

**Sprawozdanie Zarządu Work Service SA z działalności
Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016r.**



Spis treści

I. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej	4
1. Jednostka Dominująca	4
2. Grupa Kapitałowa Work Service	4
II. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową	7
1. Skład Grupy Kapitałowej Work Service	7
2. Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Work Service	14
3. Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową	17
4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Work Service wraz z podaniem ich przyczyn	17
III. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz o znaczących akcjonariuszach	22
1. Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	24
2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	24
3. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji	26
IV. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej	26
1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	26
2. Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	30
3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Grupy Kapitałowej	30
4. Informacja o umowach znaczących, w tym o znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	31
5. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe	31
V. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej	32
1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	32
2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej	32
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe	33
4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów	35
5. Wybrane wskaźniki finansowe	38
6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2016 rok	39
VI. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona	39
1. Ryzyko związane z ochroną danych osobowych	39
2. Ryzyko związane z płynnością	39
3. Ryzyko związane z integracją przejmowanych podmiotów	40
4. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i Europie	40
5. Ryzyko związane z działalnością konkurencji	41
6. Ryzyko związane ze zmiennością rynku	41
7. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych	41
VII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości sporu powyżej 50 tysięcy złotych	42

VIII. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	45
IX. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości, stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	45
X. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości, stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	46
XI. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym	47
XII. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	47
XIII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	49
XIV. Wszelkie umowy zawarte między spółką a jej osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	49
XV. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub innych potencjalnie należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających lub nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku)	51
XVI. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	52
XVII. Informacje o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	52
XVIII. Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego	52
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	52
2. Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	53
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	57
4. Akcjonariat	58
5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	58
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	58
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	58
8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji	59
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej	65
10. Walne Zgromadzenie – sposób działania	65
11. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących	67

I. Podstawowe informacje na temat Grupy Kapitałowej

1. Jednostka Dominująca

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Work Service jest spółka Work Service SA. Siedziba Spółki Dominującej mieści się we Wrocławiu, przy ul. Gwiaździstej 66. 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 SA jest sukcesorem Work Service Spółka z o.o.

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

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

Nazwa firmy, adres siedziby i numery telekomunikacyjne:

Nazwa firmy	Work Service SA
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres	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	www.workservice.pl

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

2. Grupa Kapitałowa Work Service

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania za 2016 rok zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, aby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania jest sprawozdanie Spółki Dominującej sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przekształcone sprawozdania finansowe spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów, marży niezrealizowanej oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy. Jednostkowe sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej jednostek wchodzących w skład Grupy

Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest:

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

Skład osobowy Zarządu Spółki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku.

- | | |
|-----------------------------|--------------|
| • Maciej Witucki | - Prezes |
| • Piotr Gajek | - Wiceprezes |
| • Robert Knights | - Wiceprezes |
| • Paul Andrew Christodoulou | - Wiceprezes |
| • Tomasz Ślęzak | - Wiceprezes |
| • Iwona Szmitkowska | - Wiceprezes |

W dniu 13 kwietnia 2016r. Zarząd Work Service SA powziął informację o rezygnacji Pana Huberta Rozpędka z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Work Service SA z upływem dnia 30 kwietnia 2016 r. Pan Hubert Rozpędek wskazał, że rezygnacja następuje z przyczyn osobistych.

W dniu 13 kwietnia 2016r. Zarząd Work Service SA powziął informację o rezygnacji Pana Dariusza Rochmana z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Work Service SA z upływem dnia 17 kwietnia 2016 r. Pan Dariusz Rochman nie wskazał przyczyn rezygnacji.

W dniu 13 kwietnia 2016r. Rada Nadzorcza Work Service SA działając na podstawie §17 ust. 2 Statutu Spółki oraz §14 ust. 2 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej, powołała Pana Piotra Gajka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Work Service SA z dniem 1 maja 2016r.

W dniu 13 kwietnia 2016r. Rada Nadzorcza Work Service SA działając na podstawie § 17 ust. 2 Statutu Spółki oraz §14 ust. 2 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej, powołała Pana Adama Pawłowicza do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Work Service SA z dniem 18 kwietnia 2016r.

W dniu 30 grudnia 2016r. Zarząd Work Service SA otrzymał pismo datowane na dzień 30 grudnia 2016 r. zawierające informację o rezygnacji Pana Adama Pawłowicza z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Work Service SA ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2016 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Work Service SA na dzień 31 grudnia 2016

- | | |
|-------------------------|--------------------------------------|
| • Panagiotis Sofianos | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Misiak | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Krzysztof Kaczmarczyk | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Everett Kamin | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Pierre Mellinger | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Piotr Maciej Kamiński | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Robert Ługowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| • Tomasz Hanczarek | - Członek Rady Nadzorczej |
| • John Leone | - Członek Rady Nadzorczej |

Rada Nadzorcza Work Service SA powołała w trybie kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej – Pana Tomasza Hanczarka. Uchwała wchodzi w życie 10 stycznia 2016 r. W dniu 18 maja 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Work Service SA działając na podstawie § 12 ust. 2 Statutu Spółki, zatwierdziło wybór Pana Tomasza Hanczarka na członka Rady Nadzorczej.

W dniu 13 maja 2016r. Zarząd Work Service SA otrzymał pismo datowane na dzień 20 kwietnia 2016 roku zawierające informację o rezygnacji Pana Piotra Żabskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Work Service SA z upływem dnia 17 maja 2016 r. Pan Piotr Żabski nie wskazał przyczyny rezygnacji.

W dniu 18 maja 2016r. Zarząd Work Service SA otrzymał pismo datowane na dzień 18 maja 2016 roku zawierające informację o rezygnacji Pana Wiesława Skrobowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Work Service SA z dniem 18 maja 2016 r. Pan Wiesław Skrobowski nie wskazał przyczyny rezygnacji.

W dniu 18 maja 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Work Service SA działając na podstawie § 12 ust. 5 Statutu Spółki, powołało Pana Krzysztofa Kaczmarczyka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Work Service SA z dniem 18 maja 2016r

W dniu 18 maja 2016r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta działając na podstawie §12 ust. 5 Statutu Spółki, powołało Pana Roberta Ługowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Work Service SA z dniem 18 maja 2016r.

W dniu 1 grudnia 2016 roku Zarząd Work Service SA otrzymał pismo zawierające informację o rezygnacji Pana Gezy Szephalmi z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Work Service S.A. ze skutkiem na dzień 1 grudnia 2016 r.

W dniu 1 grudnia 2016 roku akcjonariusz - WorkSource Investments S.a.r.l., działając na podstawie § 12 ust. 4, Statutu spółki Work Service SA powołał Pana Johna Leone na członka Rady Nadzorczej Work Service S.A.

II. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową

1. Skład Grupy Kapitałowej Work Service

Grupa Kapitałowa Work Service świadczy usługi w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi. Specjalizuje się w poszukiwaniu i rekrutacji pracowników, doradztwie personalnym, outsourcingu funkcji związanych z zarządzaniem kadrami i procesami pomocniczymi w przedsiębiorstwach oraz oferowaniu rozwiązań opartych o wykorzystanie umów o pracę tymczasową. Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na terenie całego kraju za pośrednictwem biur regionalnych i przedstawicielstw oraz za granicą na terenie Europy oraz Azji. Działalność Grupy Kapitałowej Work Service oparta jest na umiejętności połączenia potrzeb przedsiębiorstw w zakresie optymalizacji kosztów i struktury zatrudnienia, z dostępnymi zasobami rynku pracy, czyli ilością osób aktywnych zawodowo, z ich kwalifikacjami i kosztem pracy. Podmiotami zależnymi od Spółki Dominującej są podmioty zależne objęte konsolidacją sprawozdań finansowych, tj. wszystkie spółki z Grupy 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 w §31 MSR 1, powoduje wyłączenie tej Spółki z konsolidacji metodą praw własności jako podmiotu zależnego. Fakt wyłączenia ww. Spółki z konsolidacji nie wpływa na decyzje gospodarcze podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

W skład Grupy Kapitałowej Work Service wchodzi:

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

Antal Sp. z o.o. (wcześniej People Care Sp. z o.o.) - głównym przedmiotem działalności spółki są usługi paramedyczne, począwszy od usług wspierających kobiety ciężarne (np. zakupy z ekspertem, dostosowywanie wnętrza pod potrzeby i bezpieczeństwo małych dzieci), poprzez opiekę nad noworodkami, niemowlętami i małymi dziećmi. Oferowane usługi opieki wykonywane są przez położne, opiekunki oraz guwernantki. Spółka świadczy również usługi doradztwa personalnego, w szczególności w zakresie rekrutacji, doboru oraz pozyskiwania pracowników na konkretne stanowiska średniego i wyższego szczebla zarządzania w różnych branżach, w działach sprzedaży i marketingu, logistyki, IT/komputerowej, produkcji, public relations, prawniczej, kadr, finansów i księgowości oraz bankowości.

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

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

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

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

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

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

Work Service Slovakia s.r.o. - spółka pośrednio zależna od Work Service SA poprzez spółkę Industry Personnel Services Sp. z o.o., która jest większościowym wspólnikiem oraz Work Service International Sp. z o.o. (która posiada pozostałe udziały w Work Service Slovakia s.r.o.). Spółka realizuje zakres usług analogiczny do oferowanych przez Spółkę Dominującą na rynku krajowym, lecz na Słowacji.

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

Work Service24 GmbH – spółka pośrednio zależna od Work Service SA, której 100% właścicielem jest Work Service GmbH & Co. KG. Siedzibą spółki jest Hoppegarten pod Berlinem. Przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo na rynku pracy (włącznie z usługami headhuntingu, prowadzeniem rekrutacji), wynajmowanie pracowników (praca tymczasowa), opracowywanie i sprzedaż badań i analiz rynków pracy.

Exact Systems S.A. - spółka świadczy wyspecjalizowane usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej, ale również teleinformatycznej.

Exact Systems s.r.l. – spółka pośrednio zależna od Work Service SA poprzez spółki Exact Systems S.A. (99,97%) oraz Automotive Assembly Systems Sp. z o.o. (0,03%). Spółka dedykowana do obsługi rynku rumuńskiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

Automotive Assembly Systems Sp. z o.o. - spółka świadczy usługi w zakresie podmontażu, polegającego na łączeniu dwóch/ trzech komponentów w jedną całość stanowiącą moduł lub gotowy komponent, który potem może być dalej montowany w wyrobie gotowym.

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

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

Exact Systems Gmbh - spółka dedykowana do obsługi rynku niemieckiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

Exact Systems Kalite Kontrol Ltd. Sti. - 99% udziałów w tej spółce zostało objętych przez spółkę Exact Systems S.A., a 1% udziałów zostało objętych przez Automotive Assembly Systems Sp. z o.o. (zależną w 100% od spółki Exact Systems S.A.) Spółka dedykowana jest do obsługi rynku tureckiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

AO Exact Systems z siedzibą w Moskwie (Rosja) – spółka pośrednio zależna od Work Service SA, 100 % właścicielem tej spółki jest spółka Exact Systems S.A. Spółka jest dostawcą rozwiązań w zakresie selekcji, naprawy, sortowania części i komponentów oraz wyrobów gotowych dla firm branży motoryzacyjnej w Federacji Rosyjskiej i na Ukrainie. Odbiorcami usług świadczonych przez spółkę są w szczególności dostawcy i poddostawcy dla przemysłu motoryzacyjnego oraz producenci samochodów, a także zakłady o profilu produkcji wielkoseryjnej z branży elektronicznej i AGD.

Exact Systems China Ltd. - spółka dedykowana do obsługi rynku chińskiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

Exact Systems Limited – Spółka w 100% zależna od Exact Systems S.A. Głównym przedmiotem działalności spółki jest finansowanie spółek z Grupy Exact Systems w formie udzielania pożyczek zawartych na warunkach rynkowych. Do 30 grudnia 2014 w zakres działalności spółki wchodziło również udzielanie praw na korzystanie z praw własności intelektualnej

Exact Systems Ltd (UK) - 100% udziałów w tej spółce zostało objętych przez spółkę Exact Systems S.A. Spółka dedykowana jest do obsługi rynku w Wielkiej Brytanii, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

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

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

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

IT Kontrakt Sp. z o.o. - spółka jest liderem outsourcingu kadry IT w Polsce. Dostarcza najlepszych specjalistów IT do projektów informatycznych realizowanych w kluczowych sektorach gospodarki. Oferuje kompleksowe usługi z zakresu outsourcingu projektów IT oraz przeprowadzania testów jakości systemów informatycznych. Oferta IT Kontrakt obejmuje cztery obszary outsourcingu: outsourcing kadry IT, outsourcing testowania jakości systemów informatycznych, outsourcing projektów IT, outsourcing usług rekrutacyjnych na stanowiska informatyczne.

IT Kontrakt GmbH – spółka pośrednio zależna od Work Service SA. Spółka dedykowana do obsługi rynku niemieckiego w zakresie analogicznym do spółki IT Kontrakt Sp. z o.o.

IT Kontrakt o.o.o. - spółka pośrednio zależna od Work Service SA, której 100% właścicielem jest ZAO Work Service Russia. Spółka dedykowana do obsługi rynku rosyjskiego w zakresie analogicznym do spółki IT Kontrakt Sp. z o.o.

IT Kontrakt AG – spółka pośrednio zależna od Work Service SA, której 100% właścicielem jest IT Kontrakt Sp. z o.o. Spółka dedykowana do obsługi rynku szwajcarskiego w zakresie analogicznym do spółki IT Kontrakt Sp. z o.o.

IT Kontrakt Services SDN. BHD - Spółka ma swoją siedzibę w Malezji. 100% udziałów w spółce objęło IT Kontrakt Sp. z o.o. (bezpośrednio zależne od Work Service SA). Spółka prowadzi działalność analogiczną do działalności IT Kontrakt Sp. z o.o. ale na terenie Malezji.

Stermedia Sp. z o.o. – jest to spółka w 75,4% zależna od spółki IT Kontrakt Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności spółki jest profesjonalna pomoc w tworzeniu dedykowanych aplikacji internetowych i mobilnych. Spółka oferuje m.in.: aplikacje dedykowane, systemy IT, aplikacje mobilne oraz outsourcing, nearshoring IT.

Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o. - celem utworzenia spółki jest prowadzenie działalności w zakresie oferowania klientom wyspecjalizowanych rozwiązań z zakresu pracy stałej jak i czasowej, rekrutacje specjalistów również na rynkach zagranicznych, outsourcing typowych funkcji dla branży surowców i wytwarzania energii.

Work Express Sp. z o.o. – spółka bezpośrednio zależna od Spółki Dominującej, w której Work Service SA posiada 100% udziałów. Jako agencja pracy tymczasowej oferuje kompleksową organizację procesu zatrudnienia pracowników tymczasowych. Drugim zakresem działalności spółki są usługi pośrednictwa pracy i doradztwa personalnego. Trzecim obszarem działalności są usługi outsourcingu procesów. Wykorzystując posiadaną wiedzę i doświadczenie zdobyte w trakcie obsługi przedsiębiorstw z branży TSL w zakresie pracy tymczasowej, firma stworzyła innowacyjne rozwiązania dla klientów w branżach: IT, elektroniki użytkowej, odzieżowej, spożywczej, przemysłu ciężkiego, sklepów internetowych.

Outsourcing Solutions Partner Sp. z o.o. – spółka pośrednio zależna od Work Service SA. 100 % właścicielem tej spółki jest spółka Work Express Sp. z o.o. (w 100% zależna od Work Service SA).

Clean24h Sp. z o.o. - spółka pośrednio zależna od Work Service SA. 100 % właścicielem tej spółki jest spółka Work Express Sp. z o.o. (w 100% zależna od Work Service SA).

LogistykaPL Sp. z o.o. - spółka pośrednio zależna od Work Service SA. 100 % właścicielem tej spółki jest spółka Work Express Sp. z o.o. (w 100% zależna od Work Service SA).

Workbus Sp. z o.o. - spółka pośrednio zależna od Work Service SA. 100 % właścicielem tej spółki jest spółka Work Express Sp. z o.o. (w 100% zależna od Work Service SA).

Prohuman 2004 Kft - spółka bezpośrednio zależna od Spółki Dominującej, w której Work Service SA posiada 75% udziałów. Spółka jest jedną z największych agencji pośrednictwa pracy działającą na rynku węgierskim. 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 Outsourcing Kft. - pośrednio zależna od Work Service SA. 100 % właścicielem tej spółki jest spółka Prohuman 2004 Kft (w 75% zależna od Work Service SA).

Work Service SPV Sp. z o.o. - spółka w 97.71% zależna od Work Service SA. (Work Service SA posiada bezpośrednio 76,90% udziału w kapitale i pośrednio poprzez Exact systems SA: 4.84%, IT Kontrakt sp. z o.o.: 0,69%, Work Service International Sp. z o.o.: 15,29%. Jej założenie związane jest z realizacją zapisów z umowy z Fiege Logistik Stiftung & Co. KG z siedzibą w Greven, Niemcy.

Enloyd GmbH – spółka prowadzi działalność analogiczną do spółki Antal International Sp. z o.o. na rynku niemieckim. Kapitał spółki został w całości objęty przez spółkę Work Service GmbH&Co.KG. Spółka została zarejestrowana w dniu 23.03.2015.

Enloyd Kft - spółka prowadzi działalność analogiczną do spółki Antal International Sp. z o.o. na rynku węgierskim. Kapitał tej spółki w całości został objęty przez spółkę Prohuman 2004 Kft, która jest w 75% zależna od Work Service SA.

Antal International s.r.o. (Czechy) - spółka prowadzi działalność analogiczną do spółki Antal International Sp. z o.o. na rynku czeskim. Kapitał tej spółki w całości został objęty przez spółkę Work Service Czech s.r.o, która jest w 100% zależna od Work Service SA.

Antal International s.r.o. (Słowacja) - spółka prowadzi działalność analogiczną do spółki Antal International Sp. z o.o. na rynku słowackim. Kapitał tej spółki w całości został objęty przez spółkę Work Service Slovakia s.r.o, która jest pośrednio zależna od Work Service SA.

IT Service Sp. z o.o. – Spółka zajmuje się projektami informatycznymi, konsultingiem, usługami IT, outsourcingiem usług na terenie Polski. Powstała w 2011 r. Spółka w 70% zależna od IT Kontrakt Sp. z o.o. (pośrednio zależne od Work Service SA)

EMG Leasing – spółka z siedzibą w Petersburgu, w 100 % zależna od ZAO Work Service Russia (w 100% zależne od Work Service SA). Spółka świadczy usługi leasingu pracowników na terenie północno-zachodniej Rosji.

EMG Uprawlenie (EMG Management) - spółka z siedzibą w Petersburgu, w 100 % zależna od ZAO Work Service Russia (w 100% zależne od Work Service SA). Spółka świadczy usługi rekrutacji pracowników na terenie północno-zachodniej Rosji.

Janveer Limited (BVI) – spółka z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, w 100% zależna od spółki Proservice Worldwide Ltd (BVI) (w 100% zależnej od Work service SA). Spółka świadczy usługi outsourcingu pracowników, doboru personalnego, doradztwa personalnego i pracy tymczasowej.

Control + Rework Service Polska Sp. z o.o. - spółka działa w branży outsourcingu i specjalizuje się w kontroli jakości dla przemysłu motoryzacyjnego na rynku polskim.

Control + Rework Service NV spółka działa w branży outsourcingu i specjalizuje się w kontroli jakości dla przemysłu motoryzacyjnego na rynku belgijskim.

Exact Systems Hungary LLC - spółka dedykowana do obsługi rynku węgierskiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

Work Service Fahrschule QC GmbH (wcześniejsza nazwa Fortuncorona GmbH) - spółka pośrednio zależna od Work Service SA. Głównym przedmiotem działalności spółki są specjalistyczne szkolenia dla pracowników branży logistycznej. Działalność spółki jest skierowana na podwyższanie kwalifikacji pracowników, poprzez umożliwianie im uzyskania dodatkowych licencji niezbędnych do obsługi maszyn i urządzeń używanych w branży logistycznej. Spółka prowadzi również kursy prawa jazdy kategorii C+E dla pracowników własnych oraz dla klientów zewnętrznych.

Human Existence Kft.- spółka pośrednio zależna od Work Service SA. 100% udziałów w tej spółce posiada spółka Prohuman 2004 Kft (w 75% zależna od Work Service SA). Spółka zajmuje się leasingiem pracowników tymczasowych oraz outsourcingiem. Operuje w północno-wschodnich Węgrzech.

Work Service Deutschland GmbH- spółka pośrednio zależna od Work Service SA. Przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo na rynku pracy, wynajmowanie pracowników (praca tymczasowa) przede wszystkim w branży logistycznej. Spółka łączy logistyczne know-how z wiedzą na temat zasobów ludzkich oraz wdraża inteligentne rozwiązania kadrowe dla handlu i branży logistycznej. Spółka działa na rynku niemieckim.

