	waluta	PLN	waluta			
Kredyty: ING BŚ S.A.	kredyt obrotowy	11 000 000	-	10 999 100,85	-	WIBOR 1M + marża banku	31.10.2013	Cesja wierzytelności, poręczenie według prawa cywilnego
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	kredyt krótkoterminowy	11 540 000	-	9 140 000,00		WIBOR 1M + marża banku	30.11.2013	Gwarancja, zastaw, cesja wierzytelności
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	13 500 000	-	11 950 893,38		WIBOR 1M + marża banku	30.11.2013	Gwarancja, zastaw, cesja wierzytelności
BNP Paribas S.A.	kredyt inwestycyjny krótkoterminowy	18 000 000	-	4 000 000,00	-	WIBOR+marża	29-11-2016	zastaw na udziałach, zastaw na wierzytelnościach, pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji, umowa podporządkowania
	kredyt inwestycyjny długoterminowy		-	14 000 000,00	-	WIBOR+marża	29-11-2016	zastaw na udziałach, zastaw na wierzytelnościach, pełnomocnictwo do rachunku, poddanie się egzekucji, umowa podporządkowania
Yezero Holdings LTD	pożyczka krótkoterminowa		2 500 000,00		2 500 000,00	10%	31.03.2013	brak

## Nota 28

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Kategoria	FC	IPS	WADM	WSI	czWA	czWS	skWS	rumEXT	ukrWS	EXT
Przychody	2 875 900.03	3 780 592.57	185 590.21	888 090.12	0.00	97 454.68	33 061.64	0.00	0.00	4 411 755.47
Koszty	53 938 136.63	24 792 870.41	0.00	12 446 367.12	0.00	347 631.60	0.00	0.00	0.00	116 978.34
Należności	0.00	13 301.59	0.00	0.00	0.00	59 476.29	12 844.27	126 870.13	3 126.88	79 624.97
Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zobowiązania krótkoterminowe	12 257 477.03	10 048 239.16	0.00	12 010 146.26	0.00	265 474.18	3 352.26	0.00	0.00	2 299 968.48
Pożyczki udzielone	311 924.85	0.00	2 155 849.05	17 621 631.50	0.00	6 331 342.92	1 809 876.55	0.00	0.00	5 780 172.59

Kategoria	acqWS	cyPRO	zaoPRO	bviPRO	SEL	gerEXT	medi	ruEXT	ipWS	ipLWS
Przychody	0.00	11 133 206.73	385 890.33	0.00	83 196 682.32	0.00	586 503.30	0.00	0.00	111 774.89
Koszty	0.00	0.00	0.00	0.00	766 249.31	0.00	39 483.02	0.00	0.00	0.00
Należności	0.00	18 720 740.22	63 723.12	0.00	2 474 355.99	0.00	383 393.47	0.00	0.00	44 716.09
Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zobowiązania krótkoterminowe	1.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10 387.80	0.00	0.00	0.00
Pożyczki udzielone	0.00	9 367 277.00	8 138 180.88	0.00	18 713 027.75	0.00	1 385 278.70	0.00	0.00	4 406 063.56

Kategoria	skoutWS	itKON	ckKON	gerKON	turEXT	ipEXT	sterKON	ipKON	cyLWS	cyLKON
Przychody	0.00	1 980 462.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	496 129.34	0.00
Koszty	0.00	592 972.91	0.00	0.00	0.00	0.00	66 448.72	0.00	5 845 393.89	0.00
Należności	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	824 537.27	0.00
Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9 450 740.53	0.00
Zobowiązania krótkoterminowe	0.00	8 158 801.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1 215 594.36	0.00
Pożyczki udzielone	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20 736.00	0.00

Kategoria	AAS	skEXT	czEXT	enWS	ger24WS	gerP24WS	cyLEXT	antWS
Przychody	94 487.67	0.00	0.00	199.98	280 278.06	129 979.36	0.00	2 728.61
Koszty	0.00	915.60	0.00	0.00	1 147.16	121 573.67	0.00	0.00
Należności	12 536.73	0.00	0.00	0.00	232 530.53	127 626.39	5 462.48	0.00
Zobowiązania długoterminowe	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Zobowiązania krótkoterminowe	0.00	6 409.08	0.00	0.00	4 204.60	0.00	0.00	217 562.70
Pożyczki udzielone	0.00	0.00	0.00	3 000.00	7 347 133.92	109 092.14	0.00	0.00

