



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI  
WORK SERVICE  
Spółka Akcyjna**

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Wrocław, 24 kwietnia 2017 roku

## 1. Informacje o Spółce Work Service SA

Spółka Work Service z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Gwiaździstej 66, wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu pod numerem KRS 0000083941. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 grudnia 2000 roku sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Oleśnicy (Rep. A Nr 7712/2000). Rejestracja Spółki miała miejsce w dniu 28 stycznia 2002 roku. Work Service Spółka Akcyjna działa na podstawie prawa polskiego. Podstawą działalności Spółki są przede wszystkim Kodeks Spółek Handlowych oraz regulaminy Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu. Work Service SA jest spółką specjalizującą się w pośrednictwie pracy, w nowoczesnych rozwiązaniach kadrowych, świadczy usługi w obszarze rekrutacji dostarczania do klientów pracowników, doradztwa i zarządzania zasobami ludzkimi.

### **Skład osobowy Zarządu Work Service SA na dzień bilansowy 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 roku**

- 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 SA 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 SA.

**Podstawowe dane ekonomiczne Spółki Work Service SA**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Work Service SA	w tys.PLN	w tys.PLN	w tys.EUR	w tys.EUR
Przychody ze sprzedaży	580 771	483 493	132 727	115 536
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-4 728	9 587	-1 081	2 291
Zysk ze sprzedaży	-12 409	3 887	-2 836	929
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-10 117	5 860	-2 312	1 400
Zysk (strata) brutto	-7 251	14 864	-1 657	3 552
Zysk (strata) netto	-2 693	14 869	-615	3 553
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 243	4 893	6 683	1 169
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-86 850	-144 570	-19 848	-34 547
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	56 782	140 079	12 977	33 474
Przepływy pieniężne netto, razem	-825	402	-188	96
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa	855 124	744 529	193 292	174 711
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	563 848	452 161	127 452	106 104
Zobowiązania długoterminowe	217 447	207 637	49 152	48 724
Zobowiązania krótkoterminowe	342 493	241 318	77 417	56 627
Kapitał (fundusz) własny	291 276	292 368	65 840	68 607
Kapitał (fundusz) podstawowy	6 509	6 509	1 471	1 528
Kapitał (fundusz) zapasowy	287 459	270 989	64 977	63 590

Wybrane dane finansowe zostały przedstawione w EUR zgodnie z §85 ust. 7 Rozporządzenia Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. 2014 poz.133) Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

	Średni kurs EUR w okresie	Kurs EUR na ostatni dzień okresu
01.01-31.12.2016	4,3757	4,4240
01.01-31.12.2015	4,1848	4,2615

**2. Informacje o podstawowych produktach, strukturze sprzedaży oraz przychodów Spółki.**

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- praca tymczasowa – oferowanie pracy pracowników czasowych,
- outsourcing doradztwo personalne,
- doradztwo personalne.

**Praca tymczasowa** - usługa ta świadczona jest podmiotom, dla których ważna jest elastyczność zatrudnienia z uwagi na dużą zmienność popytu na wytwarzane produkty i usługi. Usługa ta umożliwia klientom optymalizację struktury personalnej przedsiębiorstwa dostosowującej liczbę pracowników do takich czynników jak: sezonowy wzrost produkcji, pozyskanie dużego zamówienia, przestoje urlopowe nadmierne absencje i rotacje czy zmienne cykle produkcyjne. Zastosowanie pracy tymczasowej pozwala na codzienne dostosowywanie stanu zatrudnienia do aktualnych potrzeb, obniżenie kosztów działalności i umożliwia klientom koncentrację uwagi na podstawowej działalności firmy. Usługa obejmuje czynności: wyszukania i selekcji pracowników, rekrutacji oraz wdrożenia do pracy, nadzoru i raportowania wyników, naliczenie składników płacy i prowadzenie dokumentacji kadrowej oraz wypłatę wynagrodzeń.