Work Service GmbH & Co. KG z siedzibą w Dusseldorfie, Niemcy - spółka komandytowa prawa niemieckiego (Spółka Holdingowa), w której Work Service SPV Sp. z o.o. oraz Fiege Logistik Stiftung & Co. KG z siedzibą w Greven, Niemcy są komandytariuszami, natomiast Work Service GP GmbH z siedzibą w Wiedniu jest komplementariuszem. Kapitał zakładowy Spółki Holdingowej (fixed capital) wynosi 100.000 euro. W dacie zarejestrowania Spółki Holdingowej (tj. na dzień 4 września 2014r.) spółka Fiege Logistik Stiftung & Co. KG z siedzibą w Greven, Niemcy posiadała udział kapitałowy w wysokości 77.000 euro, tj. 77% kapitału Spółki Holdingowej, natomiast Work Service SPV Sp. z o.o. posiadała udział w wysokości 23.000 euro, tj. 23% kapitału Spółki Holdingowej. Spółka Work Service SPV Sp. z o.o. posiada udział kapitałowy w wysokości 74.000 euro, tj. 74% kapitału Spółki Holdingowej, a spółka Fiege Logistik Stiftung & Co. KG z siedzibą w Greven, Niemcy posiada udział kapitałowy w wysokości 26.000, tj. 26% kapitału Spółki Holdingowej. Spółka Work Service GP GmbH z siedzibą w Wiedniu będąca komplementariuszem Spółki Holdingowej nie posiada w niej udziału kapitałowego. Celem Spółki Holdingowej jest zarządzanie udziałami w innych spółkach.

Work Service Outsourcing Deutschland GmbH – spółka pośrednio zależna od Work Service SA. Spółka oferuje usługi związane z outsourcingiem procesów, ze szczególnym nastawieniem na logistykę. Spółka działa na rynku niemieckim. Unikalność spółki polega na szkoleniu i zapewnianiu rozwoju pracownikom zgodnie z potrzebami klientów. Szkolenia te odbywają się w ponad 100 lokalizacjach firmy lub we współpracy z jej partnerami w Niemczech.

Work Service GP GmbH - spółka prawa austriackiego. Spółka pełni funkcje komplementariusza w spółce Work Service GmbH & Co. KG.

HR-Rent Kft. – spółka świadczy usługi pracy tymczasowej na terenie Węgier oraz za granicą (Austria, Niemcy)

Profield 2008 Kft. – spółka zajmuje się świadczeniem kompleksowych usług pośrednictwa różnych produktów finansowych, tj. świadczy usługi outsourcingu usług finansowych.

HR Global d.o.o. – spółka holdingowa

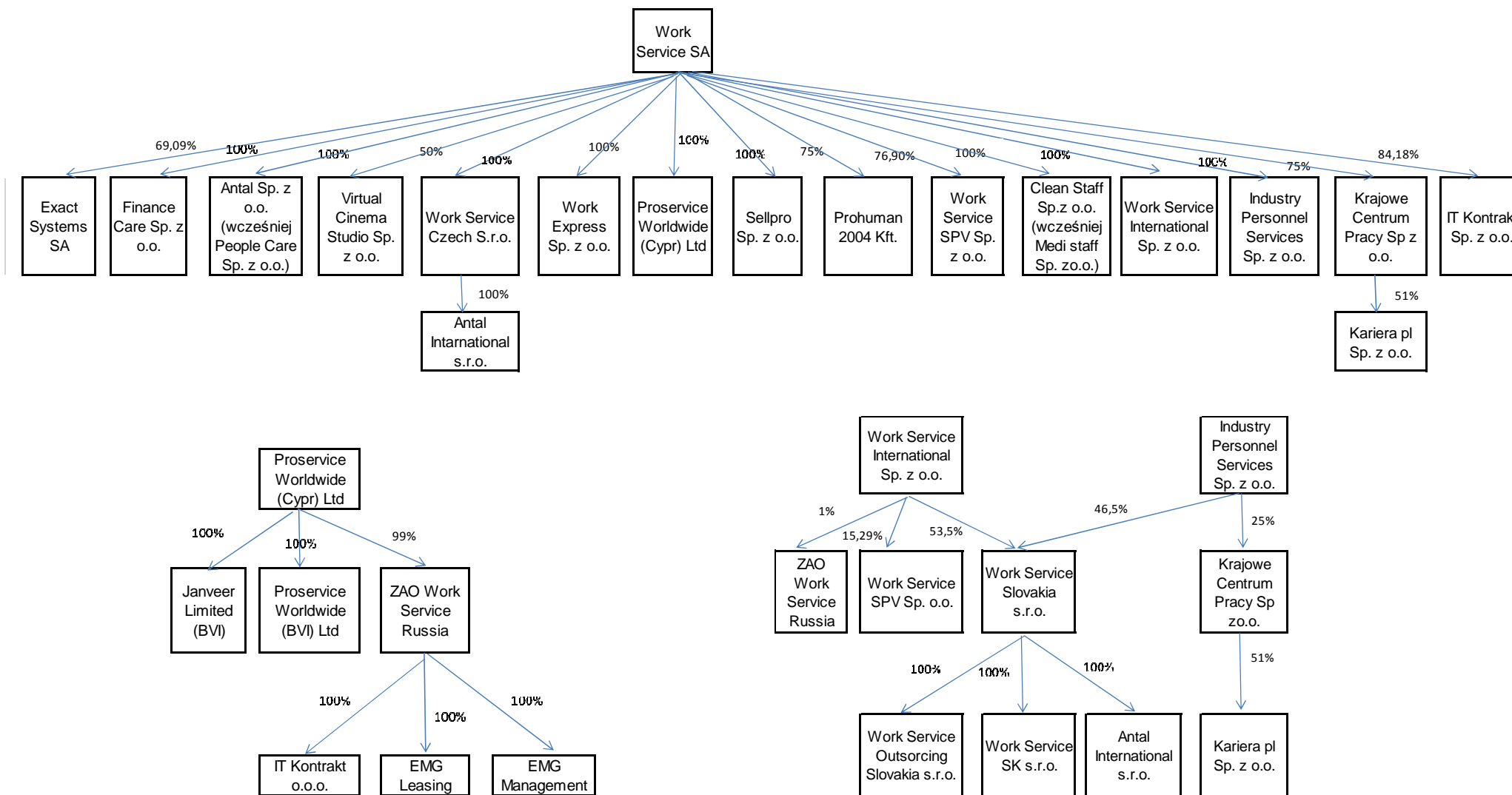
Naton kadrovsko svetovanje d.o.o. (Słowenia) - najstarsza agencja HR w Słowenii. Zajmuje drugie do trzeciego miejsca w zależności od wielkości i liczby pracowników tymczasowych w Słowenii.

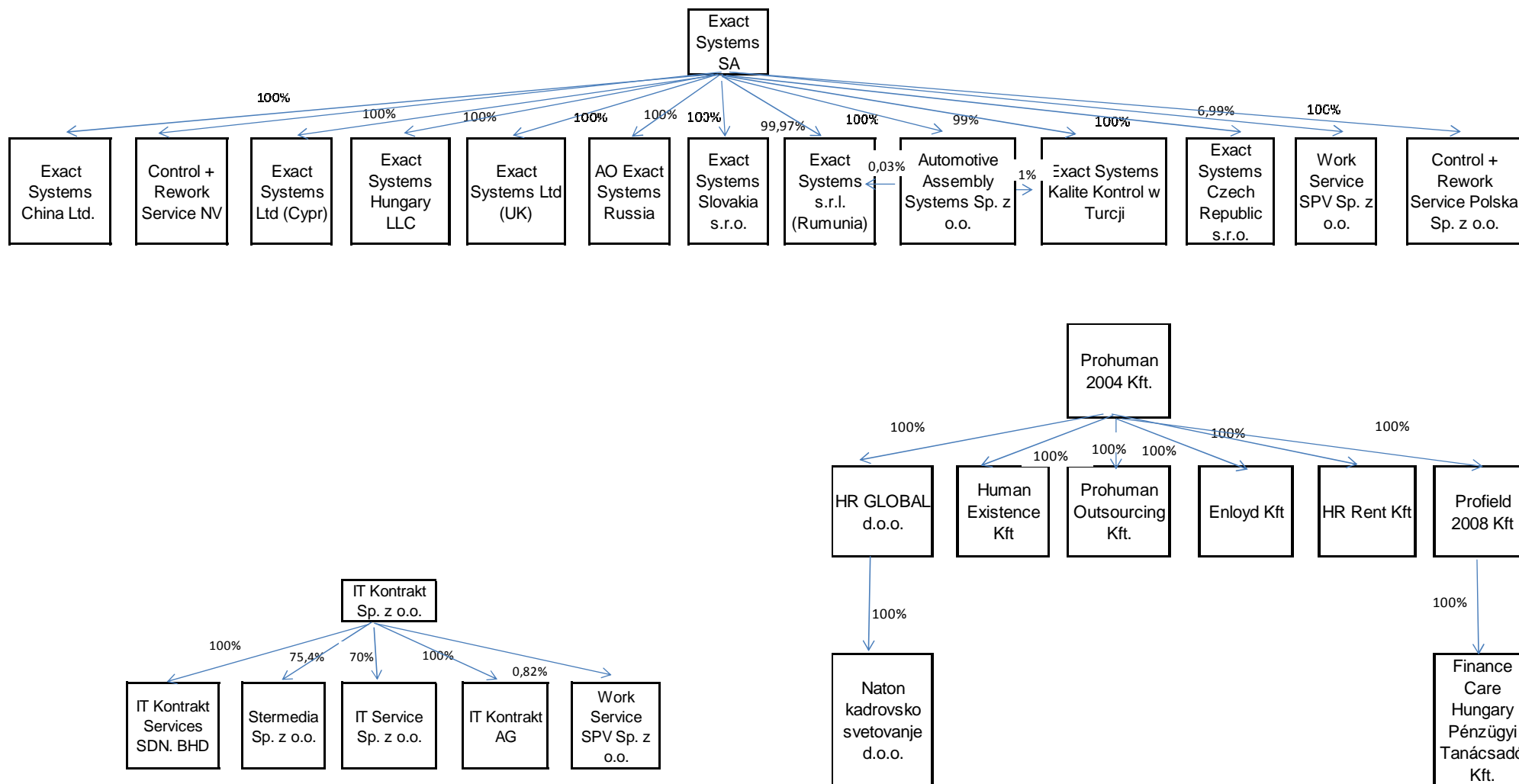
Work Service SK s.r.o. - spółka pośrednio zależna od Work Service SA poprzez spółkę Work Service Slovakia s.r.o. Spółka realizuje zakres usług analogiczny do oferowanych przez Spółkę Dominującą na Słowacji.

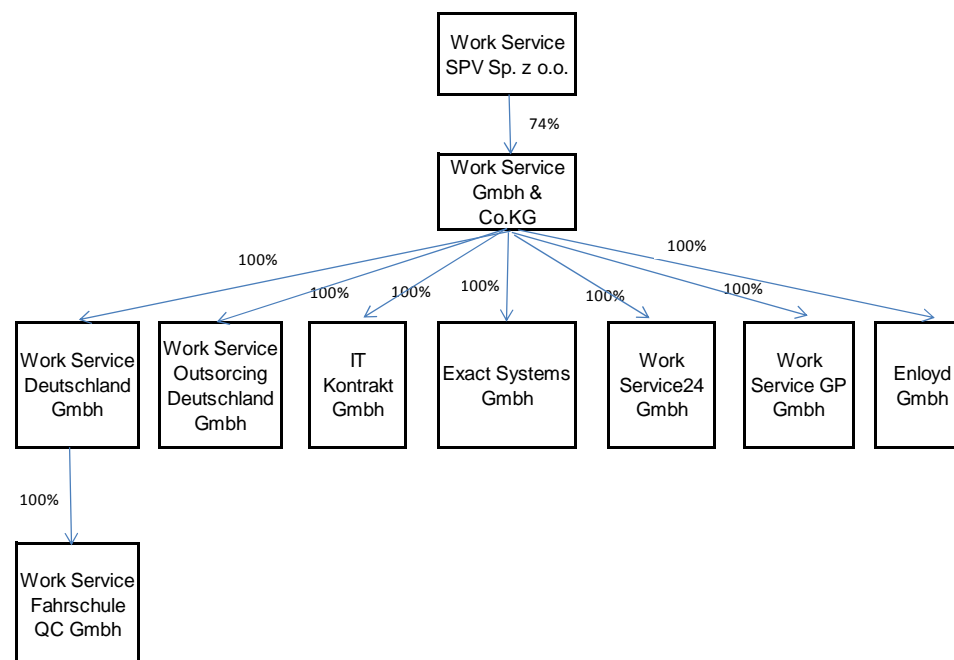
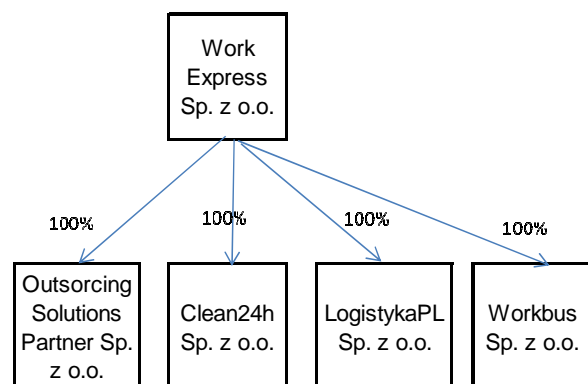
Kariera.pl Sp. z o.o. – spółka w 51% zależna od Krajowego Centrum Pracy Sp. z o.o. Spółka jest administratorem serwisu „kariera.pl”, który jest dedykowany dla kandydatów segmentu premium (pracowników i ofert pracy dotyczących specjalistów i managerów średniego i wyższego szczebla.).

Finance Care Hungary Pénzügyi Tanácsadó Kft. - w ramach współpracy z firmami ubezpieczeniowymi oraz bankami spółka świadczy usługi outsourcingowe dla wymienionych podmiotów na rynku węgierskim.

2. Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Work Service







3. Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej grupą Kapitałową.

4. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Work Service wraz z podaniem ich przyczyn

W 2016r. miały miejsce następujące zdarzenia skutkujące zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej:

Utrata kontroli nad spółką Work Service Acquisition Ltd.

W dniu 2 stycznia 2016 roku została podpisana umowa, na mocy której Work Service SA oddała czasowo na okres do końca 2016 roku (z możliwością przedłużenia) kontrolę nad spółką Work Service Acquisition Ltd. Kontrola została oddana w ręce profesjonalnego podmiotu zewnętrznego w celu wzmocnienia wydajności i dochodowości spółki.

Utrata kontroli nad spółką Workport24 GmbH

W dniu 2 stycznia 2016 roku została podpisana umowa, na mocy której Work Service International Sp. z o.o. oddała czasowo na okres do końca 2016 roku (z możliwością przedłużenia) kontrolę nad spółką Workport24 GmbH. Kontrola została oddana w ręce profesjonalnego podmiotu zewnętrznego w celu wzmocnienia wydajności i dochodowości spółki.

Utrata kontroli nad spółkami Naton HR E.O.D.D., Naton Ljudski potencjal d.o.o., Naton zaposljavaanje d.o.o.

W dniu 30 marca 2016 roku została podpisana umowa, na mocy której HR Global D.o.o oddała kontrolę nad spółkami Naton HR E.O.D.D., Naton Ljudski potencjal d.o.o., Naton zaposljavaanje d.o.o.. Kontrola została oddana w ręce profesjonalnego podmiotu zewnętrznego w celu wzmocnienia wydajności i dochodowości spółki. Umowa zaczęła obowiązywać od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zamknięcie spółki IP Work Service Cypr. Ltd

W dniu 31 marca 2016 została zamknięta spółka IP Work Service Cypr. Ltd z siedzibą na Cyprze.

Sprzedaż spółki Work Service Czech Agency s.r.o.

W dniu 31 marca 2016 roku została podpisana umowa na mocy której spółka Work Service International Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów posiadanych w spółce Work Service Czech Agency s.r.o. za cenę 1.000 koron czeskich.

Dokupienie udziałów w spółce Medi Staff Sp. z o.o. oraz zmiana nazwy na Clean Staff Sp. z o.o.

W dniu 22 marca 2016 roku została podpisana umowa na mocy której Work Service SA nabyła 32 udziały w spółce Medi Staff Sp. z o.o. o wartości nominalnej 10.000 zł każdy za cenę 250.000 zł. Na dzień 31 marca 2016 roku spółka Work service SA posiada 100% udziałów w spółce Medi Staff Sp. z o.o. Zapłata za udziały nastąpiła w dniu 6 kwietnia 2016 r.

W dniu 29 kwietnia 2016r. spółka Medi Staff Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Clean Staff Sp. z o.o.

Założenie spółki w Chinach

W dniu 19 lutego 2016 roku została założona spółka Exact Systems China Ltd. Spółka ma swą siedzibę w Szanghaju, w Chinach i jest w 100% zależna od spółki Exact Systems S.A.

Zamknięcie spółek WS Cyprus Ltd oraz ITK Cyprus Ltd

W dniu 6 kwietnia 2016 roku zostały zamknięte spółki WS Cyprus Ltd oraz ITK Cyprus Ltd z siedzibą na Cyprze.

Zakup spółki Baywood i zmiana nazwy na Work Service SK s.r.o.

W dniu 1 czerwca 2016r. spółka Work Service Slovakia s.r.o. zakupiła 100% udziałów w spółce Baywood s.r.o. za cenę 7 tys euro. Na nabyciu została rozpoznana wartość firmy w kwocie 23 tys. euro.

W dniu 14 czerwca 2016r. spółka zmieniła nazwę na Work Service SK s.r.o.

Podniesienie kapitału w spółce Exact systems S.A.

W dniu 4 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Exact Systems S.A. podjęło uchwałę nr 04/08/2016, na mocy której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Exact Systems S.A. z kwoty 100.000,00 zł do kwoty 105 695,00 zł. Akcje zostały objęte przez akcjonariuszy mniejszościowych, co spowodowało zmniejszenie udziału Work Service SA z 76% do 71,91%.

W dniu 24 listopada 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Exact Systems S.A. podjęło uchwałę nr 03/11/2016, na mocy której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Exact Systems S.A. z kwoty 105.695,00 zł do kwoty 110 000,00 zł. Akcje zostały objęte przez akcjonariuszy mniejszościowych, co spowodowało zmniejszenie udziału Work Service SA z 71,91% do 69,09%.

Utworzenie spółki IT Kontrakt Services SDN. BHD

W dniu 28 września 2016 roku została założona spółka IT Kontrakt Services SDN. BHD. Spółka ma swoją siedzibę w Malezji. 100% udziałów w spółce objęło IT Kontrakt Sp. z o.o. (bezpośrednio zależne od Work Service SA).

Spółka prowadzi działalność analogiczną do działalności IT Kontrakt Sp. z o.o. ale na terenie Malezji.

Sprzedaż 5% udziałów w spółce IT Service Sp. z o.o.

W dniu 28 lipca 2016 roku IT Kontrakt Sp. z o.o. sprzedała 5% udziałów w spółce IT Service Sp. z o.o. za cenę 50.000 złotych. Obecnie IT Kontrakt Sp. z o.o. posiada 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki IT Service Sp. z o.o.

Zawarcie przez Exact Systems SA term sheet dotyczącego transakcji akwizycyjnej.

W dniu 15 lipca 2016 spółka zależna od Emitenta tj. Exact Systems S.A. z siedzibą w Częstochowie („Spółka Zależna”) podpisała dokument „term sheet” („Term Sheet”), dotyczący czynności związanych z przeprowadzeniem w przyszłości transakcji akwizycyjnej, polegającej na nabyciu 100% istniejących udziałów francuskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, nabyciu 100% istniejących udziałów rumuńskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, nabyciu 100% istniejących udziałów tureckiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz nabyciu 100% istniejących udziałów marokańskiej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółki Docelowe”), działających w branży outsourcingu i specjalizujących się w kontroli jakości dla przemysłu motoryzacyjnego („Potencjalna Transakcja”), przy czym Potencjalna Transakcja zakłada nabycie w pierwszej kolejności 75% istniejących udziałów Spółek Docelowych („Pierwszy Etap Potencjalnej Transakcji”), a w dalszej kolejności nabycie, w wykonaniu przez Spółkę Zależną Opcji Call lub w wykonaniu przez obecnych udziałowców Spółek Docelowych Opcji Put na warunkach przewidzianych w Term Sheet, pozostałych 25% istniejących udziałów Spółek Docelowych („Drugi Etap Potencjalnej Transakcji”).