**Słownik Spółek Grupy Kapitałowej Work Service**

<b>Skrót</b>	<b>Nazwa spółki</b>
WSSA	Work Service SA
IPS	Industry Personnel Services Sp. z o.o.
WADM	Work Administration Sp. z o.o.(nowa nazwa People Care Sp. z o.o.)
FC	Finance Care Sp. z o.o.
WSI	Work Service International Sp. z o.o.
SEL	Sellpro Sp. z o.o.
ZAK	Żak System Sp.z.o.o.(new MEDISTAFF)
enWS	WS Energy Sp. z o.o.
EXT	Exact Systems Sp. z o.o.
AAS	Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.
skEXT	Exact Systems Słowacja s.r.o.
czEXT	Exact Systems Czech Republic s.r.o.
gerEXT	Exact Systems GmbH
ruEXT	Zao Exact Systems
rumEXT	Exact Systems s.r.l. (Rumunia)
turEXT	İdeal Kalite Kontrol ve Ölçme Sist. San. ve Tic. Ltd. Sti.
skWS	Work Service Slovakia s.r.o.
skoutWS	Work Service Slovakia Outsourcing s.r.o.
ukrWS	Work Service Ukraina T3OB
czWS	Work Service Czech s.r.o.
czWA	Work Service Agency s.r.o.
ger24WS	Work Service 24 GmbH
gerP24WS	Work Port 24 GmbH
cyPRO	Proservice Worldwide Limited ( CYPRUS )
bviPRO	Proservice Worldwide Limited ( BVI )
zaoPRO	ZAO Work Service Russia
ipWS	IP Work Service Partnership
ipLWS	Work Service IP Cypr. Limited
itKON	IT Kontrakt Sp. z o.o.
ckKON	IT Kontrakt Centrum Kształcenia
gerKON	IT Kontrakt GmbH
ipEXT	IP Exact Systems Partnership
ipKON	IP IT Kontrakt Partnership
sterKON	Stermedia Sp. z o.o.
cyLWS	Lefmur Trade Limited (WS Cyprus Limited)
cyLKON	Ebremor Trading Limited (ITK Cyprus Limited)
cyLEXT	Werslon Holdings Limited ( Exact Systems Cyprus Limited)
antWS	Antal International Sp. z o.o.
acqWS	Work Service Acquisitions Ltd.

## Nota 29

**Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi.**

Brak różnic.

## Nota 30

**Zestawienie zobowiązań pozabilansowych**

30.1. Zobowiązania warunkowe			
Tytuł zobowiązania warunkowego	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2013	31.12.2012
<b>Zabezpieczenie kredytu*</b>	przewłaszczenie przedmiotu kredytu	-	-
	cesja wierzytelności	1 371 210,81	20 600 000,00
	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	-	-
	poręczenie	-	13 976 991,52
	bankowy tytuł egzekucyjny	157 500 000,00	95 864 776,23
	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym	-	-
	zastaw rejestrowy na należnościach	-	3 000 000,00
<b>Zabezpieczenie leasingu</b>	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	2 100 148,31	1 209 330,61
	poręczenie wekslowe	-	-
<b>Zabezpieczenie dobrego wykonania umowy</b>	gwarancja	612 108,93	474 514,00

\* do rzeczywistej wysokości zaciągniętych kredytów wraz z dodatkowymi kosztami, tj. do kwoty wystawionych bankowych tytułów egzekucyjnych