**Doradztwo personalne** - usługa ta oferowana jest przedsiębiorstwom poszukującym odpowiednich specjalistów na kluczowe stanowiska w firmie. Work Service przeprowadza indywidualny proces rekrutacyjny z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi do oceny kompetencji i selekcji kandydatów. W ramach doradztwa personalnego dokonuje również weryfikacji istniejących pracowników pod kątem pożądaných 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 Spółka oferuje również specjalistyczne usługi związane z „assessment and development center” (oceny 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). WSSA w procesie świadczenia usługi wykorzystuje zaawansowane narzędzia selekcyjne oraz dostęp do własnej szerokiej bazy kandydatów do pracy.

**Outsourcing** – usługa ta ma na celu przejęcie od przedsiębiorcy części funkcji pomocniczych niezbędnych do działania firmy, ale nie będących jego podstawową działalnością. Spółka oferując usługę bierze odpowiedzialność za cały proces jak i wynik końcowy pracy. Dzięki usługom outsourcingowym klienci WSSA mogą skupić własne zasoby i środki finansowe na zadaniach strategicznych, uzyskując przejrzystość kosztów oraz pełną kontrolę usług outsourcingowych.

#### Struktura przychodów z punktu widzenia branż

Branże	2016		2015	
	(tys. zł)	%	(tys. zł)	%
Sprzedaż i dystrybucja	10 606	1,83%	13 650	2,82%
Usługi medyczne	31	0,01%	-47	-0,01%
Usługi finansowo - ubezpieczeniowe	799	0,14%	681	0,14%
Usługi inne	177 159	30,50%	159 569	33,00%
Call center	95 050	16,37%	99 453	20,57%
Administracja inne	10 311	1,78%	11 280	2,33%
Motoryzacja	133 629	23,01%	61 234	12,66%
Elektronika	45 919	7,91%	51 902	10,73%
FMCG	30 758	5,30%	23 095	4,78%
Przemysł inne	76 479	13,15%	62 652	12,96%
Inżynieria	30	0,00%	24	0,00%
<b>Razem</b>	<b>580 771</b>	<b>100,00%</b>	<b>483 493</b>	<b>100,00%</b>

#### Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie	2016		2015	
	(tys. zł)	(%)	(tys. zł)	(%)
Praca tymczasowa	548 193	94,39%	444 944	92,03%
Outsourcing	2 483	5,18%	35 845	7,41%
Doradztwo personalne	30 095	0,43%	2 704	0,56%
<b>Razem</b>	<b>580 771</b>	<b>100%</b>	<b>483 493</b>	<b>100,00%</b>

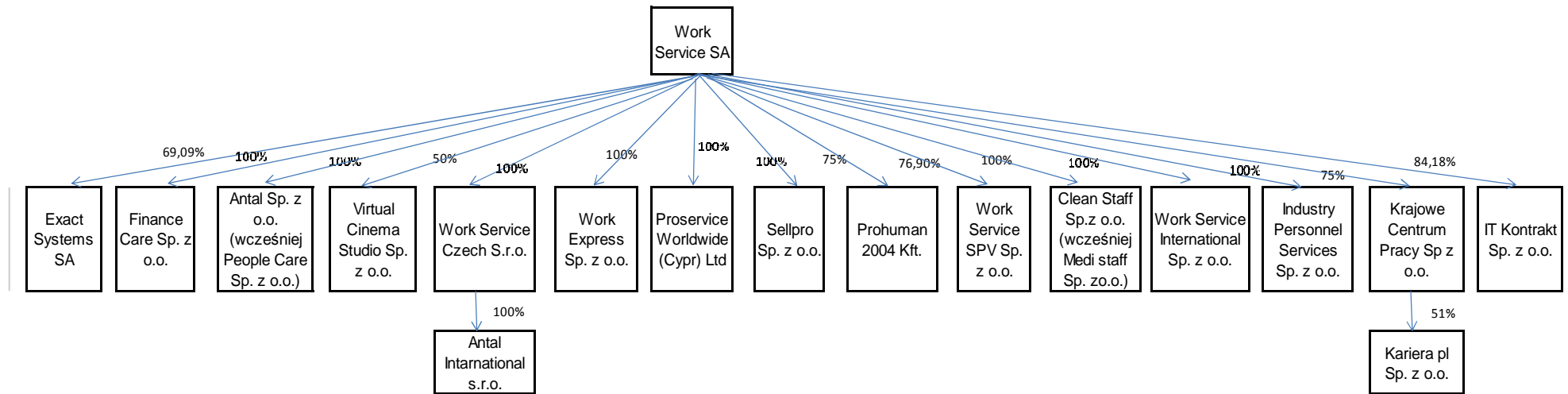
**3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, w tym znanych spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