Na podstawie Term Sheet strony postanowiły przeprowadzić negocjacje oraz badanie due dilligence w celu uzgodnienia ostatecznych warunków Potencjalnej Transakcji.

Łączna cena Pierwszego Etapu Potencjalnej Transakcji dla Spółek Docelowych została ustalona w kwocie 8.000.000 EUR („Cena Podstawowa Pierwszego Etapu Potencjalnej Transakcji”) z przewidzianym w Term Sheet mechanizmem earn - out wynoszącym $75\% \times 5,15 \times$ wskaźnika EBITDA Spółek Docelowych za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2016 – pomniejszone o 8.000.000 EUR, przy czym wskaźnik EBITDA zostanie zdefiniowany przez Strony Potencjalnej Transakcji w przedwstępnej umowie sprzedaży udziałów.

Strony przewidują również mechanizmy korygujące cenę Pierwszego Etapu Potencjalnej Transakcji.

Wykonanie przez Spółkę Zależną Opcji Call przewidzianej w Drugim Etapie Potencjalnej Transakcji zostanie zagwarantowane i będzie mogło zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Wykonanie przez obecnych udziałowców Spółek Docelowych Opcji Put przewidzianej w Drugim Etapie Potencjalnej Transakcji będzie mogło zostać wykonane w okresie od dnia 1 marca 2019 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.

Zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów Spółek Docelowych uzależnione jest od spełnienia następujących warunków: (i) pozytywnego wyniku due dilligence finansowego, podatkowego i prawnego w Spółkach Docelowych, (ii) zakończenia przez Strony negocjacji dotyczących dokumentacji transakcyjnej, (iii) wyrażenia zgody na przeprowadzenie Potencjalnej Transakcji przez Radę Nadzorczą Spółki Zależnej.

Spełnienie ww. warunków nie zobowiązuje jednak żadnej ze stron do realizacji Potencjalnej Transakcji. Ostateczne zasady i warunki Potencjalnej Transakcji zostaną zawarte w przedwstępnej umowie sprzedaży udziałów Spółek Docelowych.

Potencjalna Transakcja jest elementem realizacji strategii akwizycyjnej Spółki Zależnej.

Utworzenie spółki Kariera.pl Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2016 roku została podpisana umowa, na mocy której powstała spółka Kariera.pl Sp. z o.o. 51% udziałów w tej spółce objęła spółka Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o., w 100% zależna od Work Service S.A. Spółka będzie administratorem serwisu „kariera.pl”, który jest dedykowany dla kandydatów segmentu premium (pracowników i ofert pracy dotyczących specjalistów i managerów średniego i wyższego szczebla.).

Zmiana nazwy People Care Sp. z o.o.

W dniu 16 listopada 2016 roku zmianie uległa nazwa spółki People Care Sp. z o.o. na Antal Sp. z o.o.

Połączenie spółek Antal Sp. z o.o. z Antal International Sp. z o.o.

Z dniem 30 grudnia 2016 roku spółki Antal Sp. z o.o. i Antal International Sp. z o.o. połączyły się. Spółka Antal Sp. z o.o. przejęła cały majątek oraz prawa i obowiązki spółki Antal International Sp. z o.o. i będzie w pełni kontynuować jej działalność biznesową. Tym samym spółka Antal International Sp. z o.o. przestała istnieć.

Połączenie spółek Finance Care Sp. z o.o. z Work Service Finance Sp. z o.o.

Z dniem 30 grudnia 2016 roku Spółki Finance Care Sp. z o.o. i Work Service Finance Sp. z o.o. połączyły się. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Finance Care Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) Spółki Work Service Finance Sp. z o.o. (Spółka przejmowana). W związku z powyższym od dnia 30.12.2016 Spółka Work Service Finance Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) przestała istnieć.

Połączenie spółek IT Kontrakt Sp. z o.o. z IT Kontrakt Centrum Kształcenia Sp. z o.o.

Z dniem 30 grudnia 2016 roku Spółki IT Kontrakt Sp. z o.o. i IT Kontrakt Centrum Kształcenia Sp. z o.o. połączyły się. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę IT Kontrakt Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) Spółki IT Kontrakt Centrum Kształcenia Sp. z o.o. (Spółka przejmowana)

Założenie spółki Finance Care Hungary Pénzügyi Tanácsadó Kft.

W dniu 29 września 2016 roku została powołana, a w dniu 8 listopada została zarejestrowana spółka Finance Care Hungary Pénzügyi Tanácsadó Kft.. Spółka jest w 100% zależna od spółki Profield 2008 Kft. Spółka świadczy usługi outsourcingowe w ramach współpracy z firmami ubezpieczeniowymi oraz bankami na rynku węgierskim.

Ostateczne rozliczenie nabycia grupy kapitałowej HR Global

W dniu 3 grudnia 2015 roku spółka Prohuman 2004 Kft zakupiła spółkę HR Global d.o.o. z siedzibą w Słowenii wraz z jej spółkami córkami: Naton HR d.o.o. z siedzibą w Bułgarii, Naton Ljudski potencial d.o.o. z siedzibą w Chorwacji, Naton kadrovsko svetovanje d.o.o. z siedzibą w Słowenii oraz Naton zaposlavanje d.o.o z siedzibą w Serbii. Nabycie kontroli nastąpiło w dniu podpisania umowy. Warunkiem przejścia kontroli była zapłata zaliczki w kwocie 291.000 euro oraz udzielenie pożyczki przez Prohuman 2004 Kft spółce HR Global, co miało miejsce 3 grudnia 2015 roku.

Pozostała część ceny została wyliczona w oparciu o EBIT za lata 2016-2018 i będzie płatna w następujących okresach:

- 1 transza do zapłaty w kwietniu 2017 roku,
- 2 transza do zapłaty w kwietniu 2018 roku,
- 3 transza do zapłaty w kwietniu 2019 roku:

Wyszczególnienie	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Wartość godziwa nabytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne nabycia grupy Naton	1.301.616.550 huf	-3.684.693,53 zł	-3.684.693,53 zł	23.964.377,84 zł

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała rozliczenia ostatecznego nabycia grupy kapitałowej HR Global. Kalkulacja została przedstawiona w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Wartość godziwa nabytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie ostateczne nabycia grupy Naton	1.302.863.930 huf	-3.684.693,53 zł	-3.684.693,53 zł	24.889.765,71 zł

Ostateczne rozliczenie nabycia spółki HR Rent Kft

W dniu 10 grudnia 2015 roku spółka Prohuman 2004 Kft zakupiła spółkę HR Rent Kft. Z siedzibą na Węgrzech. Nabycie kontroli nastąpiło w dniu podpisania umowy.

Cena została wyliczona w następujący sposób: zaliczka w wysokości 200.000.000 HUF do zapłaty w maju 2016 roku.

Kolejne transze zostały wyliczone w oparciu o EBIT za lata 2016-2018 i będą płatne w następujących okresach:

- 1 transza do zapłaty w maju 2016 roku
- 2 transza do zapłaty w czerwcu 2018 roku
- 3 transza do zapłaty w czerwcu 2019 roku

Wyszczególnienie	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Wartość godziwa nabytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne nabycia spółki HR Rent Kft	1.739.647.000 huf	74.320.347,31 huf	74.320.347,31 huf	1.665.326.652,69 huf

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała rozliczenia ostatecznego nabycia spółki HR Rent Kft. Kalkulacja została przedstawiona w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Wartość godziwa nabytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie ostateczne nabycia spółki HR Rent Kft	5.719.669.294 huf	74.320.347,31 huf	74.320.347,31 huf	5.645.348.946,69 huf

Ostateczne rozliczenie nabycia spółki Profield 2008 Kft

W dniu 17 grudnia 2015 roku spółka Prohuman 2004 Kft zakupiła spółkę Profield 2008 Kft. Z siedzibą na Węgrzech. Nabycie kontroli nastąpiło w dniu podpisania umowy.

Cena została wyliczona w następujący sposób: zaliczka w wysokości 251.000.000 HUF do zapłaty w maju 2016 roku.

Kolejne transze zostały wyliczone w oparciu o EBIT za lata 2016-2018 i będą płatne w następujących okresach:

- 1 transza do zapłaty w maju 2017 roku
- 2 transza do zapłaty w maju 2018 roku
- 3 transza do zapłaty jeśli opcja zostanie zrealizowana

Wyszczególnienie	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Wartość godziwa nabytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne nabycia spółki Profield 2008 Kft	1.258.230.000 huf	-291.475.899 huf	-291.475.899 huf	1.549.705.899 huf

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała rozliczenia ostatecznego nabycia spółki Profield 2008 Kft. Kalkulacja została przedstawiona w tabeli poniżej

Wyszczególnienie	Cena nabycia	Wartość aktywów netto	Wartość godziwa nabytych aktywów netto	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie ostateczne nabycia spółki Profield 2008 Kft	2.397.469.609 huf	-291.475.899 huf	-291.475.899 huf	2.688.945.508 huf

Dokupienie udziałów w spółce Work Service GmbH & Co.KG

W dniu 23 grudnia 2016 roku spółka Fiege Logistik Stiftung & co. KG częściowo zrealizowała opcję put, w wyniku czego Work Service SPV Sp. z o.o. nabyła dodatkowe 23% udziałów w kapitale zakładowym spółki Work Service GmbH & Co.KG za cenę 3.992.800 euro. Obecnie spółka Work Service SPV Sp. z o.o. posiada 74% w kapitale zakładowym spółki Work Service GmbH & Co.KG. Pozostała część opcji została wyceniona na dzień bilansowy na kwotę 4.374.314,29 euro, co w przeliczeniu na złotówki daje kwotę 19.351.966,42 złotych.

III. Informacja o akcjach i innych papierach wartościowych Jednostki Dominującej oraz o znaczących akcjonariuszach

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka Work Service SA nie wyemitowała żadnych akcji uprzywilejowanych, ani co do głosu, ani co do dywidendy. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Kapitał zakładowy spółki Work Service SA wynosi 6.509.482,30 i dzieli 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,
- 91.511 akcji serii P o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.000.000 akcji serii S o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 55.316 akcji serii T o wartości nominalnej po 10 groszy każda.

Strukturę akcjonariatu według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, uwzględniając wszystkie 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów ogółem
PROLOGICS UK LLP	18 514 621	28,44%	18 514 621	28,44%
WorkSource Investments S.a.r.l.	13 714 286	21,07%	13 714 286	21,07%
Tomasz Misiak	9 534 861	14,65%	9 534 861	14,65%
Tomasz Hanczarek	3 255 000	5,00%	3 255 000	5,00%
MetLife PTE S.A.	3 254 743	5,00%	3 254 743	5,00%
Pozostali	16 821 312	25,84%	16 821 312	25,84%
Ogółem	65 094 823	100,00%	65 094 823	100,00%

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby nadzorujące i zarządzające tą jednostką przedstawiono w poniższej tabeli.

	Stan na dzień publikacji sprawozdania za 3. kwartał 2016 r	Zmiany stanu posiadania nabycie/(zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł) na dzień publikacji niniejszego raportu
Tomasz Hanczarek-Członek Rady Nadzorczej	3 255 000	0	3 255 000	325 500,00
Jarosław Dymitruk-Prokurent	1 000	0	1 000	100,00
Paul Christodoulou – Wiceprezes zarządu	34 680	0	34 680	3 468,00
Tomasz Misiak- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	9 534 861	0	9 534 861	953 486,10

Stan posiadania akcji w podmiotach powiązanych przez osoby nadzorujące i zarządzające Work Service SA przedstawiono w poniższej tabeli.

	Stan na dzień publikacji sprawozdania za 3. kwartał 2016 r	Zmiany stanu posiadania nabycie/(zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł) na dzień publikacji niniejszego raportu
Tomasz Hanczarek-Członek Rady Nadzorczej	100 000	49 966	149 966	1 499,66
Tomasz Misiak- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	116 700	30 600	147 300	1 473,00

1. **Informacje o znanych Jednostce Dominującej umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

W Jednostce Dominującej nie występują umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

2. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników

W dniu 27 czerwca 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Work Service S.A. uchwałą 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 2018 r. 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 rozdyskrebowane 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 lata 2013-2015 była wyceną pewną, natomiast wycena za lata 2016 – 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 2016 – 2017 wycena programu jest aktualizowana w okresach kwartalnych.

Podstawowe założenia wyceny

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 S.A. w okresie od dnia debiutu giełdowego do dnia uchwalenia Programu Motywacyjnego, tj. od 26 kwietnia 2012r. do 28 czerwca 2013r.

Założenia do wyceny opcji

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%

(*) Stopa wolna od ryzyka została przyjęta na podstawie stopy oprocentowania obligacji o stałym oprocentowaniu i termin – DOS0515.

Uwzględniając powyższe, łączna ilość warrantów do wyemitowania na dzień sporządzenia sprawozdania, tj. na 31 grudnia 2016r. wynosi 742.006,00 co przy wartości opcji z wyceny w oparciu o zastosowany model - 7,63* zł , daje wartość Programu Motywacyjnego równą 5.664.115,32 zł .

* W oparciu o zastosowany model wyceny, tj. model Blacka–Scholesa–Mertona wartość jednej opcji wynosi 7,633516868... – stąd przy łącznej ilości warrantów do wyemitowania, tj. 742.006 daje wartość programu managerskiego równą 5.664.115,32. Dla celów prezentacyjnych wartość opcji została podana z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.

Wycena Programu Motywacyjnego

Wyszczególnienie	Liczba warrantów	Wartość pojedynczego warrantu (zł)	Wartość Programu Motywacyjnego
Program Motywacyjny	742.006,00	7,63	5.664.115,32
Wartość obciążająca rok 2016			1.599.897,24
Wartość programu narastająco - stan na koniec 2016r.			4.294.910,37

3. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji

Środki pozyskane z emisji obligacji serii U

Celem emisji Obligacji serii U jest refinansowanie zadłużenia finansowego Spółki wynikającego z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii Q i R.

IV. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Work Service zakłada budowę Grupy Kapitałowej będącej liderem w dostarczaniu zaawansowanych rozwiązań w dziedzinie zarządzania personelem. Model biznesu Grupy Kapitałowej Work Service polega na efektywnym zaspokajaniu jak najszerszego zakresu potrzeb związanych z zarządzaniem zasobami ludzkimi. Grupa Kapitałowa Work Service ma kompleksowy, efektywny i profitowy model działania, który obejmuje następujące produkty:

⇒ **Praca Tymczasowa** – umożliwia dopasowanie poziomu zatrudnienia do zmieniających się potrzeb klienta, co prowadzi do ograniczenia kosztów pracy w drodze doboru odpowiedniej liczby pracowników do zgłaszanych potrzeb, zabezpieczenia zasobów w przypadku występowania sezonowości produkcji, wsparcia w realizacji planowanego i nieplanowanego wzrostu produkcji, a także daje gwarancję ciągłości obsługi procesów poprzez eliminację absencji chorobowych, minimalizację rotacji oraz kontrolę dyscypliny i czasu pracy. Usługa pracy tymczasowej jest:

- gwarantem ciągłości prowadzenia biznesu przy optymalnej strukturze kosztów zatrudnienia,
- prowadzi do obniżenia kosztów związanych z selekcją i rekrutacją,
- przenosi na Work Service odpowiedzialność za obsługę administracyjno-prawną pracowników,
- prowadzi do optymalizacji struktury personalnej i form zatrudniania,
- prowadzi do minimalizacji kosztów nadgodzin, pracy weekendowej, składki chorobowej, składki PFRON.

Usługa ta jest świadczona przez wszystkie spółki zależne z wyjątkiem podgrup: Exact Systems i IT Kontrakt.

⇒ **Outsourcing z obszaru outsourcingu personalnego i outsourcingu funkcji** – pozwala skupić własne zasoby kontrahenta na jego zadaniach strategicznych. Prowadzi to do obniżenia kosztów obsługi działalności leżącej poza głównym obszarem jego aktywności, ułatwia dostęp do utalentowanych pracowników i know-how operatora usługi, prowadzi do uelastycznienia kosztów oraz wzrostu elastycz-

ności realizowanego u klienta modelu biznesowego. Usługa ta oferowana jest we wszystkich branżach produkcji, logistyce i magazynowaniu, kontroli jakości, serwisie konsumenckim i call center, sprzedaży i merchandisingu, promocji i sprzedaży bezpośredniej, leasingu personelu medycznego i opieki nad dziećmi, transgranicznej wymianie pracowników, administracji HR i Payroll, oraz w zakresie outsourcingu IT. Skutkiem skorzystania z oferty Grupy w zakresie outsourcingu jest wzrost elastyczności modelu prowadzonego biznesu, dopasowanie zasobów do rozmiarów potrzeb, optymalizacja absencji chorobowych, godzin pracy, weekendów, nadgodzin, etc., obniżenie kosztów i ryzyka rekrutacji i rotacji pracowników. W ramach oferowanej usługi outsourcingu wyróżnić można:

- **Outsourcing procesów** – usługa ta ma na celu przejęcie od przedsiębiorcy części funkcji pomocniczych niezbędnych do działania firmy, ale nie będących jego podstawową działalnością. Grupa Work Service oferując usługę bierze odpowiedzialność za cały proces, jak i za wynik końcowy pracy. Dzięki tym usługom klienci Grupy mogą skupić własne zasoby i środki finansowe na zadaniach strategicznych, uzyskując przejrzystość kosztów oraz pełną kontrolę usług outsourcingowych. W ramach outsourcingu Grupa oferuje objęcie zarządzaniem następujących obszarów:
 - **Kontrola jakości** (usługi świadczone przez spółkę Exact Systems SA i jej spółki zależne) - usługa obejmuje kontrolę jakości komponentów do produkcji pod względem należytego wykonania i prawidłowej funkcjonalności. Stosowana metoda kontroli umożliwia zmniejszenie ilości wadliwych komponentów (wyrobów gotowych), co w efekcie prowadzi do zmniejszenia częstotliwości zgłaszanych reklamacji. Ponadto dokonywane są również inspekcje wyrobów gotowych na terenie przedsiębiorstw w Polsce i Europie sprawdzające części pod względem cech ilościowych, jakościowych, oraz wizualnych. W uzasadnionych przypadkach dokonuje się naprawy przywracając odpowiednie cechy użytkowe komponentom, bezpośrednio na linii produkcyjnej,
 - **Usługi finansowe** (usługi świadczone przez Finance Care Sp. z o.o. oraz Finance Care Kft) – usługi te polegają na pośrednictwie w sprzedaży produktów finansowych. Są one realizowane przez zespół pracowników dopasowanych pod względem kwalifikacji i doświadczenia do pracy na rynku ubezpieczeniowym, obejmując także pomoc w zakresie likwidacji szkód majątkowych, komunikacyjnych, osobowych oraz stały kontakt z rzeczoznawcami. Wdrożenie usług finansowych pozwala na optymalizację kosztów z tytułu wynagrodzeń, rozliczanie pracy na podstawie ilości wykonanych zadań i czynności ubezpieczeniowych, pełną ewidencję danych personalnych umożliwiających przeprowadzenie szczegółowych analiz dotyczących m.in.: czasu pracy, osiągniętych rezultatów i absencji, obsługę formalno-prawną,
 - **Usługi związane z opieką medyczną** (usługi świadczone przez Clean Staff Sp. z o.o.) – usługi obejmują zarządzanie personelem medycznym i świadczenie usług medycznych przez zatrudnionych lekarzy, pielęgniarki i personel pomocniczy innym jednostkom służby zdrowia na terenie całego kraju. W ramach tej linii biznesowej świadczone są również usługi opieki nad osobami starszymi a także usługi porządkowe i transportu medycznego. Zaspokajane są również potrzeby klientów zagranicznych poprzez pośrednictwo pracy w sektorze medycznym dla pracowników z Polski i Ukrainy,

- **Sprzedaż i promocje** (usługi świadczone przez spółki Sellpro Sp. z o.o. i ZAO Work Service Russia) - usługa obejmuje zarządzanie zespołami przedstawicieli handlowych wykonujących działania wsparcia procesu sprzedaży takie jak: zagwarantowanie właściwej prezentacji towarów w miejscu sprzedaży, optymalne wykorzystanie powierzchni wystawienniczej, sprawną organizację akcji promocyjnych, kontrolę poprawności funkcjonowania jednostek terenowych, stałe monitorowanie działań pracowników, przejęcie działań kadrowo płacowych, tworzenie regularnych raportów i sprawozdań z przebiegu akcji promocyjnych. Dodatkowo spółka oferuje specjalistyczne usługi związane z zarządzaniem daną kategorią produktów (usługa realizowana w sklepach wielko-powierzchniowych),
- **Transgraniczna wymiana pracowników** (usługi świadczone przez spółki Work Service International Sp. z o.o.) – usługa polegająca na prowadzeniu procesów rekrutacyjnych i zatrudnianiu obcokrajowców na terenie Polski i Europy, prowadzeniu spraw formalno-prawnych oraz organizacyjnych związanych z wyjazdami za granicę, kontroli jakości świadczonych przez pracowników usług,
- **Kadry i płace** (usługi świadczone przez spółki Work Service SA, Work Service Czech s.r.o., Work Service Slovakia s.r.o.) – usługi kadrowo-płacowe oznaczają obsługę umów o pracę i umów cywilno – prawnych, naliczanie wynagrodzeń i ich pochodnych, przygotowywanie poleceń przelewów w zakresie płatności dla pracowników i urzędów, przygotowanie dokumentacji, rozliczenie i ewidencja czasu pracy i absencji, prowadzenie akt osobowych, prowadzenie rejestru urlopów, zwolnień lekarskich i innych absencji, przygotowywanie zaświadczeń na potrzeby pracowników, archiwizowanie dokumentacji akt osobowych byłych pracowników, sporządzanie raportów zgodnych z potrzebami klienta,
- **Usługi związane z procesami logistycznymi** (usługi świadczone przez ZAO Work Service Russia, Work Service Deutschland GmbH) – usługa polegająca na poszukiwaniu, rekrutacji i zarządzaniu pracownikami świadczącymi pracę w branży logistycznej między innymi na takich stanowiskach jak: magazynierzy, pakowacze, kierownicy magazynów, personel administracyjny, kontrolerzy i inspektorzy nadzoru, operatorzy wózków widłowych oraz kierowcy. Spółki poza rekrutacją pracowników odpowiada również za nadzór oraz zarządzanie wybranymi procesami logistycznymi. Wiąże się to z przejęciem odpowiedzialności za efektywność pracujących osób oraz finalny rezultat danego przedsięwzięcia. Do zakresu odpowiedzialności należy także rozwój umiejętności i kompetencji delegowanych pracowników, co realizowane jest poprzez system odpowiednich szkoleń i treningów zwiększających efektywność,
 - Outsourcing specjalistów IT,
 - Outsourcing kadry inżynierskiej i technicznej.