Dnia 09.05.2013r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. jako kredytodawcą i agentem, Bankiem Millennium S.A., Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. jako kredytodawcami a Work Service SA jako kredytobiorcą, oraz poręczycielami. W ramach niniejszej umowy wyżej wymienieni kredytodawcy udzielili kredytu obrotowego przeznaczonego na finansowanie kapitału obrotowego Grupy, w tym w szczególności na refinansowanie spłaconego zadłużenia oraz kredytu refinansowego na refinansowanie Obligacji Zwykłych oraz kredytu akwizycyjnego. Główne zobowiązania w ramach kredytu refinansowego i kredytu obrotowego zgodnie z umowa kredytową przedstawia poniższa tabela:

Kredytodawca	Zobowiązanie w ramach kredytu refinansowego	Zobowiązanie w ramach kredytu obrotowego
BNP Paribas Bank Polska S.A.	12 000 000 PLN	23 000 000 PLN
Bank Millennium S.A.	12 000 000 PLN	23 000 000 PLN
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	12 000 000 PLN	23 000 000 PLN

30.2. Dane udzielonych poręczeń						
Lp.	Poręczenie w imieniu	Beneficjent weksla	Przedmiot poręczenia	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Kwota objęta poręczeniem (brutto)
1.	Sellpro Sp. z o.o.	BNP PRAIBAS factor Sp. zo.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	14/06/2013/uruchomienie + Aneks podwyższenie limitu 18/09/2013	Czas nieokreślony	22 000 000,00
2.	Finance Care Sp. z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	14/06/2013/uruchomienie + Aneks podwyższenie limitu 18/09/2013	Czas nieokreślony	22 000 000,00
3.	Industry Personnel Services Sp.z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	14/06/2013/uruchomienie + Aneks podwyższenie limitu 18/09/2013	Czas nieokreślony	22 000 000,00
4.	Industry Personnel Services Sp.z o.o.	FM PBP	Należność z tytułu umowy faktoringowej	01/06/2013 Aneks przedłużający	31/05/2016	15 000 000,00
5.	Finance Care Sp. z o.o.	FM PBP	Należność z tytułu umowy faktoringowej	01/06/2013 Aneks przedłużający	31/05/2016	15 000 000,00
6.	Sellpro Sp. z o.o.	FM PBP	Należność z tytułu umowy faktoringowej	01/06/2013 Aneks przedłużający	31/05/2016	15 000 000,00
7.	Industry Personnel Services Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	27/06/2013/ uruchomienie	Czas nieokreślony	18 000 000,00
8.	Finance Care Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	27/06/2013/ uruchomienie	Czas nieokreślony	18 000 000,00
9.	Sellpro Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	27/06/2013/ uruchomienie	Czas nieokreślony	18 000 000,00
10.	Industry Personnel Services Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	24/10/2013/uruchomienie	Czas nieokreślony	5 000 000,00
11.	Finance Care Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	24/10/2013/uruchomienie	Czas nieokreślony	5 000 000,00
12.	Sellpro Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	24/10/2013/uruchomienie	Czas nieokreślony	5 000 000,00
13.	Exact Systems Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	18/12/2013/uruchomienie	Czas nieokreślony	18 000 000,00
14.	Exact Systems Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	18/12/2013/uruchomienie	Czas nieokreślony	5 000 000,00
15.	Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	18/12/2013/uruchomienie	Czas nieokreślony	18 000 000,00
16.	Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A	Należność z tytułu umowy faktoringowej	18/12/2013/uruchomienie	Czas nieokreślony	5 000 000,00

W dniu 1 czerwca 2013 Work Service SA podpisał z Bankiem FM Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. aneks przedłużający umowę faktoringową, w której spółki z grupy są współfinansowane: Industry Personnel Service Sp. z o.o., Sellpro Sp. z o.o., Finance Care Sp. z o.o. Zabezpieczenie pod umowy faktoringowe z bankiem FM Polski Bank Przedsiębiorczości S.A. jest cecja wierzytelności, umowa gwarancji spółki Work Service SA do wysokości 15 000 000zł. W dniu 27 czerwca 2013 Work Service SA podpisał z Bankiem Millennium S.A. umowę faktoringową, w której spółki z grupy są współfinansowane: Industry Personnel Services Sp. z o.o., Sellpro Sp. z o.o., Finance Care Sp. z o.o. Zabezpieczeniem dla Banku Millennium S.A jest cesja wierzytelności. W dniu 24 października 2013r. Work Service SA podpisał z Bankiem Millennium S.A. nową umowę faktoringową, w której spółki z grupy są współfinansowane: Industry Personnel Services Sp. z o.o., Sellpro Sp. z o.o., Finance Care Sp. z o.o. Zabezpieczeniem pod umowy faktoringowe jest poręczenie Work Service SA. W ramach umowy faktoringowej Work Service SA podpisał z Bankiem Millennium S.A. 18/12/2013 umowę w której spółki Exact Systems Sp. z o.o. i Automotiv Assembly Systems Sp. z o.o. z grupy są współfinansowane a zabezpieczeniem pod umowy faktoringowe jest poręczenie Work Service SA.