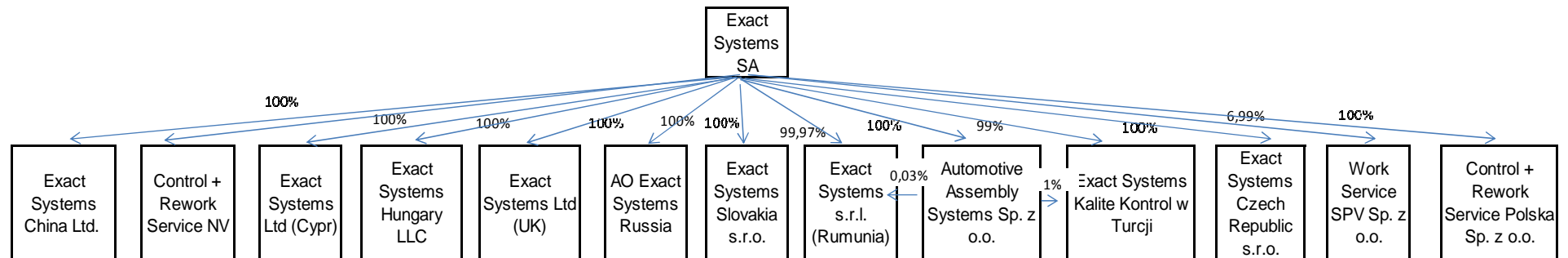
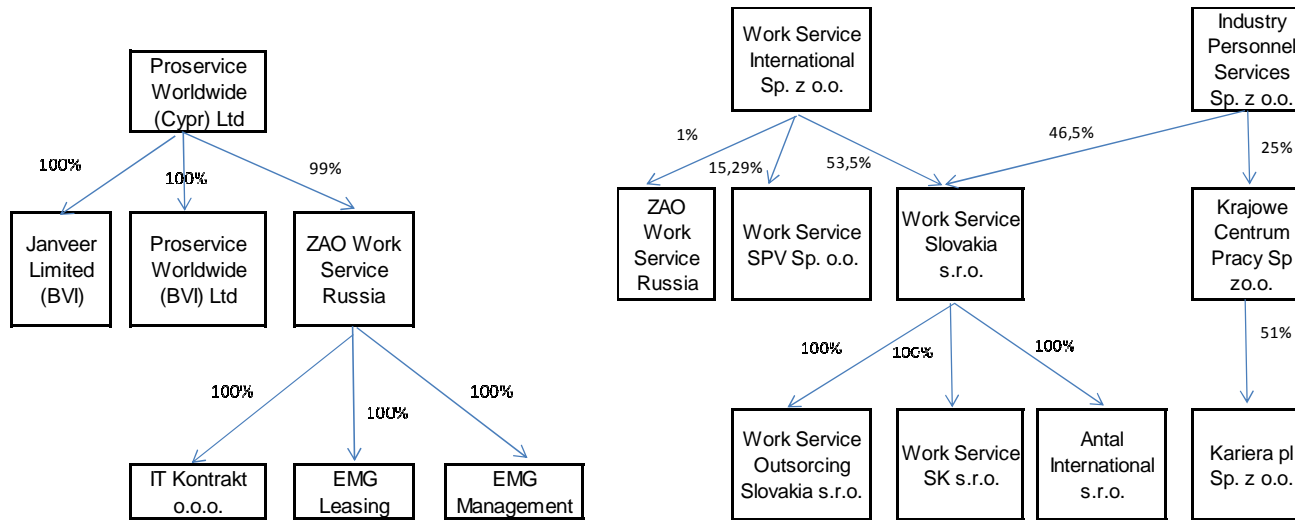
<b>Branża</b>	<b>Przychody ze sprzedaży 2016</b>	<b>Data zawarcia</b>	<b>Data obowiązywania</b>
Motoryzacja	84 565 667	2010-01-04	Czas nieokreślony
Telekomunikacja	43 961 583	2014-03-01	Czas nieokreślony
Telekomunikacja	26 701 913	2014-06-26	Czas nieokreślony
Telekomunikacja	25 418 571	2014-10-06	Czas nieokreślony
Usługi inne	18 549 441	2012-10-11	Czas nieokreślony
Telekomunikacja	15 730 608	2014-06-26	Czas nieokreślony
Usługi inne	10 204 710	2015-03-30	Czas nieokreślony
Usługi inne	8 929 134	2012-08-28	Czas nieokreślony
Przemysł inne	7 120 548	2015-08-27	Czas nieokreślony
Telekomunikacja	6 440 432	2003-12-31	Czas nieokreślony
Motoryzacja	6 262 309	2009-01-12	Czas nieokreślony