- ⇒ **Dobór personalny** – usługa ta oferowana jest przedsiębiorcom poszukującym odpowiednich specjalistów na kluczowe stanowiska w firmie. Spółki z Grupy przeprowadzają indywidualny proces rekrutacyjny z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi do oceny kompetencji i selekcji kandydatów. W ramach doradztwa personalnego dokonują również weryfikacji istniejących pracowników pod kątem pożądanых umiejętności niezbędnych do osiągnięcia celów stawianych przed pracownikiem. Bazując na niezależnej analizie klient może dokonać właściwych zmian i zaplanować dalszy rozwój swojego personelu, udoskonalić system wynagrodzeń czy usprawnić systemy motywacyjne. W ramach doradztwa personalnego Grupa oferuje również specjalistyczne usługi związane z: rekrutacją kadry kierowniczej i specjalistów – Executive Search assesment and development center” (ocena mocnych i słabych stron pracowników oraz możliwości ich rozwoju), rekrutacje masowe (zatrudnianie jednocześnie dużych zespołów pracowników, np. przedstawicieli handlowych) oraz outplacement (przygotowanie pracowników do zmiany pracy i aktywna pomoc w jej znalezieniu) oraz transgraniczną wymianę pracowników. Korzyści z doboru personalnego są następujące: wysoka jakość dopasowania kandydatów, przedstawienie zawsze aktualnej diagnozy rynku, dyskretność, wysoka skuteczność rekrutacji masowych.
- ⇒ **Doradztwo strategiczne HR** - w ramach którego oferowane są: audyt funkcji HR, optymalizacja składki PFRON, badania kompetencji, system ocen pracowników, restrukturyzacje w oparciu o art. 23, systemy motywacyjne, Interim HR Manager+, Assesment Center, Development Center, Audyt procesów i rozwiązania Inhouse.

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej w latach 2015 – 2016 przedstawiono w poniższej tabeli.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Work Service w latach 2015 – 2016

Wyszczególnienie:	2016 r.	udział [%]	2015 r.	udział [%]
	(tys. zł)		(tys. zł)	
Praca tymczasowa	1 759 041	70,94%	1 545 603	72,34%
Doradztwo personalne	31 549	1,27%	27 351	1,28%
Doradztwo strategiczne HR	619	0,02%	788	0,04%
Outsourcing procesów	688 537	27,77%	562 975	26,34%
RAZEM	2 479 746	100,00%	2 136 717	100,00%

2. Informacje o rynkach zbytu oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

Strukturę przychodów z punktu widzenia branż (rynków zbytu), w których ulokowani są odbiorcy Grupy Kapitałowej Work Service zawarto w poniżej tabeli:

Branże	2016 r.		2015 r.	
	(tys. zł)	%	(tys. zł)	%
Sprzedaż i dystrybucja	22 636	0.91%	31 057	1.45%
Usługi medyczne	405	0.02%	370	0.02%
Usługi finansowo - ubezpieczeniowe	134 519	5.42%	122 454	5.73%
Usługi inne	853 421	34.42%	810 541	37.93%
Call center	174 575	7.04%	158 916	7.44%
Administracja inne	42 506	1.71%	32 538	1.52%
Motoryzacja	824 525	33.25%	573 906	26.86%
Elektronika	81 092	3.27%	82 658	3.87%
FMCG	96 096	3.88%	102 296	4.79%
Przemysł inne	233 698	9.42%	207 432	9.71%
Inżynieria	16 273	0.66%	14 549	0.68%
RAZEM	2 479 746	100.00%	2 136 717	100.00%

Grupa Kapitałowa Work Service na rynkach innych niż rynek polski działa poprzez swoje spółki zależne. Struktura geograficzna przychodów Grupy Kapitałowej została podana w nocie 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r.

Z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej Work Service, która świadczy usługi w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi, specjalizując się w poszukiwaniu i rekrutacji pracowników, doradztwie personalnym oraz doradztwie strategicznym HR, a także outsourcingu funkcji związanych z procesami pomocniczymi w przedsiębiorstwach, głównymi dostawcami dla Grupy są dostawcy tzw. usług powszechnych oraz dostawcy materiałów związanych z utrzymaniem i funkcjonowaniem biura, itp. Zarówno portfel dostawców jak i odbiorców jest zdywersyfikowany – udział pojedynczego podmiotu nie przekracza 10% przychodów Grupy Kapitałowej.

3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Grupy Kapitałowej

Główne inwestycje zrealizowane w 2016 r. zostały przedstawione w pkt „Zasady zarządzania Grupą Kapitałową. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Work Service” niniejszego sprawozdania.

4. Informacja o umowach znaczących, w tym o znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2016 r. zgodnie z raportami bieżącymi podanymi do wiadomości publicznej zawarto następujące umowy znaczące:

- umowę dot. świadczenia przez Emitenta na rzecz TP Teltech sp. z o. o., na podstawie poszczególnych zamówień od Klienta, usług obsługi technicznej oraz administracyjnej, obejmującej m.in. prace magazynowe, prace logistyczne i zakupowe, prace kosztorysowe i wyceny z zakresu budownictwa telekomunikacyjnego, projektowanie sieci telekomunikacyjnych, koordynowanie i prowadzenie projektów, administrację procesu utrzymania usługi automat TP, prace teletechniczne, konserwację i utrzymanie automatów i nośników, wsparcie administracyjne i rozliczenia usług, o czym Zarząd Spółki Work Service SA poinformował w formie RB nr 57/2016 z dnia 7 listopada 2016 r.,
- umowa inwestycyjna z dnia 5 sierpnia 2016 roku zawarta pomiędzy Work Service, Exact Systems S.A., Pawłem Gosem, Lesławem Walaszczykiem, Tomaszem Misiakiem, Tomaszem Hanczarkiem i innymi inwestorami, która szczegółowo została opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- umowa inwestycyjna z dnia 24 listopada 2016 roku zawarta pomiędzy Work Service, Exact Systems S.A., Pawłem Gosem, Lesławem Walaszczykiem, Tomaszem Wojciechem Misiakiem, Tomaszem Hanczarkiem i innymi inwestorami, która szczegółowo została opisana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,
- pozostałe umowy znaczące zostały opisane w odpowiednich częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

5. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi, w tym transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej nie zawierała w 2016 r. żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i jednocześnie zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Wszystkie istotne umowy zawierane w Grupie Kapitałowej zostały opisane w pkt . „Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej niniejszego sprawozdania. Informacja o umowach znaczących, w tym o znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy i kooperacji” niniejszego sprawozdania. Ich warunki nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. Z kolei informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Work Service za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r.

V. Aktualna sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej

1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2016 r. dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w Niemczech na kwotę 3,13 mln. zł. co w konsekwencji obniżyło wynik z działalności operacyjnej w tym okresie.

W całym roku 2016 na rynku niemieckim poniesiono dodatkowo jednorazowe koszty restrukturyzacji działalności Grupy na tym rynku, które wyniosły 3,0 mln zł.

Co więcej wyniki Grupy w bieżącym roku obciążone są łącznie innymi jednorazowymi kosztami na łączną kwotę 8,95 mln zł dotyczącymi głównie kosztów pozyskania kapitału oraz kosztów akwizycji.

Po wyłączeniu transakcji jednorazowych wynik operacyjny Grupy Kapitałowej w roku 2016 jest na poziomie zbliżonym do wyniku za rok poprzedni.

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W związku z prowadzoną działalnością w perspektywie najbliższych 12 miesięcy kluczowym elementem dla Spółki będzie dostęp do kandydatów. Jego ograniczenia z jednej strony mogą spowodować przejściowe problemy w zakresie możliwości realizacji usług na rzecz klientów, z drugiej natomiast są istotnym argumentem negocjacyjnym w zakresie cen. Aby zabezpieczyć dostęp do kandydatów Spółka zwiększa skalę zatrudnienia napływającej siły roboczej z Ukrainy oraz planuje dalsze zwiększenie jego poziomu w kolejnym okresie. Jednocześnie ograniczenia związane z dostępem do pracowników w dużym stopniu są minimalizowane poprzez zasięg geograficzny Grupy, która może obecnie pozyskiwać kandydatów na większości rynków środkowej i części rynków zachodniej Europy.

Nie bez znaczenia dla działalności Grupy będzie również dostęp do finansowania dłużnego. Spółka ze względu na dynamiczny rozwój zarówno organiczny jak i poprzez akwizycje wymaga większego poziomu finansowania zewnętrznego.

Jednocześnie zaobserwować należy dalsze pogorszenie sytuacji na rynku dłużnym w tym popytu na obligacje korporacyjne. Pomimo tego Spółka w ostatnim okresie zabezpieczyła finansowanie swojego wzrostu poprzez emisję obligacji na kwotę 80 mln oraz pozyskując dodatkowy kredyt w wysokości 55 mln zł. W ten sposób zabezpieczone zostały bieżące potrzeby Grupy w tym wykup obligacji serii R oraz S.

3. Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe

Grupa Kapitałowa Work Service SA jest największym podmiotem działającym na rynku usług HR w Centralnej Europie (CEE-5: Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Rosja), prowadząc swoją działalność również w Niemczech, Francji, Belgii, Słowenii, Turcji, Rumuni, Holandii, Szwajcarii oraz – na zlecenie Klientów – w Wielkiej Brytanii, Malezji i w Chinach. Będąc operatorem zintegrowanych rozwiązań w zakresie usług personalnych, takich jak: elastyczne formy zatrudnienia, outtrourcing personalny, outsourcing w branży IT, outsourcing kontroli jakości, dobór personalny, transgraniczna wymiana pracowników i strategiczne doradztwo HR, Grupa Kapitałowa już w 2014 roku osiągnęła pozycję lidera rynku Centralnej Europy (CEE-5) pod względem udziałów wartościowych którą utrzymuje do dnia dzisiejszego o ponad punkt procentowy wyprzedzając największego konkurenta w regionie – jedną z globalnych marek. Rynek usług personalnych jest rynkiem dużym, a jego atrakcyjność definiuje dynamika wzrostu prognozowana na poziomie 11% średniorocznie najbliższych trzech latach. Wartość rynku usług personalnych w CEE-5 w 2016r. szacowana była na 3.52 miliarda euro, natomiast prognoza na 2017r. zamyka się kwota ponad 3.9 miliarda euro, co oznacza wzrost o prawie 11% (yoy)^[1]. Wartość samego niemieckiego rynku usług personalnych oceniana jest na 22.90 miliardów euro, co sytuuje go w gronie pięciu największych światowych rynków branży.

Grupa Kapitałowa dynamicznie rozwija się w zakresie pełnego portfela swoich usług na strategicznych rynkach Polski, Niemiec, Rosji, Czech, Słowacji i Węgier, oferując jednocześnie rozwiązania transgranicznej wymiany pracowników pomiędzy krajami regionu, w tym pracowników z Ukrainy. Dzięki innowacyjności oferowanych rozwiązań oraz skuteczności w replikowaniu swojego modelu działania w innych krajach, Grupa Work Service stała się kluczowym partnerem dla dużych firm w Regionie Centralnej Europy takich jak m.in.: Orange, VW, CitiBank, Reckitt-Benckiser, Continental, Allianz, KIA, Bosch, JohnsonControls, Lear czy CapGemini – w sumie Grupa Kapitałowa jest partnerem dla ponad 1.000 firm w blisko 3.000 lokalizacji, dzięki czemu daje zatrudnienie dziennie 50 tys. pracownikom 16 krajach Europy. Przychody generowane poza Polską w 2015 roku stanowiły 44,2% przychodów Grupy, podczas gdy w 2016. było 44,8%.

Przychody Grupy Kapitałowej Work Service generowane są w czterech głównych liniach produktowych:

1.Praca Tymczasowa obejmująca usługi polegające na rekrutacji pracowników tymczasowych kierowanych do wykonywania pracy na rzecz kontrahenta, nadzór nad ich pracą, raportowanie wyników, a także naliczenie składników wynagrodzeń oraz prowadzenie dokumentacji kadrowej oraz wypłat wynagrodzeń. W tym segmencie działalności Grupa Kapitałowa wygenerowała przychody w wysokości 1.759.041 tys. zł, co stanowiło 71% przychodów ogółem Grupy (w 2015 r. 1.545.603 tys. zł co stanowiło 72% przychodów ogółem Grupy). Z analizy wielkości przychodów z tego tytułu rok do roku wynika, że przychody te wzrosły o prawie 14%.

2.Outsourcing obejmujący usługi polegające na przejęciu od kontrahentów części funkcji pomocniczych, niezbędnych do działania przedsiębiorstw, ale nie będących głównym obszarem ich aktywności. Grupa Kapitałowa oferując usługę bierze odpowiedzialność za cały proces, jak i wynik końcowy pracy. Dzięki usługom outsourcingowym kontrahenci mogą skupić własne zasoby na zadaniach strategicznych, uzyskując przejrzystość kosztów oraz pełną kontrolę usług outsourcingowych. Usługi outsourcingu obejmują m.in.: usługi kontroli jakości, usługi finansowe, usługi związane z opieką medyczną, usługi polegające na zarządzaniu procesami sprzedaży i merchandisingu,

^[1] Na podstawie IC Market Tracking, Temporary Staffing in CEE 2013, Vienna 2013

usługi kadrowo-płacowe oraz usługi porządkowe. W tym segmencie rynku Grupa Kapitałowa wygenerowała przychody na poziomie 688.538 tys. zł, co stanowi 28% przychodów całkowitych Grupy (w 2015 r. przychody te wynosiły 562.975 tys. zł, co stanowiło 26% przychodów ogółem Grupy). Z analizy wysokości przychodów z tego tytułu w stosunku do roku poprzedniego wynika, że przychody te wzrosły o ponad 22%.

3.Doradztwo personalne, obejmuje przeprowadzanie na zlecenie przedsiębiorstw procesów rekrutacyjnych indywidualnych i masowych a także świadczenie specjalistycznych usług związanych z oceną mocnych i słabych stron pracowników oraz możliwości ich rozwoju oraz outplacement (przygotowanie pracowników do zmiany pracy i aktywna pomoc w jej znalezieniu). Przychody uzyskane w tym segmencie rynku w 2016 r. wyniosły 31.549 tys. zł, co stanowi 1% przychodów ogółem Grupy Kapitałowej (w 2015 r. 27.351 tys. zł co stanowiło 1% przychodów ogółem. Analizując wielkość przychodów z tego tytułu w układzie rocznym, przychody te wzrosły o ponad 15%.

4.Doradztwo strategiczne HR - w ramach którego oferowane są: audyt funkcji HR, optymalizacja składki PFRON, badania kompetencji, system ocen pracowników, restrukturyzacje w oparciu o art. 23 Kodeksu Pracy, systemy motywacyjne, Interim HR Manager(+); Assesment Center, Development Center, Audyt procesów i rozwiązania Inhouse. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2016 r. 619 tys. zł, w stosunku do 788 tys. zł w 2015 r.

W trakcie 16 letniej historii działalności Grupa Kapitałowa Work Service konsekwentnie rozwija własny model biznesowy, który pozwala jej na skuteczne konkurowanie z firmami krajowymi i zagranicznymi, przyczyniając się do zajęcia pozycji lidera pod względem ilości osób dostarczanych do pracy w Polsce, jak i lidera w rozwiązaniach outsourcingowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa Kapitałowa buduje swoją pozycję zarówno poprzez wzrost organiczny jak i akwizycje, skutecznie dopasowując strategię rozwoju do zachodzących tendencji na rynku usług personalnych. Dokonane przez Grupę Kapitałową Work Service przejęcia spółek/grup spółek działających w pokrewnych/komplementarnych segmentach rynku pozwoliły na rozszerzenie oferty produktowej oraz przesunięcie ciężaru sprzedaży z pracy tymczasowej na wysoko-marżowe rozwiązania outsourcingowe oraz w zakresie doradztwa personalnego. Wykorzystując potencjał wyższych marż na rynkach ościennych Grupa Kapitałowa systematycznie zwiększa swoje zaangażowanie w krajach takich jak Czechy, Słowacja i Rosja, a po ostatnich akwizycjach także w Niemczech czy na Węgrzech co przekłada się na stały wzrost rentowności Grupy Kapitałowej.

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Work Service.

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w zł)	2016	2015	Dynamika 2016/2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 479 746 043,25	2 136 717 165,29	16,05%
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 217 390 191,46	1 899 104 506,37	16,76%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	262 355 851,79	237 612 658,92	10,41%
Zysk (strata) ze sprzedaży	64 261 444,90	77 544 094,66	-17,13%
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	63 049 172,90	91 523 966,82	-31,11%
EBITDA	79 194 531,76	104 215 500,49	-24,01%
Zysk (strata) brutto	30 899 815,23	65 623 271,48	-52,91%
Zysk (strata) netto	15 501 316,71	41 426 223,18	-62,58%

W roku 2016 Grupa Kapitałowa Work Service osiągnęła :

- Przychody na poziomie 2.479.746 tys. zł . zł, co stanowi wzrost o ponad 16%.w porównaniu do roku poprzedniego. Co istotne wzrost ten wygenerowany został głównie poprzez organiczne zwiększenie skali działalności które w roku 2016 osiągnęło poziom 9%.
- Wzrost skali działalności przekłada się również na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej na poziomie marży brutto ze sprzedaży, która wzrosła o prawie 25 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Niższy poziom zysku operacyjnego to głównie efekt zdarzeń jednorazowych mających miejsce zarówno w roku 2016 jak i 2015. Po wyłączeniu transakcji jednorazowych poziom zysku operacyjnego był na poziomie zbliżonym do zeszłorocznego.
- Kolejny kwartał z rzędu Grupa Kapitałowa wygenerowała rosnące dodatnie przepływy z działalności operacyjnej które w całym okresie wyniosły 83.786 tys. zł . Sytuacja jest efektem stałego procesu podnoszenia marży na sprzedaży, poprawy cyklu konwersji gotówki, a także zakupu pod koniec 2015 roku spółek generujących dodatnie przepływy pieniężne, także z działalności operacyjnej.

Grupa Work Service generuje przychody w czterech głównych liniach biznesowych: pracy tymczasowej, outsourcingu, doradztwie personalnym oraz doradztwie strategicznym HR. Najistotniejszą pod względem wielkości przychodów usługą jest praca tymczasowa – w 2016 r. udział tego produktu spadł do poziomu 70,94% (w 2015 r. - 72,34%). Udział przychodów generowanych w ramach outsourcingu wzrósł do 27,77% przychodów całkowitych (w 2015 r. - 26,34%), natomiast udział dwóch pozostałych usług (doradztwa personalnego i doradztwa strategicznego HR) spadł do poziomu 1,29% (w 2015 r. 1,32%).