### Nota 31

#### Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnienie w latach	2013	2012
Pracownicy administracyjni	295	196
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0	0
<b>Razem</b>	<b>295</b>	<b>196</b>

### Nota 32

#### Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w spółce i z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki (dla każdej grupy osobno).

Wynagrodzenia	2013	2012
Wynagrodzenie zapłacone przez Spółkę z tytułu umowy o pracę i nadzór:	1 841 154,00	1 092 476,00
- Zarząd	1 782 154,00	1 026 476,00
- Rada Nadzorcza	59 000,00	66 000,00
Wynagrodzenie zapłacone przez Spółkę z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:	0,00	0,00
- Zarząd	0,00	0,00
- Rada Nadzorcza	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 841 154,00</b>	<b>1 092 476,00</b>

W 2013 roku spółka wypłaciła świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Spółka Work Service SA nie dokonywała wypłat świadczeń dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej w postaci:

- krótkoterminowych świadczeń pracowniczych,
- świadczeń po okresie zatrudnienia,
- pozostałych świadczeń długoterminowych,
- płatności w formie akcji własnych.

**Nota 33****Istotne sprawy sądowe na dzień 31 grudnia 2013r.**

Powód / Wierzyciel	Pozwany / Dłużnik	Przedmiot sporu/ Wartość przedmiotu sporu	Przewidywane koszty postępowania sądowego	Aktualny stan toczącego się postępowania
Work Service SA	Aleksandra Kaliszka	129 757,05zł (zgodnie ze stanem na dzień 19 grudnia 2013 r. )	Postępowanie nie generuje już kosztów.	Przeciwko dłużnikowi toczy się postępowanie egzekucyjne.
Electus S.A.	Work Service SA	457 037,86zł	Na chwilę obecną postępowanie nie generuje kosztów. W przypadku przegranej spółka zobowiązana będzie do zapłaty kosztów sądowych, w tym kosztów zastępstwa procesowego w wysokości ok. 30 tys zł.	Sprawa jest na etapie sądowym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty i w związku z tym postępowanie toczy się w trybie zwykłym.

**Nota 34****Istotne zdarzenia po dacie bilansu.****Zawarcie umowy przyrzeczonej – nabycie 80,11% udziałów w Work Express Sp. z o.o.**

W dniu 2 stycznia 2014r. Work Service SA zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów wykonując zobowiązanie z przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży udziałów (umowa ta została zawarta w dniu 27 listopada 2013 r. pomiędzy Work Service SA jako kupującym i Piening Holding GmbH z siedzibą w Bielefeld, Niemcy, Onemark Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr oraz Blue Cotolar Limited z siedzibą w Limassol, Cypr jako sprzedającymi oraz osobami fizycznymi jako gwarantami). O warunkach umowy wstępnej Work Service S.A. poinformował w formie RB 99/2013 z dnia 27 listopada 2013r.