Ze względu na tajemnicę handlową podajemy zamiast nazw klientów branżę w której działa.

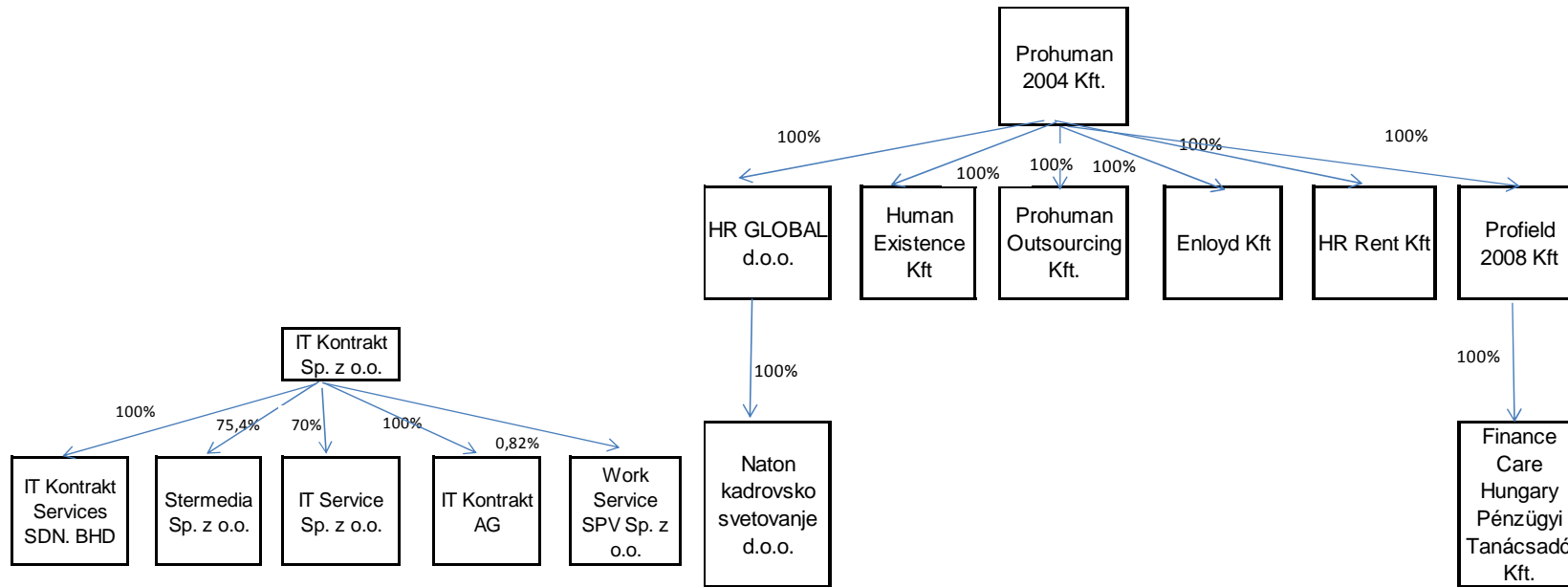
**4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych.**