W konsekwencji podejmowanych działań w 2016 r. wartość przychodów Grupy Work Service wzrosła o ponad 16% do poziomu 2.479.746 tys. zł. W przychodach tych 1.110.678 tys. zł, tj. 45% zostało wygenerowane poza Polską – są to skutki wdrażanej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej w trójkącie Berlin – Moskwa – Stambuł.

W 2016 r. saldo działalności finansowej było ujemne i wyniosło -32.149 tys. zł. Poziom kosztów finansowych wzrósł w poszczególnych kwartałach roku 2016 rósł w związku z dynamicznym rozwojem Grupy i zapotrzebowaniem na finansowanie wynikającym z kontynuowanej strategii Grupy. W konsekwencji w roku 2016 wyższy był poziom wykorzystanych kredytów w rachunku oraz faktoringu. Dodatkowo w IV kwartale 2016r. miała miejsce emisja obligacji zwykłych na okaziciela serii U, które zastąpiły jednak wyżej oprocentowane obligacje wcześniejszych serii.

Przedstawione powyżej wyniki finansowe świadczą o trafności podejmowanych decyzji biznesowych oraz uzyskaniu znaczących efektów synergii przychodowych na poszczególnych rynkach i produktach. Dzięki działaniom poczynionym w roku 2016 Grupa Work Service umocniła się na pozycji lidera w regionie CEE5 (Polska, Rosja, Węgry, Czechy, Słowacja).

Pomimo dużych wzrostów skali działalności Grupa Kapitałowa w całym roku 2016 efektywnie zarządzała środkami pieniężnymi co potwierdzają wygenerowane dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w roku 2016.

4. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje bilansu Grupy Kapitałowej Work Service.

Wybrane pozycje bilansu	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015		Dynamika 2016/2015
	w PLN	struktura	w PLN	struktura	
AKTYWA TRWAŁE	669 785 900,39	51,49%	588 600 196,16	52,53%	13,79%
Wartości niematerialne: w tym:	610 770 241,15	46,95%	531 494 210,45	47,43%	14,92%
Wartość firmy	549 644 468,78	42,25%	466 898 696,63	41,67%	17,72%
Rzeczowe aktywa trwałe	31 206 729,05	2,40%	32 989 464,85	2,94%	-5,40%
Nieruchomości inwestycyjne	1 614 844,06	0,12%	1 606 674,99	0,14%	0,51%
Inne aktywa finansowe	25 000,00	0,00%	25 000,00	0,00%	0,00%
Inne aktywa długoterminowe	4 309 062,91	0,33%	4 604 944,37	0,41%	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 892 510,29	0,22%	3 329 889,83	0,30%	-13,13%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 156 629,28	1,40%	11 793 859,41	1,05%	53,95%
Rozliczenia międzyokresowe	810 883,65	0,06%	2 756 152,26	0,25%	-70,58%
AKTYWA OBROTOWE	631 100 874,41	48,51%	531 910 253,19	47,47%	18,65%
Zapasy	28 342 462,32	2,18%	17 243 487,17	1,54%	64,37%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	432 902 983,22	33,28%	407 958 635,67	36,41%	6,11%
Inne aktywa finansowe	29 236 323,28	2,25%	16 046 061,93	1,43%	82,20%
Inne aktywa krótkoterminowe	9 351 436,26	0,72%	8 932 013,95	0,80%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104 614 790,71	8,04%	57 904 049,27	5,17%	80,67%
Rozliczenia międzyokresowe	26 652 878,62	2,05%	23 826 005,20	2,13%	11,86%
A K T Y W A R A Z E M	1 300 886 774,80	100,00%	1 120 510 449,35	100,00%	16,10%
KAPITAŁ WŁASNY - w tym:	357 297 068,85	27,47%	329 157 999,52	29,38%	8,55%
Kapitał podstawowy	6 509 482,30	0,50%	6 509 482,30	0,58%	0,00%
Kapitał (fundusz) zapasowy	330 652 018,76	25,42%	312 423 026,32	27,88%	5,83%
Kapitał z wyceny opcji	-53 773 718,65		-35 131 379,85		
Zysk (strata) netto	2 417 610,83	0,19%	27 616 454,29	2,46%	-91,25%
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	76 768 903,18	5,90%	43 526 215,56	3,88%	76,37%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	943 589 705,95	72,53%	791 352 449,83	70,62%	19,24%
Rezerwy	1 762 321,65	0,14%	1 475 360,17	0,13%	19,45%
Zobowiązania długoterminowe - w tym:	340 788 521,64	26,20%	290 028 398,45	25,88%	17,50%
Kredyty i pożyczki	125 543 041,61	9,65%	147 725 148,61	13,18%	-15,02%
Zob. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	91 797 244,30	7,06%	0,00	0,00%	
Zobowiązania krótkoterminowe - w tym:	601 038 862,66	46,20%	499 848 691,21	44,61%	20,24%
Kredyty i pożyczki	96 183 204,57	7,39%	84 030 550,96	7,50%	14,46%
Zob. z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	19 691 508,89	1,51%	0,00	0,00%	
Zob. z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy:	55 540 544,74	4,27%	31 279 663,17	2,79%	77,56%
SUMA PASYWÓW	1 300 886 774,80	100,00%	1 120 510 449,35	100,00%	16,10%

Na dzień 31 grudnia 2016r. aktywa trwałe stanowiły 51,5% aktywów ogółem. Poziom ten nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do roku 2015 (52,5%). W wielkościach bezwzględnych aktywa trwałe wyniosły 669.785. tys. zł, a aktywa obrotowe 631.101 tys. zł. Na koniec 2015 r. wielkości te wyniosły odpowiednio 588.600 tys. zł i 531.910 tys. zł. Wzrost aktywów trwałych jest głównie wynikiem ostatecznego rozliczenia nabycia podmiotów na rynku węgierskim zakupionych przez Prohuman Kft. w roku 2015, co spowodowało istotny wzrost wartości firmy.

Wzrost aktywów obrotowych natomiast jest spowodowany głównie wzrostem należności handlowych i pozostałych należności do kwoty 432.902 tys. zł (w 2015 r. pozycja ta wynosiła 407.958 tys. zł), co jest konsekwencją rozwoju Grupy Kapitałowej i wzrostem skali jej działalności

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał własny wyniósł 357.297 tys.. zł i wzrósł o prawie 9% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ten wynikał głównie z zapłaty części zobowiązania z tytułu opcji PUT zawartej w umowie pomiędzy Work Service SPV Sp. z o.o., a Fiege Logistik Stiftung & Co. KG.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 943.590 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku 2015 r. o ponad 19% . Wzrost ten wynikał głównie z ostatecznego rozliczenia nabycia podmiotów na rynku Węgierskim zakupionych przez Prohuman. 2004 Kft w roku 2015, co spowodowało istotny wzrost pozostałych zobowiązań.

5. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Wybrane wskaźniki finansowe	Formuła	2016	2015	Dynamika 2016/2015
Wskaźniki rentowności				
Rentowność sprzedaży	Wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	2,59%	3,63%	-28,59%
Rentowność EBIT	Wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży	2,54%	4,28%	-40,64%
Rentowność EBITDA	(Wynik na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody ze sprzedaży	3,19%	4,88%	-34,52%
Rentowność netto	Wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży	0,63%	1,94%	-67,76%
ROA	Wynik finansowy netto/aktywa ogółem	1,19%	3,70%	-67,77%
ROE	Wynik finansowy netto/kapitały własne na koniec okresu	4,34%	12,59%	-65,53%
Wskaźniki płynności				
Płynność I stopnia	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,05	1,06	-1,33%
Płynność II stopnia	(Aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe	1,00	1,03	-2,60%
Wskaźniki zarządzania aktywami obrotowymi				
Rotacja należności (w dniach)	(Średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	47	47	1,67%
Rotacja zobowiązań (w dniach)	(Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych usług)*360	9	6	52,07%
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	0,73	0,71	2,70%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania krótko i długoterminowe/kapitał własny	2,64	2,40	9,85%

6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a prognozami wyników na 2016 rok

Grupa Kapitałowa Work Service nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2016 r.

VI. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona

1. Ryzyko związane z ochroną danych osobowych

Grupa kapitałowa ze względu na charakter prowadzonej działalności posiada bogatą bazę danych osobowych pracowników, której rekordy przekraczają setki tysięcy. Zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych (tekst jedn. Dz. U. z 2002 r., Nr 101, poz. 926 z późn. zm.) informacje dotyczące tych danych są tajne i nie mogą być udostępniane niepowołanym osobom. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku kradzieży, włamania lub innych działań niepożądanych dostęp do bazy danych uzyskają osoby do tego nieuprawnione. W takiej sytuacji informacje przechowywane przez Work Service mogłyby zostać wykorzystane ze szkodą dla Spółki i jej klientów, co niekorzystnie wpłynęłoby na wizerunek Work Service SA, a tym samym pogorszyło jej pozycję na rynku. W celu redukcji ryzyka udostępnienia bazy danych niepowołanym podmiotom Work Service stworzył infrastrukturę techniczną opartą na odpowiednio zabezpieczonej serwerowni, elektroniczne systemy bezpieczeństwa oraz serwery najwyższej klasy, co przyczynia się do zminimalizowania ww. ryzyka.

2. Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa oferując usługi w ramach tzw. elastycznych form zatrudnienia, prowadzi kompleksowe szkolenia przygotowujące pracowników do wykonywania określonej pracy. Następnie pracownicy ci są kierowani do przedsiębiorstw, które zgłosiły zapotrzebowanie na tego rodzaju usługi. Do czasu otrzymania zapłaty za usługę Work Service SA ponosi wszelkie koszty wynikające ze stosunku pracy (wynagrodzenia, ubezpieczenia itp.) osób podejmujących pracę. Przedsiębiorstwa wynajmujące pracowników płacą za usługę w określonych, umownych terminach płatności. Ten model biznesu wymaga skutecznego zarządzania kapitałem obrotowym netto i jest podatny na ryzyko okresowego zmniejszania się płynności finansowej, którego poziom jest istotny. W celu minimalizacji ryzyka Grupa posiada umowy o wykorzystywanie na żądanie linii kredytowych, jak również posiada możliwość natychmiastowego ich zawarcia z instytucjami finansowymi, w szczególności bankami. Ponadto Grupa Kapitałowa zawiera umowy z kontrahentami w taki sposób, aby optymalizować koszt kapitału obcego. W celu utrzymania płynności finansowej, a także zdolności kredytowej Zarząd Grupy Kapitałowej dąży do tego, aby:

- wskaźnik zadłużenia liczony jako relacja długu netto do EBITDA utrzymywać na poziomie nie wyższym niż 3,5;
- wskaźnik pokrycia długu liczony jako relacja wolnych przepływów pieniężnych do rat odsetkowo-kredytowych utrzymywać na poziomie nie niższym niż 1,6;
- wskaźnik dźwigni liczony jako relacja skorygowanego długu netto do aktywów netto utrzymywać na poziomie nie wyższym niż 1,0.

3. Ryzyko związane z integracją przejmowanych podmiotów

Polityka rozwoju Grupy Kapitałowej zakłada powiększanie udziału w rynku polskim i międzynarodowym poprzez przejmowanie podmiotów o podobnym profilu działalności, zgodnie z realizowaną strategią rozwoju. Przeprowadzenie transakcji przejęcia, zmiany dokonywane na poziomie osób zarządzających, różnice w kulturze organizacji mogą generować koszty przejęcia, które towarzyszą tego rodzaju transakcjom – ryzyko wstąpienia ww. kosztów jest istotne z uwagi na ilość i wartość realizowanych transakcji tego typu. Istnieje również ryzyko, że podmioty przejmowane mogą być obciążone zobowiązaniami, być stroną sporów i postępowań lub mieć inne problemy natury organizacyjnej, prawnej lub finansowej, które generować będą dodatkowe koszty.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z procesem przejęć Grupa Kapitałowa przejmuje podmioty, z którymi integracja może przynieść oczekiwane efekty synergii. Głównym czynnikiem dokonywanych przejęć jest wzajemne uzupełnianie się spółek obecnych i przejmowanych prowadzące do osiągania ich komplementarności, np. przeprowadzone w 2012 r. przejęcie spółek grupy IT Kontrakt umożliwiło wejście na nowy segment wysoko marżowych usług outsourcingu specjalistów IT, natomiast przejęcie spółki Antal International Sp. z o.o., co miało miejsce w trzecim kwartale 2013 r. umożliwiło mocne wejście w wysoko profitowy segment doradztwa personalnego. Akwizycje przeprowadzone natomiast w roku 2014 umożliwiły szybkie wejście na rynek Węgierski oraz Niemiecki.

Do grupy najbardziej istotnych efektów synergii zaliczyć można zestawienie dużego potencjału obecnych i możliwych do uzyskania przez przejmowane podmioty kontraktów z Klientami na rynkach, które charakteryzują się znaczącymi niedoborami siły roboczej z ponadprzeciętnym potencjałem Grupy Work Service w zakresie dostępu do zasobów ludzkich zarówno na rynku polskim, jak i innych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Nie bez znaczenia jest też fakt najwyższej w Europie mobilności polskiej siły roboczej oraz wysokiej jakości pracy wedle ocen zagranicznych pracodawców. Maksymalizacja prawdopodobieństwa wystąpienia powyższych efektów synergii stanowi kluczowy czynnik wyboru przedmiotu akwizycji, zwłaszcza na obszarze Europy Zachodniej, na którym to zauważalny jest istotny wzrost popytu na wykwalifikowaną siłę roboczą z Europy Środkowo-Wschodniej.

Zarząd Grupy Kapitałowej podejmuje wszelkiego rodzaju działania związane ze zmniejszeniem ryzyka integracji. Dotyczy to przede wszystkim umiejętnej identyfikacji obszarów wspólnych, a także obszarów odmiennych, aby przed zawarciem umowy posiadać wystarczającą pewność, że dana odmienność nie będzie przyczyną problemów w przyszłości. Każda transakcja poprzedzona jest zbieraniem informacji oraz pogłębionym procesem Due Diligence w obszarze finansowo – prawnym prowadzonym przy zaangażowaniu wyspecjalizowanych firm doradczych – prawnych, podatkowych i finansowych.

4. Ryzyko związane z sytuacją społeczno-ekonomiczną w Polsce i Europie

Działalność spółek związanych z oferowaniem usług na rynku pracy uzależniona jest od sytuacji społeczno-ekonomicznej w Polsce i za granicą. Na wyniki finansowe spółek w szczególności wpływają takie czynniki makroekonomiczne, jak: poziom inwestycji przedsiębiorstw powodujący wzrost zatrudnienia, tempo wzrostu PKB, tempo wzrostu poziomu wynagrodzeń, poziom stóp procentowych oraz inflacja, a wraz z postępującą globalizacją gospodarek również bezpośrednie inwestycje zagraniczne. Czynnikiem mającym znaczący wpływ na rozwój branży, w której działa Grupa jest stopień absorpcji funduszy pochodzących z budżetu Unii Europejskiej. W przypadku załamania lub pogorszenia koniunktury rynkowej istnieje ryzyko zmniej-

szenia popytu na produkt oferowany przez Grupę. Zarząd Grupy dokonuje bieżącej analizy sytuacji rynkowej i odpowiednio do niej dopasowuje strategiczne decyzje.

5. Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Rynek usług personalnych w Europie Środkowo-Wschodniej jest atrakcyjny z uwagi na jego wielkość (3,52 miliarda EUR w roku 2016, wobec 3,19 miliarda EUR w roku 2015) oraz prognozowany dynamiczny rozwój (średnioważony wzrost wartości rynku z w latach 2015-2019 wynosi 111%). Uznane marki globalne, takie jak Adecco, Manpower czy Randstad traktują rynek krajów Europy Środkowej jako rynek strategiczny i od lat silnie konkurują z Grupą Work Service. Work Service S.A. jako lider rynku w tej części Europy z udziałem wartościowym 13,7% posiada największe doświadczenie i uznaną markę, potrafi odpowiednio wcześniej reagować na działania konkurencji i elastycznie odpowiadać na potrzeby rynku pracy: tak kandydata/pracownika jak i pracodawcy/klienta. Konsolidując rynek usług personalnych, Grupa Work Service nie tylko nabywa nowe kompetencje dywersyfikując źródła przychodów, ale i rozszerza swoją obecność geograficzną. Pozwala to na skuteczne konkurowanie na polu klientów międzynarodowych z największymi globalnymi graczami, nie tracąc jednocześnie lokalnego charakteru działalności, tak kluczowego w przypadku operatora rynku pracy. Nie ma przesłanek dla wejścia na rynek nowego globalnego operatora usług personalnych, jednakże Spółka przewiduje dalszą konsolidację rynku, której jest liderem. Ponadto Grupa Work Service świadczy usługi w oparciu o długoterminowe kontrakty, w ramach stabilnej grupy Klientów z których największy waży mniej niż 5% przychodów Grupy. Work Service jako największy agent rynku pracy posiada również największe zaplecze rekrutacyjne skutecznie zarządzając mobilnością i elastycznością pracowników na bazie rozwiązań transgranicznej wymiany pracowników, będących silną przewagą konkurencyjną Work Service.

6. Ryzyko związane ze zmiennością rynku

W ostatnich latach można zaobserwować dynamiczny rozwój rynku pracy tymczasowej, jak i zmieniające się potrzeby tego rynku. Przedsiębiorcy oczekują od Agencji Pracy Tymczasowej pracowników przygotowanych, którzy są przeszkoleni i nie wymagają dodatkowych inwestycji w postaci różnego rodzaju szkoleń i kursów. Grupa jako lider rynku w Polsce oraz regionie CEE-5, posiada odpowiednie zaplecze techniczne, wiedzę i wieloletnie doświadczenie, monitoruje, potrafi przewidywać i zna potrzeby rynku. Dzięki znajomości cech rynków lokalnych i regionalnych Grupa Work Service zwiększa swoją konkurencyjność. Poprzez oddziały w całym kraju i Europie potrafi reagować na zmiany trendów panujących na rynku. Jednakże w przypadku działalności na rynkach krajów europejskich, należy zwrócić uwagę na możliwe występowanie okresowych zmian spowodowanych, np. krótką obecnością na danych rynkach lub różnicami kulturowymi.

7. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Sytuacja makroekonomiczna kraju może wymuszać zmiany w prawie podatkowym, prawie pracy, zmiany w obszarze ubezpieczeń społecznych, czy w obszarze działalności handlowej. Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy, co z kolei przekłada się na wyniki finansowe oraz może powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń czy decyzji. Dodatkowo ryzyko w tym zakresie wzmacnia fakt prowadzenia działalności przez spółki z Grupy Work Service na terytorium kilku krajów, w tym również Federacji Rosyjskiej. Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje zmiany legislacyjne na rynkach prowadzonej działalności i z wyprzedzeniem reaguje aby działalność prowadzona była zgodnie z aktualnymi przepisami prawa lokalnego.