W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających, Work Service S.A. dokonał zakupu łącznie 282 udziałów w spółce Work Express Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 1 000 zł każdy, reprezentujących 80,11% kapitału zakładowego i 80,11% głosów na zgromadzeniu wspólników Work Express Sp. z o.o. W umowie przyrzeczonej ustalono, że

- cena sprzedaży udziałów będzie płatna w dwóch transzach:
  - pierwsza transza ceny – 41 230 113,64zł, z czego w dacie podpisania Umowy Przyrzeczonej została dokonana płatność pierwszej transzy ceny sprzedaży Udziałów w wysokości 34 348 011,37zł; (różnica stanowi kwotę zatrzymaną przez Work Service SA jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń). Kwota zatrzymana zostanie wypłacona z chwilą dokonania płatności drugiej transzy ceny sprzedaży Udziałów.
  - druga transzy ceny sprzedaży zostanie zapłacona w ciągu 30 dni roboczych po dacie zgromadzenia wspólników, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe Work Express Sp. z o.o. za rok obrotowy 2013 i zostanie obliczona w oparciu o przyjęty mnożnik transakcji, pomnożony przez wynik EBIT Work Express Sp. z o.o. za rok obrotowy 2013 oraz zostanie pomniejszona o kwotę zadłużenia i powiększona o kwotę gotówki wykazaną przez Work Express Sp. z o.o. Druga transza ceny sprzedaży udziałów zostanie także skorygowana o różnice w wartości kapitału obrotowego Work Express w przypadkach określonych w Umowie Przedwstępnej oraz Umowie Przyrzeczonej.

Określenie podstawowych grup aktywów i pasywów na dzień nabycia nie jest możliwe.

Transakcja ta zostanie ujęta i rozliczona w księgach Spółki w 2014r.

W 2013 roku została zawarta umowa na zakup bazy klientów. Rozrachunki ze spółką Work Express Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013 przedstawia poniższa tabela.

<b>Rozrachunki pomiędzy Work Service SA oraz Work Express Sp. z o.o. na dzień 31.12.2013</b>			
Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
2 484 000,00	2 490 745,00	0,00	8 296,35

### **Nabycie 75% udziałów w spółce Prohuman z siedzibą na Węgrzech**

Zgodnie z raportem bieżącym 84/2013 z dnia 18 października 2013r. o prowadzenia negocjacji w sprawie nabycia udziałów 75% udziałów z możliwością nabycia pozostałych 25% w dalszej perspektywie czasowej w spółce z siedzibą na Węgrzech. Dokonanie tej transakcji jest uzależnione od wynegocjowania przez strony satysfakcjonujących warunków jej dokonania. Spółka planuje przejęcie 75% udziałów za kwotę w granicach 45 mln. zł. Przy czym pierwsza część płatności będzie w granicach 15mln zł., a wielkość kolejnej transzy będzie uzależniona od wyników osiąganych przez nabywaną spółkę w kolejnych latach. Obecne przychody spółki węgierskiej są na poziomie równowartości blisko 147 000 000 zł rocznie i 8 200 000 zysku EBITDA. Spółka spodziewa się pozytywnego efektu synergii po nabyciu udziałów w spółce węgierskiej, w tym rozszerzenia spektrum kanałów dystrybucji produktów na drugi największy rynek usług personalnych w Europie Środkowo-Wschodniej, możliwość obsługi większych, międzynarodowych klientów, wykorzystania doświadczenia Work Service w outsourcingu usług i rekrutacjach do poszerzenia portfela usług oferowanych klientom węgierskim, rozszerzenie bazy pracowników, co jest kluczowe dla rozwoju usług transgranicznej wymiany pracowników, polepszenia wykorzystania kapitału obrotowego oraz dywersyfikację geograficzną. Zgodnie z RB nr 103/2013 z dnia 18 grudnia 2013r. Work Service SA przekazał do wiadomości publicznej informację poufną, w której podał, że prowadzone negocjacje dotyczące nabycia udziałów w spółce Prohuman 2004 Kft. z siedzibą w Budapeszcie, zaś nabycie ma nastąpić od podmiotu sprzedającego „Profólió ProjektTanacsadóKft.” z siedzibą w Budapeszcie (Węgry).” Zgodnie z RB nr 104/2013 z dnia 22 grudnia 2013r. Work Service SA poinformował, że dniu 21 grudnia 2013r. zawarł z Profólió Projekt Tanacsadó Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, warunkową umowę sprzedaży 75% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman 2004 Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry („Prohuman”) o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 forintów węgierskich, reprezentujących 75% głosów na zgromadzeniu wspólników Prohuman. Prohuman działa na węgierskim rynku usług personalnych od 2004 roku. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej Prohume Group, obejmującej w sumie pięć firm działających w różnych obszarach (kompleksowe usługi HR, merchandising, promocje sprzedaży, eventy marketingowe, telemarketing). Prohuman jest jedną z największych węgierskich agencji pośrednictwa pracy, która tylko w 2012r. zrekrutowała ponad 6 000 pracowników tymczasowych. Umowa Warunkowa została zawarta na następujących warunkach:

- przedmiotem Umowy Warunkowej jest warunkowa sprzedaż udziałów, w wyniku której Work Service SA w dniu zamknięcia nabędzie 75% udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman;
- cena nabycia Udziałów jest płatna w trzech transzach. Pierwsza transza będzie stanowiła 25% wartości wyceny Prohuman przyjętej w Umowie Warunkowej, skorygowana o wartość różnicy w kwocie gotówki Prohuman od przyjętej w Umowie Warunkowej wartości. Wycena zostanie oparta o przyjęty w Umowie Warunkowej mnożnik transakcji pomnożony przez

EBIT Prohuman za rok 2013 powiększony o kwotę gotówki wskazanej w Umowie Warunkowej. Pierwsza transza ceny sprzedaży będzie płatna w dniu zamknięcia (tj. w dniu ustalonym w Umowie Warunkowej po spełnieniu lub uchyleniu warunków zawieszających przewidzianych w Umowie Warunkowej). Druga transza ceny sprzedaży będzie płatna po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Prohuman za rok 2014 oraz będzie stanowić 25% wartości wyceny Prohuman, obliczonej w oparciu o przyjęty w Umowie Warunkowej mnożnik transakcji pomnożony przez EBIT Prohuman za rok 2014 powiększony o gotówkę. Trzecia transza ceny sprzedaży również będzie stanowić 25% wartości wyceny Prohuman obliczonej w oparciu o przyjęty w Umowie Warunkowej mnożnik transakcji pomnożony przez EBIT Prohuman za rok 2014, powiększony o gotówkę. Dodatkowo, wartość drugiej i trzeciej transzy ceny sprzedaży może zostać skorygowana o wartość różnicy kapitału obrotowego netto na dzień zamknięcia w przypadkach wskazanych w Umowie Warunkowej; Emitent szacuje wartość nabycia 75% udziałów na kwotę ok. 110 milionów złotych.

Umowa Warunkowa została zawarta pod następującymi warunkami zawieszającymi:

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Prohuman za rok 2013, wypowiedzenia wskazanych w Umowie Warunkowej umów oraz rozliczenia wszelkich wynikających z nich płatności, niepozostawiania przez Prohuman stroną jakiegokolwiek umowy cash pooling'u, ani podobnej umowy i nieposiadania żadnych zobowiązań z tytułu tego typu umów, niewystąpienia istotnej niekorzystnej zmiany szczegółowo zdefiniowanej w Umowie Warunkowej, podjęcia przez zgromadzenie wspólników Prohuman wymienionych w Umowie Warunkowej uchwał, dokonania wymienionych w Umowie Warunkowej czynności korporacyjnych oraz prawnych, zaleconych po przeprowadzeniu badania due diligence Prohuman, zmiany umowy strategicznego partnerstwa zgodnie z ustaleniami stron Umowy Warunkowej, zawarcia umów wskazanych w Umowie Warunkowej, wypowiedzenia umowy zawartej z obecnym audytorem spółki Prohuman, przeprowadzenia badania due diligence wskazanych w Umowie Warunkowej spółek zależnych Prohuman z pozytywnym jego wynikiem, podpisania przez Emitenta listu ujawniającego, wypowiedzenia umowy poręczenia wskazanej w Umowie Warunkowej ze skutkiem na dzień przed datą zamknięcia transakcji;
- każda ze stron Umowy Warunkowej będzie miała prawo odstąpienia od Umowy Warunkowej, jeżeli zamknięcie nie nastąpi do dnia 30 czerwca 2014 r.;
- Emitent będzie miał prawo odstąpienia od Umowy Warunkowej po dniu zamknięcia transakcji do dnia 31 maja 2015 r. w przypadku, gdy płatności drugiej i trzeciej transzy ceny sprzedaży nie zostaną dokonane. Odstępując od Umowy Warunkowej Emitent przeniesie własność Udziałów na rzecz Sprzedającego na warunkach określonych w Umowie Warunkowej. W przypadku skorzystania z prawa odstąpienia Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kwoty odstępnego w wysokości równej kwocie pierwszej transzy ceny sprzedaży oraz będzie zobowiązany do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej względem spółki Prohuman przez okres 1 roku. W przypadku naruszenia zakazu konkurencji Emitent będzie zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 870 000 000 forintów węgierskich (ok. 12 147 987,52 złotych). Sprzedający będzie uprawniony do dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kary umownej;