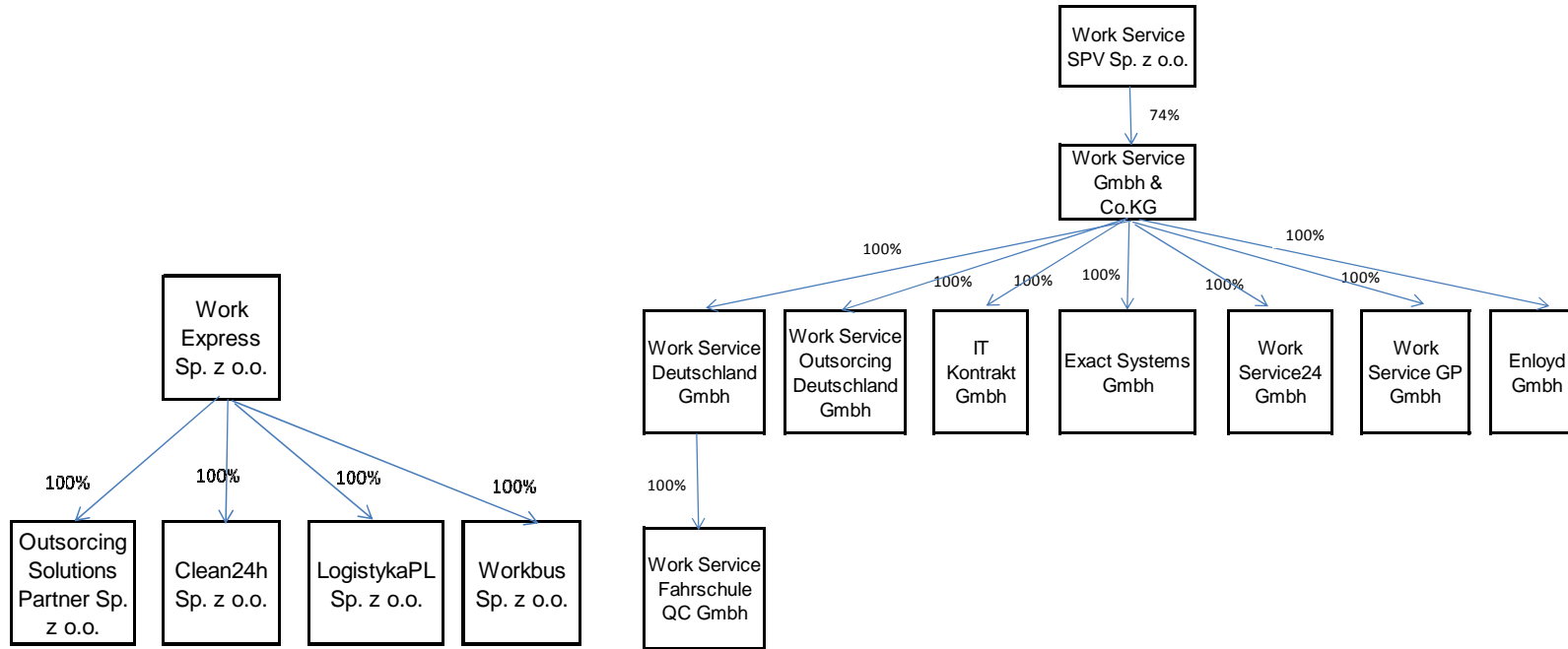
**Struktura Grupy Kapitałowej Work Service na dzień 31.12.2016r.**











## 5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

### 5.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

	FC	IPS	ANT	WSI	czWS	skWS	rumEXT	gerKON	EXT	AAS
Przychody	3 464 681,32	4 693 702,63	4 189 712,79	682 112,06	2 021 153,01	388 531,03	0,00	500,00	15 440 167,83	339 907,13
Koszty	221 029,62	36 879 273,76	964 007,26	14 491 844,61	969 045,64	8 405,32	0,00	0,00	621 865,72	0,00
Należności	1 262 233,98	0,00	889 828,32	0,00	1 979 824,79	822 183,44	134 627,39	0,00	31 344,49	99 516,23
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 840 677,68	17 029 104,87	4 051 873,71	11 336 051,28	227 653,24	0,00	0,00	0,00	15 582 553,78	0,00
Pożyczki udzielone	1 517 552,41	0,00	1 517 328,83	0,00	5 967 546,06	1 545 078,97	0,00	0,00	38 813 284,95	0,00