VII. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej o wartości sporu powyżej 50 tysięcy złotych

Powód/ Wierzyciel	Pozwany/ Dłużnik	Przedmiot sporu/ Wartość przedmiotu sporu	Przewidywane koszty postępo- wania sądowego	Aktualny stan toczącego się postępowania
Work Service S.A.	Dominik Urbański Maciej Czysz Lechosław Olszewski	366.029,98 zł	Poniesione koszty wpisu sądowe- go oraz zaliczek w prowadzonej egzekucji, możliwe, że jeszcze będą zaliczki w egzekucji.	w stosunku do Macieja Czysz postępowanie sądowe w toku, obecnie na etapie postępowania apelacyjnego, najbliższa rozprawa w dniu 30 marca 2017 r.; w stosunku do Dominika Urbańskiego i Lechosława Olszewskiego uprawomocnił się nakaz zapłaty w postępo- waniu nakazowym wydany przez Sąd Okrę- gowy w Poznaniu, Wydział IX Gospodarczy w dniu 02.02.2015 r. (sygn. akt: IX GNc1544/14) i prowadzone są postępowania egzekucyjne przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Poznań – Grunwald i Jeżyce w Poznaniu Marka Przyweckiego (sygn. akt: KM 482/15 i KM 755/15), na razie obie całkowicie bezskuteczne
Work Service S.A.	Pielle sp. z o. o.	122.465,49 zł	Poniesione koszty wpisu sądowe- go.	Sprawa na etapie egzekucyjnym, obecnie zostały zajęte dwie nieruchomości. Trudno oszacować szanse na zaspokojenie.
Antal Sp. z o.o.	Icon Real Estate Sp. z o.o.	61.500 zł	W przypadku apelacji opłata 1250 zł plus koszty zastępstwa proce- sowego 4.800 zł	Sprawa wygrana w I instancji w 71%, możli- wa apelacja pozwanej
Exact Sys- tems S.A.	ZF Lemförder Metal France S.A.S	19.145,50 EURO	Do tej pory uiszczono opłatę od pozwu w wysokości 3992 złote, opłatę za nadanie klauzuli wyko- nalności na następcę prawnego – 50 zł, opłatę od wniosku o wyda- nie zaświadczenia na podstawie Rozporządzenia Rady (WE) – 12 zł oraz koszty tłumaczenia w wysokości 1300 zł. Koszty mogą zwiększyć się o wydatki na tłu- maczenia oraz koszty związane z przeprowadzeniem postępowania egzekucyjnego po zakończeniu sprawy sądowej	Nakaz wydany w europejskim postępowaniu nakazowym jest prawomocny. Nadano klau- zulę wykonalności na rzecz Exact Systems S.A. Złożono wniosek o wydanie zaświadcze- nia na podstawie art. 54 Rozporządzenia Rady (WE). Na tej podstawie zostanie na jego podstawie wszczęte postępowanie egzekucyj- ne.
Exact Sys- tems S.A.	MG SUL Industria e Comercio de Pecas Automotivas Ltda	21.209,40 EURO	Dotychczas uiszczono opłatę od pozwu w wysokości 4.507 zł oraz opłatę za zażalenie na zarządzenie o zwrocie pozwu w wysokości 902 złote. W przypadku przegra- nej spółka zostanie obciążona kosztami tłumaczeń dokumentów (dotychczas w wysokości 3.816,58 zł).	Sprawa na etapie postępowania sądowego. Na rozprawę w dniu 28.06.2015 r. nie stawił się pozwany – nie otrzymano zwrotnego potwier- dzenia odbioru wezwania na rozprawę przez pozwanego. Na chwilę obecną tłumaczona jest korespondencja zebrana w sprawie w celu podjęcia postępowania za pośrednictwem międzynarodowej pomocy prawnej.
Exact Sys- tems S.A.	SAS Altia Saint Pierre en Faucigny (tj. Altia Techno- logy)	13.857 EURO	Na chwilę obecną postępowanie nie generuje kosztów.	Wierzytelność zgłoszona do postępowania upadłościowego we Francji.
Exact Sys- tems S.A.	SAS Altia Saint Etienne	13.483,50 EURO	Na chwilę obecną postępowanie nie generuje kosztów	Wierzytelność zgłoszona do postępowania upadłościowego we Francji.

Exact Systems S.A.	AT & Components Srl	15.426,40 EURO	Do tej pory uiszczono opłatę od pozwu w wysokości 3.271 zł oraz opłatę skarbową od pełnomocnictwa w wysokości 17 zł. Dodatkowo poniesiony koszt tłumaczenia dokumentów w wysokości 300 zł. Koszty postępowania mogą wzrosnąć w jego toku w zw. z tłumaczeniem dokumentów oraz zgłoszeniem wierzytelności.	Pozew skierowany w europejskim postępowaniu nakazowym. Wydano nakaz zapłaty i stwierdzono jego wykonalność. 28.06.2016 r. ogłoszono upadłość pozwanego. Wierzytelność została zgłoszona do postępowania upadłościowego we Włoszech.
Doradca Polski Sp. z o.o. ul. Stalowa 3 41-200 Sosnowiec	Work Express Sp. z o.o. repr. przez r.pr. Marię Pertek	178 048,74 zł	Nie generuje kosztów (sprawa została prawomocnie zakończona)	Sąd Okręgowy w Katowicach XIII W. Gospodarczy, sprawa gospodarcza, XIII GNc 342/15/AP, nakaz zapłaty z 24.07.2015, Sprawa zakończona. – została zawarta ugoda sądowa a należność wynikająca z tej Ugody zapłacona.
Work Express Sp. z o.o.	Sabaudia Menuiserie SARL Chemin du Marais 553 73200 Gilly sur Isere	24 831,08 EURO	Nie generuje kosztów (sprawa została prawomocnie zakończona)	Tribunal de Commerce de Chambéry 2015100047, wydany nakaz zapłaty, sprawa skierowana do Huissier. Należności za wykonaną usługę pracy tymczasowej, Prawomocny nakaz, tytuł wykonawczy przesłany do Huissier celem prowadzenia egzekucji.
Work Express Sp. z o.o.	Gauthier Energies Zone Anjou Actiparc la Lande - 49410 Saint Florent le Vieil	67 498,28 EURO	Nie generuje kosztów (sprawa została prawomocnie zakończona)	Jugement d'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire Bodacc A n°20150016 publié le 23/01/2015 Annonce n° 1532 Date : 7 janvier 2015 Postępowanie naprawcze Jugement prononçant la liquidation judiciaire Bodacc A n°20150031 publié le 13/02/2015 Annonce n°1669 Date : 29 janvier 2015 Postępowanie likwidacyjne Radiation Bodacc B n°20150082 publié le 28/04/2015 Annonce n° 772 Wykreślenie z rejestru spółek Należności za wykonaną usługę pracy tymczasowej
Work Express Sp. z o.o.	Entreprise Dantas montee du Bourg /27 42580 La Tour en Jarez France	22 584,78 EURO	Nie generuje kosztów (sprawa została prawomocnie zakończona)	Tribunal de Commerce de Saint Etienne 2015100283, wydany nakaz zapłaty, Prawomocny nakaz, tytuł wykonawczy przesłany do Huissier celem prowadzenia egzekucji. Informacja od Huissier de justice Nicolas Franchi o postępowaniu naprawczym – redressement judiciaire, wierzytelność zgłoszona przez dz. Windykacji. Należności za wykonaną usługę pracy tymczasowej

Outsourcing Solutions Partner Sp. z o.o.	Dawid Natkanić prowadzący działalność gospodarczą pod firmą DAWID NATKANIĆ GLOBAL BUSINESS GROUP ul. Balicka 206 30-198 Kraków	51 786 zł	Jeśli egzekucja okaże się bezskuteczna spółka może rozważyć skierowanie wniosku do innego komornika co wiąże się z potrzebą uiszczenia zaliczki w kwocie 200-300 zł.	SR dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie W.IV, pozew o zapłatę, IV GNc 1857/14/S, nakaz zapłaty z dn. 11.04.2014, egzekucja komornicza
Outsourcing Solutions Partner Sp. z o.o.	Forsolis Sp. z o.o. ul. Pukowca 15 40-847 Katowice	223 049,34 zł	Nie generuje kosztów (sprawa została prawomocnie zakończona)	Sąd Okręgowy w Katowicach, W.XIII, sprawa gospodarcza o zapłatę, XIII GNc 492/14/B, nakaz zapłaty z dn. 17.09.2014, prawomocny, egzekucja komornicza zawieszona, upadłość Forsolis Sp. z o.o., zgłoszenie wierzytelności w postępowaniu upadłościowym (247.215,48 zł), SR Katowice-Wschód X W. Gosp., X GUp 20/15/11, postępowanie upadłościowe umorzono na podstawie art. 361 ust. 1 pkt 1 PrUpN
Tomasz Bernecki	Work Service S.A.	188.587,00 zł	Na obecnym etapie postępowanie nie generuje kosztów.	Sprawa w toku, kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 29 marca 2017 r.
BCT – Bałtycki Terminal Kontenerowy sp. z o.o.	Work Service S.A.	122.000,00 zł	Na obecnym etapie postępowanie nie generuje kosztów. W przypadku przegranej Work Service zobowiązane będzie uiścić 6.925 zł tytułem kosztów postępowania przed sądem I instancji oraz kwotę zasądzoną przez sąd apelacyjny.	22 grudnia 2016 r. został wydany wyrok zasądający na rzecz powoda kwotę 122.000,00 zł. WSSA wniosła o sporządzenie uzasadnienia wyroku. W sprawie zostanie wniesiona apelacja.
Elżbieta Niewolik	Work Service S.A.	50.000,00 zł	Na obecnym etapie postępowanie nie generuje kosztów.	Sprawa w toku, nie został jeszcze wyznaczony termin pierwszej rozprawy.
Antal Sp. z o.o.	Polfa SA	100 987,52 zł	Brak przewidywanych kosztów. Jednakże w przypadku nie uwzględnienia wierzytelności spółki Antal sp. z o.o., powstaną koszty związane ze wniesieniem sprzeciwu.	Oczekiwanie na ogłoszenie listy wierzytelności.
Antal Sp. z o.o.	Adviseon Capital Management SA	85 437,95 zł	Postępowania pojednawcze; opłata sądowa od zawezwania do próby ugodowej - 300 zł, koszty zastępstwa procesowego - 800 zł, postępowanie rozpoznawcze opłata sądowa od pozwu - 4271,85 zł, koszty zastępstwa procesowego - 5400 zł	Do Sądu został złożony wniosek o zawezwanie do próby ugodowej.
Antal Sp. z o.o.	Spaczyński Szczepaniak i Wspólnicy S.K.A.	53 136 zł	Postępowania pojednawcze; opłata sądowa od zawezwania do próby ugodowej - 300 zł, koszty zastępstwa procesowego - 800 zł postępowanie rozpoznawcze, opłata sądowa od pozwu – 2708,66 zł, koszty zastępstwa procesowego - 5400 zł	Do dłużnika zostało wysłane wezwanie do zapłaty.
Antal Sp. z o.o.	Olsa Poland Sp. z o.o.	113 652 zł	Brakująca opłata sądowa od pozwu - 4262 zł, 500 zł netto tytułem wynagrodzenia pełnomocnika + koszty dojazdu do Sądu Okręgowego w Gorzowie Wielkopolskim (Przewidywalna liczba terminów: 3-5). W przypadku przegranej koszty zastępstwa adwokackiego pełnomocni-	Sprawa przekazana do Sądu Okręgowego w Gorzowie Wielkopolskim w dniu 15 marca 2017 r. przez Sąd Rejonowy Lublin Zachód w Lublinie (EPU).

			ka pozwanego w wysokości 7.200 zł	
Work Express Sp. z o.o.	AKERYs Promotion, 33-43 AV GEORGES POMPIDOU, 31130 BALMA	24 831,08 EURO	Tribunal de Commerce de Toulouse 13IP2962 wydany nakaz zapłaty, sprzeciw, termin 6.01.2015. Należności za wykonaną usługę pracy tymczasowej, spora szansa na rozstrzygnięcie na korzyść WE	Wierzytelność dochodzona od podmiotu, który przejął dług Blanchon Construction SARL Sprawa zakończona, dłużnik uiszczył należność przed wszczęciem egzekucji. Czek przekazany Zarządowi
Dariusz Kielawa	Work Express Sp. z o.o.	70.000,00 zł	Na obecnym etapie postępowanie nie generuje kosztów.	Wezwanie do zapłaty zadośćuczynienia (70 000 zł) z tytułu wypadku przy pracy; odpowiedź złożona 06.09.2016 r.
Marian Zakrzewski	Work Express Sp. z o.o.	602.726,00 zł	Na obecnym etapie postępowanie nie generuje kosztów.	Sąd Rejonowy Katowice-Zachód w Katowicach W. VII Pracy i Ub. Sp., VII Po-Uo 120/16, sprawa pracownicza, wniosek powoda o zawezwanie do próby ugodowej, złożona odpowiedź na wniosek, posiedzenie pojednawcze 28.07.2016, ugody nie zawarto. Odszkodowanie i zadośćuczynienie z tytułu wypadku przy pracy
Robert Madej	Work Express Sp. z o.o.	55.000 zł	Na obecnym etapie postępowanie nie generuje kosztów.	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Nowej Huty w Krakowie, W. IV Pracy i Ub. Społ., IV P 946/15/N, sprawa pracownicza, złożona odpowiedź na pozew z 23.09.2015 r., wyrok z 19.05.2016 oddalający powództwo w całości, prawomocny. Odszkodowanie za niemożliwość wykonywania zawodu oraz utraty zarobków oraz zadośćuczynienie za trwały uszczerbek na zdrowiu oraz ew. następstwa wypadku

VIII. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie jej głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Spółka Work Service jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej o tej samej nazwie – (pkt „Zasady zarządzania Grupą Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej Work Service” niniejszego sprawozdania). Z kolei inwestycje Spółki Work Service SA zostały opisane w pkt „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Work Service” niniejszego sprawozdania.

IX. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości, stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Informacje o stanie kredytów na koniec grudnia 2016 r. umieszczono w pkt „Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom” niniejszego sprawozdania.

X. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Spółki, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości, stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Nazwa klienta	Kwota pożyczki (PLN)	Oprocentowanie	Dzień wymagalności pożyczki
LTI Sp. z o.o.	53 429	zmienne	2017-12-31
Personnel Services Sp. z o.o.	14 744 327	zmienne	2017-12-31
Fundacja Work Service	1 314 653	zmienne	2017-03-25
Pracownicy (powiązane)	3 119	Różnie w różnych umowach	2017-07-17
PCC Sp. z o.o.	1 555 587	zmienne	2017-06-30
Pracownicy (powiązane)	196 708	b.d.	Różnie w różnych umowach
MIZYAK INVESTMENT FOUND LTD	138 028	stałe	2017-12-31
Pracownicy (powiązane)	20 957	Różnie w różnych umowach	Różnie w różnych umowach

Nazwa klienta	Kwota pożyczki (EUR)	Oprocentowanie	Dzień wymagalności pożyczki
WorkPort 24 GmbH	27 406	zmienne	2017-12-31
PCC Sp. z o.o.	516 833	zmienne	2017-06-30
WorkPort 24 GmbH	33 878	zmienne	2017-12-31
Work Port 24	18 250	b.d.	b.d.
Crs GmbH	53 658	stałe	2017-09-30
Naton ljudski potencijali	14 800	stałe	2017-12-31
Naton zapošljavanje	38 337	stałe	2017-12-31
Naton HR ltd	32 164	stałe	2017-12-31
Samo Kraker S.P.	200	stałe	b.d.
Naton HR Ltd (Bulgaria)	3 800	stałe	b.d.
Naton ljudski potencijali (Croatia)	2 500	stałe	b.d.
Naton zapošljavanje (Serbia)	1 700	stałe	b.d.
KORPO Nataša Kutlača	13 500	stałe	2017-03-31
Svetovanje Roman Dobrina	32 107	stałe	2017-03-31
Tali Režun s.p.	42 700	stałe	2017-03-31
Tanja Urdih s.p.	8 000	stałe	2017-03-31
Dušan Lazar s.p.	57 540	stałe	2017-03-31
Poslovno svetovanje Tamara Rojc Dobrina	32 000	stałe	2017-03-31
Kadrovi Naton	4 845	b.d.	b.d.

Nazwa klienta	Kwota pożyczki (RUB)	Oprocentowanie	Dzień wymagalności pożyczki
Solveis	3 510 923	stałe	2017-09-30
OOO Direct approach	2 933 284	stałe	2017-12-31
OOO Zhizel	5 434 382	b.d.	2017-12-31
OOO ProService Centre	227 199	stałe	2017-12-31

OOO ProService	672 980	stałe	2017-12-31
OOO Staff co Centre	1 017 017	stałe	2017-12-31
OOO Staff Centre	150 449	stałe	2017-12-31
OOO Safe Personal	2 405 807	stałe	2017-12-31
OOO Bisness Time	27 106 720	b.d.	2017-12-31
OOO IT Kontrakt Centre	6 738 614	b.d.	2017-12-31
FK Kredo plus	17 091 360	b.d.	2017-12-31
Megaresurs	12 670 200	stałe	2017-12-31
Uventis	16 277 877	stałe	2017-06-30

Nazwa klienta	Kwota pożyczki (HUF)	Oprocentowanie	Dzień wymagalności pożyczki
HR-Montage Kft.	15 000 000	stałe	2017-03-31

XI. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach w roku obrotowym 2016 znajdują się w nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Work Service za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r.

XII. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Work Service jest podporządkowane realizacji podstawowych celów biznesowych Grupy, na które składają się:

- Stałe podnoszenie wartości Grupy Kapitałowej Work Service poprzez konsekwentną i skuteczną realizację przyjętej strategii,
- Optymalizacja kosztów działalności operacyjnej,
- Zapewnienie optymalnych warunków finansowania, umożliwiających realizację planów rozwojowych Grupy Kapitałowej.
- Stały dostęp do zróżnicowanych źródeł finansowania

Wzrost wartości Grupy, poza wzrostem organicznym, następuje w oparciu o rozwój zewnętrzny, którego narzędziem są przejęcia podmiotów gospodarczych, świadczących komplementarne usługi do usług oferowanych przez Work Service. Grupa na bieżąco optymalizuje strategię zarządzania zasobami finansowymi biorąc pod uwagę warunki panujące na rynku finansowym oraz dostępność do kapitału. Przyjęta strategia jest w dużej mierze efektem stosowanego modelu działalności operacyjnej. Najistotniejszym jej elementem jest zarządzanie bieżącą płynnością finansową w szczególności biorąc pod uwagę fakt, że zasadniczą część kosztów wytworzenia stanowią koszty wynagrodzeń i towarzyszące im koszty ubezpieczeń społecznych. W/w pozycie kosztów z natury rzeczy są płatne w relatywnie krótkim okresie, a ponadto terminy ich płatności są sztywne i nieprzekraczalne. Ponadto Grupa aktywnie korzysta ze zróżnicowanych form zewnętrznych źródeł finansowania mających zabezpieczyć środki pieniężne w okresie, w którym są one konieczne. Wykorzystywanie produktów bankowych w postaci kredytów w rachunku bieżącym, czy factoringu w dużej mie-

rze uniezależnia Grupę od ewentualnych opóźnień w realizacji płatności przez kontrahentów. Zarządzanie tym obszarem pozwala na efektywnie przyspieszenie procesu przepływu środków, a także zmniejszenie kosztów administracyjno-finansowe poprzez:

- bieżącą kontrolę spływu należności,
- bieżącą kontrolę stanu zobowiązań,
- sprawne zarządzanie informacją i płynnością.

W ramach realizowanej strategii poszczególne podmioty Grupy Kapitałowej prowadzą aktywną działalność mającą na celu monitoring spływu należności i ich windykację. Strategia ta uwzględnia również negocjowanie adekwatnych terminów płatności zobowiązań handlowych.

Z uwagi na architekturę korporacyjną Grupy i koncentrowanie się jej poszczególnych elementów na rynkach lokalnych nie jest to w skali pojedynczych podmiotów działalność narażona na ryzyko walutowe.

Grupa Kapitałowa 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. Zarządzanie strukturą kapitałową grupy odbywa się poprzez takie narzędzia jak: polityka wypłaty dywidendy, emisja akcji, obligacji, zmiany stopnia wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania. Ponadto Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wskaźnika kapitału własnego, wskaźnika zadłużenia, wskaźnika obsługi długu i wskaźnika dźwigni. Definicje tych wskaźników oraz ich poziomy wg stanu na koniec grudnia 2016 r. zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 28.

Grupa Kapitałowa Work Service w swojej bieżącej działalności korzysta z kredytów w rachunkach bankowych. Kredytobiorcą w ramach Grupy Kapitałowej jest spółka Work Service SA Na dzień bilansowy główne umowy kredytowe dotyczące finansowania zewnętrznego zawarte były z: BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. Kredyty te mają charakter odnawialny, a ich wykorzystanie następuje poprzez realizację dyspozycji płatniczych Kredytobiorcy, jednakże tylko do wysokości określonej w umowie kwoty pozostającej do wykorzystania. Każdy kredyt posiada zabezpieczenie spłaty. Oprocentowanie kredytów jest zmienne, oparte na stawce WIBOR plus marża banku. Poza opisanymi powyżej kredytami w rachunkach bankowych, Grupa korzysta na dzień bilansowy również z kredytów refinansowych, których przeznaczeniem była głównie spłata istniejącego na dzień podpisania umowy kredytowej zadłużenia. Kredyty refinansowe finansowane są również przez wskazaną powyżej grupę banków, a harmonogram spłat rozłożony na okres 3 lat od podpisania umowy. Każdy kredyt posiada zabezpieczenie spłaty. Oprocentowanie kredytów jest zmienne, oparte na stawce WIBOR plus marża banku. Dodatkowo, w dniu 30 grudnia 2016 roku Work Service SA zawarł umowę bilateralną z bankiem PKO Bank Polski S.A., ze spłatą rozłożoną na 20 rat, Umowa została zawarta w celu spłaty istniejącego na dzień podpisania ww. umowy zadłużenia tj. wykup obligacji i wykupu opcji PUT (dotyczącego zakupu akcji jednej ze spółek niemieckich). Tak jak inne kredyty, posiada on zabezpieczenie, jego oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR plus marża banku. Wypłata środków nastąpiła w dniu 16 stycznia 2017 roku.

Zestawienie kredytów Grupy Kapitałowej Work Service wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. zostały przedstawione w nocy 20.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r.

XIII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności opisano w punkcie „V.1. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej” niniejszego sprawozdania.