Finansowanie nabycia na potrzeby Umowy Warunkowej następuje ze środków własnych Work Service, a zakup Udziałów ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Określenie podstawowych grup aktywów i pasywów na dzień nabycia nie jest możliwe.

**Zawarcie umowy ramowej z Fiege Logistik Stiftung & Co. KG z siedzibą w Greven, Niemcy („Fiege”).**

W dniu 26 lutego 2014 r. Work Service SA oraz spółka Work Service SPV Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, która jest spółką zależną od Work Service SA, zawarły umowę ramową („Umowa Ramowa”) z Fiege Logistik Stiftung & Co. KG z siedzibą w Greven, Niemcy („Fiege”).

Przedmiotem Umowy Ramowej jest utworzenie przez Work Service SPV oraz Fiege joint-venture w formie kontrolowanej wspólnie przez Work Service SA i Fiege, jako komandytariuszy, spółki komandytowej prawa niemieckiego, tj. GmbH & Co. KG („Spółka Holdingowa”), do której zostaną wniesione udziały w:

(a) pośrednio kontrolowanych przez Work Service SA następujących spółkach: Work Service24 GmbH, Exact Systems GmbH, IT Kontrakt GmbH; (zwanych dalej łącznie „Spółkami Kontrolowanymi przez Emitenta”);

(b) kontrolowanym przez Work Service SPV Komplementariuszu; oraz

(c) kontrolowanych przez Fiege następujących spółkach: Fiege uni/serv GmbH („uni/serv”), Fiege worksees GmbH.

Bezpośrednio po wniesieniu spółek opisanych w pkt. (a), (b) i (c) powyżej, Work Service SPV będzie posiadać 23%, a Fiege 77% w kapitale zakładowym Spółki Holdingowej. Następnie strony zobowiązały się, że w umowie sprzedaży udziałów o treści określonej w Umowie Ramowej („Umowa Sprzedaży Udziałów”) do sprzedaży na rzecz Work Service SPV 28% udziałów w Spółce Holdingowej za cenę 6.826.000 Euro skorygowaną o wartość wniesionych spółek. Po zawarciu Umowy Sprzedaży Udziałów Work Service SPV będzie posiadać 51% udziałów w Spółce Holdingowej, a Fiege 49% udziałów w Spółce Holdingowej.

W Umowie Ramowej strony zobowiązały się do zawarcia umowy pierwszej i ostatniej oferty polegającej na nadaniu dla uni/serv, podmiotu kontrolowanego przez Spółkę Holdingową, prawa uczestniczenia z prawem pierwszej i ostatniej oferty w 43% zamówień podmiotów z grupy kapitałowej Fiege w zakresie świadczenia pracy tymczasowej na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej Fiege („Umowa Pierwszej i Ostatniej Oferty”). W przypadku skorzystania przez uni/serv z prawa ostatniej oferty wyrównującej oferty stron trzecich, podmiot z grupy kapitałowej Fiege zobowiązany będzie do zawarcia z uni/serv umów świadczenia usług pracy tymczasowej na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej Fiege. Na podstawie Umowy Pierwszej i Ostatniej Oferty uni/serv zapłaci Fiege wynagrodzenie w wysokości 3 000 000 Euro płatne w transzach: (i) pierwsza transza w wysokości 1 500 000 Euro płatna na moment podpisania Umowy Pierwszej i Ostatniej Oferty, oraz (ii) dwunastu kolejnych w wysokości 125.000 Euro płatnych na koniec kolejnych dwunastu miesięcy od zawarcia tej Umowy. Umowa Pierwszej i Ostatniej Oferty ma zostać zawarta na czas określony do 31 grudnia 2020 r.