	cyPRO	zaoPRO	SEL	gerEXT	CLEAN	ruEXT	KCP	ger24WS	skoutWS	itKON
Przychody	448 498,08	2 407 637,59	49 520 814,05	0,00	384 314,68	0,00	3 242 967,99	50 248,36	8 400,00	2 515 664,75
Koszty	0,00	22,04	5 104 534,35	0,00	371 970,86	10 326,31	18 605 424,12	8 400,00	8 405,32	1 136 408,52
Należności	40 615 684,26	9 034 203,47	0,00	3 190,00	27 895,17	0,00	276 401,24	407 496,94	0,00	99 523,32
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	22 512 038,37	0,00	5 945 209,44	0,00	1 898 279,94	51 129,09	0,00	33 023 752,76
Pożyczki udzielone	11 696 134,11	24 075 998,92	0,00	0,00	308 094,02	0,00	1 934 599,30	22 436,02	0,00	0,00

	cyLWS	cyLEXT	presWS	presBUS	presLOG	presCL	presOSP	humPRO	humOUT	fiegSPV
Przychody	654 007,50	0,00	5 806 058,99	43 455,10	810 771,89	44 841,54	2 076 632,72	51 663,44	8 400,00	331 576,35
Koszty	0,00	0,00	3 431 926,14	81 499,72	4 775 811,98	231 794,65	300 858,65	2 803 250,38	8 400,00	0,00
Należności	0,00	5 827,07	527 103,42	6 588,85	6 418,28	6 834,18	0,00	23 598,24	8 400,00	84 084,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,00	26 308 466,22	103 944,32	1 789 094,97	213 388,12	21 189,42	50 090 287,12	8 400,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	8 531 599,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 338 241,80

	<b>fiegOUT</b>	<b>fiegKG</b>	<b>humEXI</b>	<b>antCZ</b>	<b>antGER</b>	<b>antSK</b>	<b>anthU</b>	<b>trKON</b>	<b>crsPEXT</b>	<b>natSLV</b>
Przychody	8 400,00	33 735,39	8 400,00	500,00	10 121,53	6 975,22	14 719,39	0,00	161 383,28	1 860,00
Koszty	8 400,00	8 400,00	8 400,00	0,00	8 400,00	0,00	8 400,00	0,00	0,00	0,00
Należności	8 400,00	30 917,69	8 400,00	500,00	17 123,58	6 975,22	8 400,00	5 706,30	1 343,76	50,56
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	8 400,00	145 741,59	8 400,00	0,00	0,00	0,00	8 400,00	200 134,00	0,00	0,00
Pożyczki udzielone	0,00	3 531 085,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 086 125,60	0,00

	<b>humFIE</b>	<b>skWSK</b>	<b>KAR</b>	<b>skEXT</b>	<b>sterKON</b>	<b>fiegWS</b>	<b>humHR</b>	<b>fiegKG</b>	<b>skWSK</b>	<b>Total</b>
Przychody	8 400,00	545 449,46	465 721,08	0,00	24 800,00	129 329,45	8 400,00	33 735,39	545 449,46	101 054 615,63
Koszty	8 400,00	0,00	0,00	314 851,14	1 864 024,18	8 400,00	8 400,00	8 400,00	0,00	93 280 640,29
Należności	8 400,00	550 699,52	572 836,93	0,00	16 359,00	127 929,44	8 400,00	30 917,69	550 699,52	57 725 249,08
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	8 400,00	0,00	0,00	314 188,58	364 886,95	0,00	8 400,00	145 741,59	0,00	195 100 045,45
Pożyczki udzielone	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 543 168,74	0,00	108 099 950,67