XIV. Wszelkie umowy zawarte między spółką a jej osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Pan Dariusz Rochman pełniący funkcję wiceprezesa Zarządu Work Service SA zawarł w dniu 30 lipca 2008 r. umowę o zakazie konkurencji, stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w okresie po rozwiązaniu umowy o pracę. Dnia 17.10.2016 r. zawarto aneks do w/w Umowy stanowiący, iż z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji przysługuje odszkodowanie w wysokości brutto 727.354 zł płatne w siedmiu ratach. Raty będą wynosić po 70.000 zł, gdzie siódma rata wyniesie 307.354 zł.

Pan Hubert Rozpędek zawarł ze Spółką Sellpro Sp. z o.o. umowę o współpracy w dniu 12.04.2014 r., stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 13.750 zł + VAT za każdy miesiąc powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej, w okresie 8 miesięcy po rozwiązaniu umowy.

Pan Hubert Rozpędek zawarł ze Spółką Work Service SA umowę o zarządzanie w dniu 11.04.2014 r., stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości równej 5.000 zł + VAT za każdy miesiąc powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej, w okresie 8 miesięcy po rozwiązaniu umowy.

Pani Iwona Szmirkowska zawarła ze Spółką Industry Personnel Services Sp. z o.o. umowę o zakazie konkurencji po rozwiązaniu umowy o współpracę, w dniu 01.03.2007 r., stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 3.520 zł + VAT za każdy miesiąc powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej, w okresie 6 miesięcy po rozwiązaniu umowy o współpracę zawartej w dniu 01.09.2005 r.

Pani Iwona Szmirkowska zawarła ze Spółką Work Service SA umowę o zakazie konkurencji po rozwiązaniu umowy o pracę, w dniu 10.10.2014 r., stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 15.000 zł brutto za każdy miesiąc powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej, w okresie 8 miesięcy po rozwiązaniu umowy

Pan Tomasz Hanczarek zawarł ze Spółką Work Service S.A umowę o zakazie konkurencji, w dniu 15.02.2013 r. stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 30.000 zł brutto za każdy miesiąc zobowiązania do nieprowadzenia działalności konkurencyjnej, w przypadku gdy stosunek pracy z członkiem zarządu ulegnie rozwiązaniu przed upływem 5 lat od dnia zawarcia niniejszej umowy. W związku z realizacją przesłanek z ww umowy, Tomasz Hanczarek od 1 stycznia 2016 otrzymuje odszkodowanie z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 20.000 zł. brutto ze spółki Work Service SA.

Pan Tomasz Hanczarek zawarł ze Spółką Industry Personnel Services Sp. z o. o. umowę o zakazie konkurencji w dniu 04.01.2016 r. stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu przestrzegania zakazu konkurencji w wysokości 50% średniego miesięcznego wynagrodzenia brutto wyliczonego z 3 miesięcy poprzedzających miesiąc ustania stosunku pracy, przez okres 6 miesięcy od dnia rozwiązania(wygaśnięcia) umowy.

Pan Tomasz Ślęzak zawarł ze Spółką Work Service SA umowę o zakazie konkurencji w czasie trwania stosunku pracy i po ustaniu stosunku pracy, w dniu 17.04.2013 r. stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 50% średniego miesięcznego wynagrodzenia brutto pracownika wyliczonego z 3 miesięcy poprzedzających miesiąc ustania stosunku pracy, w okresie 8 miesięcy licząc od dnia rozwiązania/wygaśnięcia umowy o pracę.

Pan Maciej Witucki pełniący funkcję Prezesa Zarządu Work Service SA zawarł w dniu 4 stycznia 2016 r. umowę o zakazie konkurencji, stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 50.000 zł miesięcznie w 12 miesięcy po rozwiązaniu umowy o pracę.

Pan Adam Pawłowicz zawarł ze Spółką Work Service SA w dniu 18.04.2016 r. umowę o zakazie konkurencji, stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 35.000 zł miesięcznie przez okres 6 miesięcy od dnia rozwiązania (wygaśnięcia) umowy o pracę.

Pan Piotr Gajek zawarł ze Spółką Work Service SA w dniu 15.09.2016 z mocą obowiązywania od 26.04.2016 r. umowę o zakazie konkurencji, stanowiącą, iż ma zagwarantowaną wypłatę odszkodowania z tytułu powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej w wysokości 60.000 zł miesięcznie przez okres 8 miesięcy od dnia rozwiązania (wygaśnięcia) umowy o pracę.

- XV. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub innych potencjalnie należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających lub nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku)**

Informacje o wynagrodzeniu wypłaconym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w 2016 r. przedstawiają poniższe tabele.

Świadczenia brutto na rzecz osób sprawujących funkcje w Zarządzie (w zł) WSSA	
Imię i nazwisko	2016
Witucki Maciej Krzysztof	1.165.000,00
Rochman Dariusz	728.576,00
Christodoulou Paul	121.080,00
Knights Robert	93.750,00
Ślęzak Tomasz	423.780,00
Rozpędek Hubert	983.824,02
Szmitkowska Iwona	248.351,10
Pawłowicz Adam	711.411,94
Gajek Piotr	639.000,00

Świadczenia brutto na rzecz osób sprawujących funkcje w Radzie Nadzorczej (w zł) WSSA	
Imię i nazwisko	2016
Sofianos Panagiotis	16.000,00
Misiak Tomasz	142.000,00
Ługowski Tomasz	6.000,00
Kamin Everett	9.000,00
Kamiński Piotr	32.000,00
Hanczarek Tomasz	117.000,00
Kaczmarczyk Krzysztof	3.000,00
Skrobowski Wiesław	6.000,00
Żabski Piotr	3.000,00

W 2016 roku nie powstały żadne zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących ani też nie zostały zaciągnięte zobowiązania w związku z tymi emeryturami.

XVI. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym znajduje się w nocie 37 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r.

XVII. Informacje o warunkach współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do zbadania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Work Service jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Stosunki między stronami w tej materii reguluje umowa zawarta w dniu 29 lipca 2016 r. Informacje o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacanych lub należnych za rok obrotowy 2016 i rok 2015, zostały umieszczone w nocie 50 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 r.

XVIII. Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku znowelizowanych Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016, zgodnie z obowiązkiem wynikającym z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Work Service SA, przekazał do publicznej wiadomości raport o niestosowaniu przez Spółkę niektórych zasad ładu korporacyjnego, pochodzących ze znowelizowanego zbioru Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Jednostka Dominująca, deklarując działanie zgodne z najwyższymi standardami komunikacji rynku kapitałowego i zasadami ładu korporacyjnego, stosuje się do zbioru zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, opracowanych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka, jako emitent akcji notowanych na rynku podstawowym GPW, podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r., w brzmieniu stanowiącym załącznik do tej uchwały („Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”), który jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf

2. Zakres w jakim Jednostka Dominująca odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Począwszy od debiutu giełdowego w kwietniu 2012 r. zamiarem Jednostki Dominującej jest przestrzeganie dobrych praktyk władztwa korporacyjnego, czego wyrazem była deklaracja Zarządu Jednostki Dominującej, złożona w Prospekcie emisyjnym IPO 2008 r. oraz w Prospekcie Emisyjnym z 2011 r.

Aktualnie Jednostka Dominująca przestrzega zasad ładu korporacyjnego określonego w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016, za wyjątkiem następujących zasad:

I.Z.1.3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu.

Spółka nie stosuje zasady w sposób wyczerpujący. Co do zasady schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu zawarty jest w Regulaminie Zarządu udostępnionym na stronie www, natomiast z uwagi na postępujący rozwój całej grupy kapitałowej Work Service Spółka planuje wypracowanie szczegółowego i zaktualizowanego podziału kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu spółki, który następnie zostanie opublikowany na stronie internetowej Spółki.

I.Z.1.5. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat.

Spółka wypełnia powyższą zasadę od kwietnia 2012 r. tj. od czasu swojego debiutu na GPW. Z uwagi na ten fakt nie jest zachowany wymóg czasowy ostatnich 5 lat.

I.Z.1.6. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych

Spółka nie stosuje powyższej zasady jedynie w zakresie publikacji kalendarza zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza. Jednakże zamierza wdrożyć jej stosowanie w przyszłości, opracowując w tym celu niezbędne procedury konkretyzujące zasady tworzenia kalendarza oraz opisu zdarzeń w nim ujętych.

I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie stosuje się do powyższej zasady, z uwagi na fakt, iż do dnia dzisiejszego nie przyjęła formalnie polityki różnorodności, jednakże wskazuje, iż w bieżącej działalności kieruje się jej elementami, w tym przede wszystkim kryterium płci, kierunku wykształcenia, wieku oraz doświadczenia zawodowego. Wskazuje również, że z dniem 01.06.2013 r. spółka została przyjęta do Grona Karty Różnorodności w Polsce. Spółka planuje w 2017 opracować stosowny dokument, który zostanie następnie opublikowany na stronie www spółki.

I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa, informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada nie znajduje zastosowania, gdyż spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia. Nie mniej jednak w przypadku zaistnienia takiej sytuacji spółka opublikuje na stronie www niezbędne informacje w tym zakresie.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

W nawiązaniu do zasady I.Z.1.3. Spółka wskazuje, że nie stosuje zasady w sposób wyczerpujący. Co do zasady schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu zawarty jest w Regulaminie Zarządu udostępnionym na stronie www, natomiast z uwagi na postępujący rozwój całej grupy kapitałowej Work Service Spółka planuje wypracowanie szczegółowego i zaktualizowanego podziału kompetencji i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu spółki.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Jednocześnie przyjmując, iż zasiadanie członków zarządu w zarządach lub radach nadzorczych innych spółek nie wpływa negatywnie na działalność spółki Work Service.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Spółka nie stosuje powyższej zasady, gdyż dotychczas nie uznawała złożenia wyżej wymienionych oświadczeń za konieczne dla prawidłowego sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej. Nie mniej jednak Spółka planuje wdrożenie tej zasady w 2017 roku.

II.Z.6 Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Powyższa zasada nie znajduje zastosowania w całości, jednakże spółka planuje ją wdrożyć w 2017, w następstwie wdrożenia zasady II.Z.5.

II.Z.10.4 Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie znajduje zastosowania, z uwagi na fakt, iż w ocenie spółki skala prowadzonej przez nią działalności, o której mowa w rekomendacji I.R.2 nie uzasadnia sporządzania przez radę nadzorczą szczegółowej oceny jej racjonalności.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka informuje, iż akcjonariusze nie zgłaszali spółce oczekiwań w zakresie realizacji powyższej rekomendacji. Co więcej spółka nie posiada aktualnie stosownej infrastruktury technicznej (informatycznej), która umożliwiłaby wdrożenie rekomendacji. Nie jest jednak wykluczone, że rekomendacja ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

W nawiązaniu do rekomendacji IV.R.2. spółka nie posiada aktualnie stosownej infrastruktury technicznej (informatycznej), która umożliwiłaby wdrożenie powyższej zasady, jak również brak było jakichkolwiek sygnałów ze strony akcjonariuszy jakoby taka forma była przez nich oczekiwana. Nie jest jednak wykluczone, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie znajduje zastosowania, gdyż w Spółce nie obowiązuje szczegółowa procedura, określająca kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka planuje opracowanie i wdrożenie stosownej procedury.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

W zakresie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zasad jej ustalania w Spółce obowiązują reguły wynagradzania i poziomy uposażeń ustalone przez Walne Zgromadzenie – w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej, przez Radę Nadzorczą – w odniesieniu do członków Zarządu oraz przez Zarząd w stosunku do kluczowych menedżerów; wysokość wynagrodzenia uzależniona jest od zakresu indywidualnych obowiązków i obszarów odpowiedzialności, powierzonych poszczególnym osobom wchodzącym w skład tych organów oraz kluczowych menedżerów.

VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Rekomendacja jest stosowana częściowo. W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi po trzech członków Rady Nadzorczej, w tym jeden członek niezależny posiadający odpowiednie kwalifikacje.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie jest stosowana przez Spółkę w całości. Szereg informacji zawarty jest w rocznym sprawozdaniu zarządu z działalności spółki, w tym m. in. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu czy informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia. Zasada wymaga jednak szczegółowego wdrożenia co też Spółka zamierza uczynić.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zgodnie z zaleceniami Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącymi roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz na podstawie §13 ust.9 Statutu Spółki powołany został Komitet Audytu. Aktualny Skład osobowy Komitetu Audytu wynika z uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 16 stycznia 2014 r. Powołanie ww. Komitetu stanowiło dostosowanie struktur korporacyjnych Grupy Kapitałowej Work Service do wymogów rynku publicznego. Skład osobowy Komitetu oraz jego zadania zostały opisane w pkt „Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących” Oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Wytyczne dot. zarządzania ryzykiem w Jednostce Dominującej zostały omówione w pkt „Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom” sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Work Service.

Kontrola nad realizacją procesu zarządzania ryzykiem rynkowym sprawowana jest przez Dział Finansowy i Dział Kontrolingu, natomiast nadzór nad procesem zarządzania tym ryzykiem sprawuje Członek Zarządu nadzorujący obszar finansów.

Począwszy od debiutu giełdowego w kwietniu 2012 r. w Jednostce Dominującej funkcjonują procedury wewnętrzne, regulujące sporządzanie, zatwierdzanie, publikację i przeznaczenie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej. Jednostka Dominująca prowadzi również jednolitą dla całej Grupy Kapitałowej politykę informacyjną.

Działające w Jednostce Dominującej systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem mają zapewnić przekazywanie rzetelnych i niewadliwych informacji finansowych, jakie zawierane są w raportach bieżących i okresowych. System kontroli wewnętrznej polega między innymi na:

- wyznaczeniu osób odpowiedzialnych za sporządzanie raportów finansowych,
- dokonywaniu przez Zarząd regularnych przeglądów wyników finansowych,
- przestrzeganiu zasady autoryzacji raportów bieżących i okresowych przed ich publikacją,
- wielostopniowej kontroli sprawozdań skonsolidowanych i jednostkowych, w szczególności w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rzetelności informacji,
- regularnym (co najmniej raz w roku) definiowaniu ryzyk, jakie zdaniem Zarządu mogą mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Zarząd Grupy Kapitałowej Work Service dokonuje przeglądów i weryfikacji strategii co najmniej raz w roku. W oparciu o dokonany przegląd i wnioski z niego wypływające, przeprowadzany jest proces budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania. W proces budżetowania zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Coroczny budżet zatwierdzany jest przez Radę Nadzorczą.

4. Akcjonariat

Strukturę akcjonariatu, wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, uwzględniając wszystkie 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 (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539) przedstawiono w poniższej tabeli.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów ogółem
PROLOGICS UK LLP	18 514 621	28,44%	18 514 621	28,44%
WorkSource Investments S.a.r.l.	13 714 286	21,07%	13 714 286	21,07%
Tomasz Misiak	9 534 861	14,65%	9 534 861	14,65%
Tomasz Hanczarek	3 255 000	5,00%	3 255 000	5,00%
MetLife PTE S.A.	3 254 743	5,00%	3 254 743	5,00%
Klienci i fundusze zarządzane przez Templeton Asset Management Ltd.	3 341 685	5,13%	3 341 685	5,13%
Pozostali	13 479 627	20,71%	13 479 627	20,71%
Ogółem	65 094 823	100,00%	65 094 823	100,00%

5. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Brak jest posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki brak jest jakichkolwiek ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji, poza ograniczeniami dot. rozporządzania akcjami wynikającymi ze zobowiązań typu lock-up w zakresie czasowego wyłączenia zbywalności akcji złożonych przez akcjonariuszy Emitenta, o których mowa w części IV pkt 19.1.1 oraz pkt 19.6.3 – 19.6.7 Prospektu emisyjnego – „Dokument Rejestracyjny”.

Work Service SA w wykonaniu zabezpieczeń umowy kredytowej z 18 listopada 2015 r. zawarła umowy zastawu rejestrowego na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. oraz zastawów finansowych na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Millenium S.A., „Bank Zachodni WBK S.A.”, Raiffeisen Bank Polska S.A. na udziałach w spółkach IT Kontrakt sp. z o. o., Work Service International sp. z o. o., Industry Personnel Service sp. z o. o., Work Express sp. z o. o. oraz akcjach Exact Systems S.A.

Ponadto akcjonariusze Worksource Investment s.a.r.l., Prologics (UK) LLP, Tomasz Hanczarek oraz Tomasz Misiak zawarli z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na akcjach Work Service S.A.

Celem dodatkowego zabezpieczenia Work Service S.A. zawarła 30 stycznia 2017 r. umowy zastawu rejestrowego na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. oraz zastawów finansowych na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Millennium S.A., „Bank Zachodni WBK S.A.”, Raiffeisen Bank Polska S.A. na udziałach w spółce Antal Sp. z o. o. oraz zastawu rejestrowego na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. oraz zastawów finansowych na rzecz Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Millennium S.A., „Bank Zachodni WBK S.A.”, Raiffeisen Bank Polska S.A. na udziałach w spółce Finance Care sp. z o. o.

Ponadto w dniu 30 stycznia 2017 r. akcjonariusze Worksource Investment s.a.r.l., Prologics (UK) LLP, Tomasz Hanczarek oraz Tomasz Misiak zawarli z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na akcjach Work Service SA.

Dodatkowo: Umowa kredytowa z bankiem PKO BP Bank Polski SA zabezpieczona jest zastawem na udziałach w Prohuman w wysokości 75% udziałów WSSA w kapitale zakładowym Prohuman. Umowa zastawu na udziałach w Prohuman oznacza rządzoną prawem węgierskim umowę zastawu na udziałach w Prohuman zabezpieczającą roszczenia Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej zawartej w dniu 30 grudnia 2016 r. pomiędzy Spółką WSSA jako zastawcą oraz Bankiem jako zastawnikiem.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zarząd Spółki

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem wystąpienia przypadku Istotnego, Poważnego Niewykonania. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza, przy czym: W przypadku wystąpienia Istotnego, Poważnego Niewykonania, Inwestorowi przysługuje prawo zmiany większości, ale nie wszystkich (tj. jednego członka w przypadku gdy Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków, dwóch członków w przypadku, gdy Zarząd składa się z trzech członków, trzech członków w przypadku, gdy Zarząd składa się z czterech lub pięciu członków, i czterech członków w przypadku, gdy Zarząd składa się z sześciu członków) członków Zarządu, w następującym trybie:

- Inwestorowi przysługuje indywidualne prawo odwołania członków Zarządu wskazanych według jego wyłącznego uznania,
- Inwestorowi przysługuje indywidualne prawo proponowania Radzie nadzorczej trzech posiadających kwalifikacje, niezależnych kandydatów na każde zwolnione stanowisko w Zarządzie, z których Rada Nadzorcza będzie zobowiązana powołać nowego członka Zarządu na każde zwolnione stanowisko.

Podczas całego okresu trwania Istotnego, Poważnego Niewykonania Rada Nadzorcza nie ma prawa zmienić ani liczby członków Zarządu, ani składu Zarządu inaczej niż zgodnie z następującym schematem – w przypadku gdy Istotne, Poważne Niewykonanie będzie trwało po wyznaczeniu Zarządu w trybie przewidzianym powyżej przez okres ponad 18 miesięcy, po takim wyznaczeniu Radzie Nadzorczej przysługuje prawo odwołania większości, ale nie wszystkich (tj. jednego członka w przypadku gdy Zarząd składa się z jednego lub dwóch członków, dwóch członków w przypadku w przypadku gdy Zarząd składa się z trzech członków, trzech członków w przypadku gdy Zarząd składa się z czterech lub pięciu członków, i czterech członków w przypadku gdy Zarząd składa się z sześciu członków) członków Zarządu zwykłą większością

głosów.

Zarząd powołuje się na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz. W przypadku konfliktu interesów członka Zarządu i Spółki, członek Zarządu powinien o tym fakcie poinformować Zarząd i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w danej sprawie. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest: gdy Zarząd jest jednoosobowy - samodzielnie Prezes Zarządu, gdy Zarząd jest wieloosobowy - dwaj Członkowie Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub specjalnych poruczeń mogą być ustanowieni pełnomocnicy, działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd pełnomocnictwa. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu.