Ponadto, w Umowie Ramowej strony zobowiązały się również do zawarcia umowy spółki komandytowej oraz umowy wniesienia aktywów w formie uzgodnionej w Umowie Ramowej.

Utworzenie Spółki Holdingowej jest uzależnione od następujących warunków zawieszających:

(a) utworzenia przez Work Service SPV spółki prawa austriackiego z ograniczoną odpowiedzialnością, która zostanie komplementariuszem Spółki Holdingowej („Komplementariusz”);

(b) wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji zezwalającej na transakcję opisaną w Umowie Ramowej, albo nie wydania decyzji zakazującej przeprowadzenia transakcji opisaną w Umowie Ramowej, co uznaje się za zgodę, albo wydania decyzji lub innej formalnej czynności stwierdzającej, że transakcja opisana w Umowie Ramowej nie stanowi koncentracji w rozumieniu ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów;

(c) poinformowania Fiege lub Work Service SPV przez Bundeskartellamt (niemiecki urząd antymonopolowy), że nie zakaze przeprowadzania transakcji opisaną w Umowie Ramowej, nie powiadomienia w ciągu 1 miesiąca od złożenia zawiadomienia o planowanej transakcji opisaną w Umowie Ramowej, że zostało wszczęte postępowanie kontrolne lub nie wydania zakazu przeprowadzenia transakcji opisaną w Umowie Ramowej w terminie określonym w Umowie Ramowej; oraz

(d) przeniesienia udziałów w Spółkach Kontrolowanych przez Work Service SA na Work Service SPV.

Wartość udziałów podmiotów wnoszonych do Spółki Holdingowej wynosi 21 700 000 Euro.

Work Service SA jest gwarantem Umowy Ramowej, a jednocześnie jest pośrednim większościowym udziałowcem w Spółkach Kontrolowanych przez Work Service SA.

Szczegółowe warunki Umowy Ramowej oraz umów towarzyszących nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

Grupa Fiege, właściciel Fiege uni/serv and Fiege worksess jest wiodącym operatorem logistycznym na niemieckim rynku, prekursorem zintegrowanych rozwiązań dla logistyki kontraktowej. Podczas swojej ponad 140-letniej historii, grupa zbudowała sieć 200 oddziałów, zlokalizowanych w 17 krajach Europy i Azji. Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej Fiege cieszą się dużym zaufaniem pracowników, partnerów biznesowych i inwestorów. Uni/serv i worksess zostały założone w 2002 roku, jako wyspecjalizowane spółki oferujące usługi pracy tymczasowej na rzecz grupy i jej klientów. Głównym celem działalności obu spółek jest dostarczanie wykwalifikowanego personelu do centrów logistycznych. Aktualnie uni/serv jest wśród 25 największych niemieckich agencji pracy tymczasowej.

Określenie podstawowych grup aktywów i pasywów na dzień nabycia nie jest możliwe.

### Nota 35

#### Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania spółki Work Service SA wskaźnikiem inflacji.

### Nota 36

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

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

### Nota 37

**Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013.**

Wyszczególnienie	Wartość
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	70 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00
Pozostałe usługi	0,00
<b>Razem</b>	<b>70 000,00</b>

**PODPISY:**

1. **Tomasz Hanczarek - Prezes Zarządu** .....
2. **Dariusz Rochman - Wiceprezes Zarządu** .....
3. **Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes Zarządu** .....
4. **Robert Knights - Wiceprezes Zarządu** .....
5. **Paul Christodoulou - Wiceprezes Zarząd** .....
6. **Tomasz Ślęzak - Wiceprezes Zarząd** .....

Wrocław, 14 marca 2014