## Słownik Spółek Grupy Kapitałowej Work Service

SKRÓT	NAZWA
WSSA	Work Service S.A.
IPS	Industry Personnel Services Sp. z o.o.
ANT	ANTAL Sp. z o.o.
FC	Finance Care Sp. z o.o.
WSI	Work Service International Sp. z o.o.
SEL	Sellpro Sp. z o.o.
CLEAN	Clean Staff Sp.z o.o.
KCP	Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o.
EXT	Exact Systems S.A.
AAS	Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.
skEXT	Exact Systems Słowacja s.r.o.
czEXT	Exact Systems Czech Republic s.r.o.
gerEXT	Exact Systems GmbH
ruEXT	Zao Exact Systems
rumEXT	Exact Systems s.r.l.
turEXT	Exact Systems Kalite Kontrol Ltd. Sti.
skWS	Work Service Slovakia s.r.o.
skoutWS	Work Service Slovakia Outsourcing s.r.o.
czWS	Work Service Czech s.r.o.
ger24WS	Work Service 24 GmbH
cyPRO	Proservice Worldwide Limited
bviPRO	Proservice Worldwide Limited ( BVI )
zaoPRO	ZAO Work Service Russia
itKON	IT Kontrakt Sp. z o.o.
gerKON	IT Kontrakt GmbH
sterKON	Stermedia sp.z o.o.
cyLEXT	Exact Systems Ltd
presWS	WorkExpress Sp.z o.o.
ukEXT	Exact Systems Ltd (UK)
presBUS	Workbus Sp.z o.o.
presLOG	LogistykaPL Sp.z o.o.
presCL	Clean24h Sp.z o.o.
presOSP	Outsourcing Solutions Partner Sp. z o.o.
humPRO	Prohuman 2004 Kft
humOUT	Prohuman Outsourcing Kft
fiegSPV	Work Service SPV Sp.z o.o.
fiegGP	Work Service GP GmbH
fiegWS	Work Service Deutschland GmbH
fiegOUT	Work Service Outsourcing Deutschland GmbH
fiegKG	Workservice GmbH & Co.KG
humEXI	Human Existence Kft
swissKON	IT Kontrakt AG
antGER	Enloyd GmbH
antCZ	Antal International s.r.o.( Czechy)
antSK	Antal International s.r.o. (Słowacja)
antHU	Enloyd Kft

<b>mgtPRO</b>	OOO "EMG-Management"
<b>leasPRO</b>	OOO "EMG-Leasing"
<b>hunEXT</b>	Exact Systems Hungary Kft
<b>trKON</b>	IT Service Sp. z o.o.
<b>janePRO</b>	Janeever
<b>fiegWSF</b>	Work Service Fahrschuhe QC GmbH
<b>crsPEXT</b>	Control+Rework Service Sp. z o. o.
<b>crsBEXT</b>	Control+Rework Service NV
<b>natHR</b>	HR Global d.o.o.
<b>natSLV</b>	Naton kadrovsko-svetanoje d.o.o.
<b>humHR</b>	HR-Rent Kft
<b>humFIE</b>	Profield 2008 Értékesítés Támogató Kft.
<b>itkPRO</b>	IT Kontrakt OOO
<b>chnEXT</b>	Exact Systems China Limited
<b>skWSK</b>	Work Service SK s.r.o.
<b>malKON</b>	It Kontrakt Services Sendirian Berhad
<b>KAR</b>	Kariera.pl Sp.z o.o.
<b>humFC</b>	Finance Care Hungar Kft

## 5.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

2016	Hubert Rozpędek	Prologics UK	PTM Pawlos Mandzios	Pawlos Mandzios	Rochamn Dariusz GRUPA AIDE	Everett Kamin	Worksource Investments S.A.R.L.
przychody	500,00	178 365,76	856,87	175,49	20 603,02	4 415,66	
koszty		913 531,72					
należności	500,00	978 365,76	856,87	175,49	20 603,02	4 415,66	
zobowiązania							587 810,61

2016	Christodoulos G. Vassiliades and Co LLC	Panos N. Sofianos	Hanna Witucka	Dariusz Rochman	Tomasz Hanczarek	Ewa Misiak	Tomasz Misiak
przychody							
koszty	4 712,42		6 899,07		256 834,38		560 460,54
należności				97,76	52 424,13	15 301,62	39 478,13
zobowiązania	4 712,42	63 001,88	6 899,07	2 070,16		1 815,98	