Z zastrzeżeniem, o którym mowa poniżej Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregośkolwiek z pozostałych członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym jeśli są podejmowane na posiedzeniu Zarządu dla ich ważności wymagana jest obecność wszystkich, a w zarządach składających się z więcej niż trzech członków - obecność co najmniej trzech członków Zarządu. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zarząd zobowiązany jest do opracowania i przekazania Radzie Nadzorczej do 30 listopada roku poprzedzającego rok, którego dotyczy, projektu planu finansowego (budżetu) na nadchodzący rok obrotowy. Budżet zawierać powinien plan wydatków oraz przychodów na następny rok obrotowy. Budżet na następny rok obrotowy jest przyjmowany przez Radę Nadzorczą w terminie do 31 grudnia roku poprzedzającego rok, którego dotyczy. W przypadku nie przedstawienia budżetu przez Zarząd, jak również w wypadku nie zatwierdzenia budżetu przez Radę Nadzorczą, Rada Nadzorcza może określić termin, do którego Zarząd Spółki jest zobowiązany przedłożyć nowy projekt budżetu, uwzględniający uwagi Rady Nadzorczej. Do czasu uchwalenia budżetu na dany rok obowiązywał będzie budżet przyjęty na poprzedni rok kalendarzowy, przy czym każda pozycja powiększona zostanie o poziom inflacji w danym roku wyliczony zgodnie z indeksem wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI). Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu zostaną określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza

Dopóki Inwestor pozostaje akcjonariuszem Spółki Rada Nadzorcza składa się z 9 członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Dopóki akcje Spółki będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki

W przypadku rezygnacji przed upływem kadencji lub w przypadku zgonu członka Rady Nadzorczej, lub w przypadku niewyznaczenia przez Inwestora członka lub członków Rady Nadzorczej w trybie przewidzianym postanowieniami § 12 ust. 4 Statutu Jednostki Dominującej, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, niezależnie od ich liczby, są uprawnieni do dokooptowania nowego członka w miejsce rezygnującego lub zmarłego członka Rady Nadzorczej. Liczba członków Rady Nadzorczej dokooptowanych i niezatwier-

dzonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie może przekraczać jednej czwartej liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji. Dokooptowanych członków Rady Nadzorczej zatwierdza najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a ich kadencja wygasa wraz z upływem kadencji Rady Nadzorczej. W przypadku niezatwierdzenia dokooptowanych członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, ich kadencja wygasa wraz z zamknięciem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o którym mowa powyżej. W przypadku gdy Inwestor przestanie być akcjonariuszem Spółki, Rada Nadzorcza składać się będzie z 5-10 członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej w danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie. Dopóki Inwestor pozostaje akcjonariuszem Spółki, przysługuje mu indywidualne prawo powołania i odwołania dwóch członków Rady Nadzorczej w formie pisemnego zawiadomienia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej doręczonego Spółce. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie. W przypadku gdy Inwestor nie wyznaczy członka lub członków Rady Nadzorczej w terminie 21 dni od daty upływu kadencji członka lub członków Rady Nadzorczej wyznaczonych przez Inwestora, tacy członkowie Rady Nadzorczej zostaną powołani i odwołani przez Walne Zgromadzenie do momentu wykonania przez Inwestora prawa przysługującego mu na podstawie § 12 ust. 5 Statutu i w takim przypadku kadencja członków Rady Nadzorczej wyznaczonych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z powyższym postanowieniem wygaśnie automatycznie, pod warunkiem jednak że nie wpłynie to na kadencję całej Rady Nadzorczej.

Wraz z wyrażeniem zgody na powołanie w skład Rady Nadzorczej, kandydat na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej składa na piśmie oświadczenie o spełnieniu kryteriów niezależności, o których mowa w ust. 1 powyżej. Niezależny Członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, o których mowa w ust. 1 powyżej, przez cały okres trwania kadencji. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Niezależny Członek Rady Nadzorczej przestał spełniać którekolwiek z kryteriów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, zawiadamia o tym na piśmie Zarząd Spółki, niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 3 dni od zajścia zdarzenia powodującego zaprzestanie spełniania tych kryteriów lub powzięcia takiej informacji. Niespełnienie kryteriów niezależności przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie.

Rada Nadzorcza jest powoływana na wspólną, trzyletnią kadencję. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie do Rady Nadzorczej na następne kadencje tych samych osób. Członek Rady Nadzorczej nie może bez zezwolenia Walnego Zgromadzenia uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej i spółki kapitałowej lub jako członek organu spółki kapitałowej, bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Powyższy zakaz nie dotyczy obejmowania funkcji lub udziałów w spółkach należących do grupy kapitałowej Spółki. W przypadku konfliktu interesów członka Rady Nadzorczej i Spółki, członek Rady Nadzorczej powinien o tym fakcie poinformować Radę i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w danej sprawie. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Rada Nadzorcza może powoływać komisje lub komitety, zarówno stałe jak i do wyjaśnienia poszczególnych kwestii - określając organizację, sposób działania i szczegółowe kompetencje tych komisji i komitetów - o ile przedmiot prac danej komisji lub komitetu mieści się w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, przy czym w ramach Rady Nadzorczej powołuje się jako komitety stałe:

- **Komitet Audytu**, którego działalność jest regulowana przepisami stosownej ustawy, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki,
- **Komitet Wynagrodzeń**, właściwy w szczególności w sprawach nadzoru nad sposobem i formą wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz kwestiami wprowadzania w Spółce programów motywacyjnych.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwały na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Osoba ta zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy bądź w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. Wniosek taki powinien zostać złożony na piśmie z podaniem proponowanego porządku obrad.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, przy czym obowiązani są do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się bez udziału Zarządu. Gdy zaistnieje taka konieczność członkowie Zarządu mogą być jednak zaproszeni na posiedzenie Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywać się będą w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Z zastrzeżeniem postanowień ust. 6 § 13 Statutu Spółki Work Service SA uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na co najmniej 7 dni roboczych przed planowanym posiedzeniem. Uchwały Rady Nadzorczej są ważne także wówczas, kiedy jej członek zawiadomiony w terminie krótszym aniżeli termin, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym oświadczy na piśmie, że wyraża zgodę na treść uchwały Rady Nadzorczej lub stawia się na posiedzeniu Rady Nadzorczej. W przypadku i w czasie gdy Inwestor jest akcjonariuszem Spółki, we wszystkich zgromadzeniach Rady Nadzorczej musi uczestniczyć co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powołany zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 4 Statutu. W przypadku gdy w danym zgromadzeniu Rady Nadzorczej nie uczestniczy członek Rady Nadzorczej powołany zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 4 Statutu, zwołuje się dodatkowe zgromadzenie Rady Nadzorczej i odbywa się ono najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni od daty zgromadzenia, w którym nie uczestniczył członek Rady Nadzorczej powołany zgodnie z postanowieniami § 12 ust. 4 Statutu, i takie zgromadzenie jest zdolne do podejmowania uchwał niezależnie od obecności takiego członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy jej członkowie zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w tym trybie może zarządzić Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, bądź na wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu.

Dopóki Inwestor pozostaje akcjonariuszem Spółki uchwały Rady Nadzorczej powołane w § 16 ust. 2 pkt a), e), f), h), i), j), k), o), p), q), r), s), t), v), w), x), y), z), aa), bb), cc), dd) oraz ee) Statutu Spółki podejmowane są kwalifikowaną większością 8/9 głosów oddanych, a pozostałe uchwały podejmuje się zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku gdy Inwestor przestaje być akcjonariuszem Spółki, uchwały Rady nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów w sytuacji, gdy wymagana jest zwykła większość głosów, osoba przewodnicząca obradom ma głos rozstrzygający. W przypadku gdy określona uchwała w formie i o treści przedstawionej w zaproszeniu na zgromadzenie Rady Nadzorczej nie zostanie przyjęta, wówczas taka uchwała może zostać ponownie poddana pod głosowanie na najbliższym zgromadzeniu Rady Nadzorczej, które winno odbyć się nie wcześniej niż po upływie czterdziestu dwóch (42) i nie później niż po upływie czterdziestu pięciu (45) dni od dnia zgromadzenia Rady Nadzorczej, które nie przyjęło takiej uchwały. Zgromadzenie takie jest uprawnione do przyjęcia takiej uchwały zwykłą większością głosów, pod warunkiem odbycia co najmniej dwóch, dodatkowych zgromadzeń Rady Nadzorczej do takiego momentu i pod warunkiem, że taka uchwała wciąż wymagająca do jej uchwalenia większości 8/9 głosów nie została przyjęta.

W umowie pomiędzy Spółką a członkiem zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie. -----

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- ocena sprawozdań finansowych Spółki i sprawozdania Zarządu, a także wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, z oceny swojej pracy, a także związanej oceny sytuacji Spółki, uwzględniającej ocenę kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 17 ust. 3 – 6 Statutu Spółki;
- zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności;
- zatwierdzanie regulaminu Zarządu; wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
- wyrażanie zgody na zawarcie transakcji przez Spółkę i: (i) jej akcjonariuszy uprawnionych do wykonania ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, (ii) dowolne osoby powiązane takich akcjonariuszy, w tym osoby kontrolujące takich akcjonariuszy, (iii) członków organów Spółki, ich krewnych oraz podmioty będące podmiotami zależnymi członków organów Spółki; wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- wybór oraz zmiana podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdań finansowych, w tym skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki lub jej grupy kapitałowej; wybór niezależnego, zewnętrznego rewidenta Spółki; zatwierdzanie przedstawianych przez Zarząd Spółki rocznych i okresowych planów finansowych oraz istotnych zmian w tych planach;
- zatrudnianie i ustalanie warunków zatrudnienia (w tym wynagrodzenia, nagród i premii) członków Zarządu Spółki; wyrażenie zgody na emisję obligacji zwykłych,
- wyrażanie zgody na połączenie, przekształcenie lub likwidację Spółki lub spółek zależnych;
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości;

- wyrażanie zgody na dzierżawę, ustanowienie prawa wieczystego użytkowania, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką, ustanowienie innych obciążeń, praw pierwokupu lub przyznanie innych praw do dowolnej części przedsiębiorstwa lub aktywów Spółki, z wyłączeniem jednak przyznania ww. na rzecz bezpośrednich lub pośrednich spółek zależnych Spółki i z wyłączeniem obciążeń związanych z kredytami bankowymi lub pożyczkami, które nie wymagają zgody Rady Nadzorczej zgodnie z § 16 ust. 2 pkt r) Statutu;
- wyrażanie zgody na zawarcie umów dotyczących nawiązania współpracy strategicznej, np w formie spółek osobowych lub spółek joint venture, chyba że zostaną one zatwierdzone w Planie Biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na dokonywanie przez Spółkę wydatków kapitałowych o łącznej wartości przekraczającej 1.000.000 euro (jeden milion euro), chyba że wydatek taki został zaplanowany i zatwierdzony w Planie Biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli wartość indywidualnego kredytu lub indywidualnej pożyczki przekracza 2.500.000 euro (dwa miliony pięćset tysięcy euro), chyba że takie kredyty lub pożyczki zostały zaplanowane i zatwierdzone w Planie Biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na udzielenie jednej lub większej liczby gwarancji wykonania zobowiązania przez jedną lub większą liczbę osób trzecich, o łącznej wartości przekraczającej 100.000 euro (sto tysięcy euro), które nie jest związane z normalną działalnością gospodarczą i codzienną działalnością operacyjną, ale z wyłączeniem gwarancji bezpośrednich lub pośrednich spółek zależnych Spółki;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów, akcji, jednostek uczestnictwa lub innych papierów wartościowych w innych spółkach kapitałowych, spółkach osobowych lub podmiotach oraz na przystąpienie Spółki do spółek cywilnych, osobowych, z wyłączeniem nabycia i zbycia papierów wartościowych rządowych lub bankowych na okres nie dłuższy niż 360 dni jako środek zarządzania pozycją gotówkową Spółki;
- wyrażanie zgody na utworzenie i likwidację nowych spółek lub oddziałów;
- wyrażenie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności na przyznanie przez Spółkę prawa do objęcia lub nabycia akcji w ramach opcji menedżerskich oraz na zmiany takich programów;
- zatwierdzanie wszystkich nietypowych spraw niezwiązanych z przedsiębiorstwem Spółki lub w inny sposób pozostających poza zakresem normalnej działalności, o wartości przekraczającej 1.000.000 euro (jeden milion euro), lub transakcji ograniczających działalność Spółki (geograficznie lub w inny sposób, w szczególności zawierających klauzule ograniczające konkurencję), chyba że zostaną zatwierdzone w Planie Biznesowym lub budżecie rocznym;
- wszczynanie lub polubowne rozstrzyganie postępowań sądowych lub arbitrażowych o wartości przedmiotu sporu przekraczającej 200.000 euro (dwieście tysięcy euro) lub kilku podobnych postępowań o łącznej wartości przedmiotów sporu przekraczającej 500.000 euro (pięćset tysięcy euro);
- wyrażanie zgody na zawarcie jednej umowy lub większej liczby umów z tym samym podmiotem lub osobą fizyczną na wykonanie prac lub usług, jeżeli wynagrodzenie lub wydatki z tytułu takiej pracy lub usług przekraczają 500.000 euro (pięćset tysięcy euro) w dowolnym okresie trzech miesięcy;
- wyrażanie zgody na przekazanie darowizny, w tym na cele charytatywne, o wartości przekraczającej łącznie 15.000 euro (piętnaście tysięcy euro) w dowolnym roku lub na darowizny na rzecz organizacji politycznych;
- emisja udziałów kapitałowych w Spółce lub dowolnej spółce zależnej Spółki innych niż emisja kapitału wyemitowanego przez spółkę zależną Spółki lub na podstawie menedżerskich programów motywacyjnych;

- nabycia przez Spółkę aktywów o łącznej wartości przekraczającej 500.000 euro (pięćset tysięcy euro), chyba że zostały one zatwierdzone w Planie Biznesowym lub budżecie rocznym;
- wyrażanie zgody na zmiany Planu Biznesowego;
- wyrażanie zgody na zawieranie wszelkich istotnych umów, które mogą spowodować powstanie zobowiązań Spółki w kwocie przewyższającej 2 000 000 euro (dwa miliony euro), chyba że takie umowy zostały zaplanowane i zatwierdzone w Planie Biznesowym lub w rocznym budżecie;
- wyrażanie zgody na udzielanie pożyczek na rzecz osób trzecich o wartości przekraczającej 500.000 euro (pięćset tysięcy euro), z wyłączeniem pożyczek udzielanych na rzecz bezpośrednich lub pośrednich spółek zależnych Spółki.

Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej o wyrażeniu zgody w sprawach, o których mowa w § 16 ust. 2 pkt e, f, h Statutu, wymagane jest głosowanie za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej jednego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, jeżeli osoba o takim statusie wchodzi w skład Rady Nadzorczej.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z §10.1 lit. f i k Statutu Spółki, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Jednostki Dominującej

Zgodnie z §10.1 lit. g i §10.11 Statutu Spółki zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Jednostki Dominującej należy do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia.

10. Walne Zgromadzenie – sposób działania

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie Spółek Handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie, a w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwał o podziale zysków do kwoty równej 20% zysku netto w danym roku obrotowym;
- powzięcie uchwał o podziale zysków w kwocie powyżej 20% zysku netto w danym roku obrotowym;
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 12 ust. 4 Statutu;
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- zmiany statutu Spółki;
- podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- rozwiązanie Spółki;
- uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, i jego zmiany;
- emisja obligacji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych („k.s.h”), oraz in-

- nych instrumentów finansowych, z wyłączeniem transakcji walutowych i na instrumentach pochodnych;
- l) połączenie Spółki z innymi spółkami, podział Spółki, wydzielenie części przedsiębiorstwa Spółki lub przekształcenie Spółki;
 - m) rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
 - n) ustalenie sposobu i wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;
 - o) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy - dzień dywidendy oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy;
 - p) tworzenie kapitałów rezerwowych niewymaganych na podstawie obowiązującego prawa;
 - q) wyrażanie zgody na rozszerzenie zakresu działalności Spółki o wszelkiego rodzaju usługi opieki nad osobami starszymi.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się, jeżeli organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za zasadne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, a Rada Nadzorcza ma prawo zwołania zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze lub akcjonariusz posiadający przynajmniej jedną dwudziestą części kapitału zakładowego mogą domagać się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze lub akcjonariusz posiadający przynajmniej jedną dwudziestą części kapitału zakładowego mogą domagać się również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądania, o których mowa powyżej, wraz z uzasadnieniem umożliwiającym podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem, uprawnieni akcjonariusze składają pisemnie lub w postaci elektronicznej na ręce Zarządu. Jeżeli żądanie nie zawiera uzasadnienia, Zarząd zwróci się do wnioskodawcy o uzasadnienie wniosku. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, przepisy innych ustaw lub Statut przewidują inne warunki ich powzięcia.

Sprawa umieszczona w porządku obrad Walnego Zgromadzenia z inicjatywy uprawnionego akcjonariusza lub akcjonariuszy, którzy zgłosili takie żądanie, może być - na umotywowany wniosek, gdy przemawiają za tym istotne powody - usunięta z porządku obrad uchwałą podjętą większością 80% głosów oddanych i za zgodą wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili powyższe żądanie. W przypadku, gdy Zarząd w sposób umotywowany wnosi o usunięcie z porządku obrad sprawy wprowadzonej do porządku obrad z własnej inicjatywy Zarządu, uchwała wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych. Akcjonariusze uczestniczą na Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez ustanowionego na piśmie pełnomocnika.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może być dokonana bez wykupu akcji. Uchwała w tej sprawie wymaga dla swej ważności 2/3 głosów oddanych przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

11. Skład osobowy, zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących

Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przedstawiony w punkcie 2 Podstawowych Informacji na temat Grupy Kapitałowej niniejszego sprawozdania.

Zgodnie z Zaleceniami Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącymi roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz na podstawie §12 ust.9 Statutu Spółki powołane zostały dwa komitety stałe: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Skład osobowy tych komitetów ustalony został uchwałami Rady Nadzorczej nr 1 i 2 z dnia 12 sierpnia 2011 r. Powołanie ww. Komitetów stanowiło dostosowanie struktur korporacyjnych Spółki do wymogów rynku publicznego.

Aktualny skład Komitetu Audytu ustalony uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 17 lutego 2017 r. jest następujący:

1. Piotr Kamiński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. John Leone - członek Komitetu Audytu,
3. Everett Kamin – Członek Komitetu Audytu.

Komitet Audytu właściwy jest w szczególności w sprawach nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki. Do zadań Komitetu należy:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych oraz działającego w ramach tego podmiotu biegłego rewidenta,
- doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego nadzoru nad sprawozdawczością finansową Spółki i procesem badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wdrażania zasad sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej w Spółce oraz współpraca z podmiotami uprawnionymi (firmami audytorskimi) do badania sprawozdań finansowych Spółki i działającymi w ramach tych podmiotów biegłymi rewidentami.

W szczególności do zadań Komitetu należy:

- rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu uprawnionego (firmy audytorskiej) do badania sprawozdań finansowych Spółki, w tym skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a także warunków umowy z takim podmiotem i wysokości jego wynagrodzenia,
- ocena zakresu niezależności wybranej firmy audytorskiej oraz biegłego rewidenta,
- przygotowywanie projektów uchwał Rady Nadzorczej w sprawach finansowych Spółki,
- rozpatrywanie kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki,
- omawianie wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych Spółki,
- zapewnianie jak najlepszej komunikacji pomiędzy rewidentem i Radą Nadzorczą,
- współpraca z audytorem wewnętrznym Spółki,
- analiza uwag kierowanych do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki oraz odpowiedzi Zarządu,

- analiza raportów audytorów wewnętrznych Spółki oraz odpowiedzi Zarządu na zawarte w tych raportach uwagi i postulaty,
- analizowanie i ocena stosunków i zależności występujących w Spółce a także w samej Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki pod kątem istnienia lub możliwości wystąpienia konfliktów interesów, oraz podejmowanie działań zmierzających do wyeliminowania tego rodzaju zjawisk,
- rozważanie wszelkich innych kwestii związanych z audytem Spółki, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza.

Komitet Wynagrodzeń

Aktualny Skład Komitetu Wynagrodzeń jest następujący:

1. Panagiotis Sofianos – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
3. Pierre Mellinger – Członek Komitetu Wynagrodzeń .

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należą w szczególności:

- planowanie polityki wynagrodzeń Członków Zarządu,
- nadzór nad sposobem i formą wynagradzania członków Zarządu Spółki, udzielanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w tym zakresie,
- dostosowywanie wynagrodzeń Członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki,
- zagadnienia związane z wprowadzaniem oraz wprowadzonymi w Spółce programami motywacyjnymi adresowanymi do Zarządu oraz pracowników Spółki.

W związku z okolicznością, że Spółka Work Service SA stała się spółką giełdową w roku 2012, Komitety Audytu i Wynagrodzeń rozpoczęły swoją działalność dopiero w roku 2012.

PODPISY

Maciej Witucki – Prezes Zarządu

Piotr Gajek – Wiceprezes Zarządu

Paul Christodoulou – Wiceprezes Zarządu

Robert Knights – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Ślęzak – Wiceprezes Zarządu

Iwona Szmitkowska – Wiceprezes Zarządu

Wrocław, dnia 24 kwietnia 2017 r.