2016	Tomasz Ślęzak	Robert Knights	Maciej Witucki	Paul Christodoulou	Tomasz Hanczarek Doradztwo	Suma
przychody						204 916,80
koszty	409,17					1 742 847,30
należności		250 967,66	1 980,46	425 679,33	15 000,00	1 805 845,89
zobowiązania	409,17					666 719,29

2015	Prologic UK	PTM Pawlos Mandzios	Pawlos Mandzios	Everett Kamin	Workseource Investments S.A.R.L.	Panos N. Sofianos	Dariusz Rochman
przychody	0,00	1 029,49	175,49		0,00		
koszty	266 013,29	0,00		73 438,14	72 899,35	63 001,88	
należności	0,00	1 029,49	175,49		0,00		156 289,55
zobowiązania	0,00	0,00		73 438,14	0,00	63 001,88	

2015	Tomasz Hanczarek	Ewa Misiak	Tomasz Misiak	Tomasz Ślęzak	Robert Knights	Paul Christodoulou	Suma
przychody							<b>1 204,98</b>
koszty	50 359,84		142 622,56	403,70	484,00		<b>669 222,76</b>
należności	50 000,00	14 168,27	12 451,41		251 451,66	561 954,96	<b>1 047 520,83</b>
zobowiązania				403,70	484,00		<b>137 327,72</b>

## 6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na zasadach rynkowych.

## 7. Informacje o gwarancjach oraz poręczeniach

7.1.Zobowiązania warunkowe			
Tytuł zobowiązania warunkowego	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2016	31.12.2015
	przewłaszczenie przedmiotu kredytu	-	-
	cesja wierzytelności	0,00	0,00
	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	-	-
	poręczenie	82 880 000,00	82 880 000,00
	bankowy tytuł egzekucyjny	315 000 000,00	216 000 000,00
	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym	-	-
<b>Zabezpieczenie kredytu*</b>	zastaw rejestrowy na aktywach	-	-
<b>Zabezpieczenie leasingu</b>	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	4 144 375,13	4 878 476,94
	poręczenie wekslowe	-	-
<b>Zabezpieczenie dobrego wykonania umowy</b>	gwarancja	9 294 100,46	4 360 296,87

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

Umowa inwestycyjna z dnia 5 sierpnia 2016 roku zawarta pomiędzy Work Service SA, Exact Systems SA, Pawłem Gosem, Lesławem Walaszczykiem, Tomaszem Wojciechem Misiakiem, Tomaszem Hanczarkiem i innymi inwestorami

Dnia 5 sierpnia 2016 r. pomiędzy Work Service, Exact Systems S.A., Pawłem Gosem, Lesławem Walaszczykiem, Tomaszem Wojciechem Misiakiem, Tomaszem Hanczarkiem i innymi inwestorami zawarta została umowa inwestycyjna określająca zasady inwestycji inwestorów w akcje Exact Systems S.A., blokady zbywalności i obciążania objętych przez inwestorów akcji Spółki (Exact Systems S.A.) oraz wyjścia inwestorów z tej inwestycji.

W celu realizacji umowy inwestycyjnej w dniu 4 sierpnia 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 56.950 akcji imiennych Spółki serii B, BA, BB, BC, BD, BE, BF, BG, BH („Akcje Serii B”) z wyłączeniem prawa poboru, a Spółka zaoferowała te akcje do objęcia inwestorom po cenie emisyjnej 300 zł za jedną akcję („Cena Emisyjna”), w celu uzyskania środków na akwizycje oraz realizację jej wzrostu organicznego, a także optymalizację struktury finansowania. Inwestorzy łącznie objęli wszystkie zaoferowane im akcje Spółki stanowiące ok. 5,3881% ogólnej liczby akcji Exact Systems S.A. i stanowiących ok. 5,3881% głosów na Walnym Zgromadzeniu na łączną kwotę 17.085.000 zł z zamiarem uzyskania korzystnej stopy zwrotu z inwestycji w Spółkę poprzez sprzedaż akcji Spółki na rynku prywatnym (na rzecz Spółki, większościowego akcjonariusza Spółki lub inwestora strategicznego) lub na rynku regulowanym (w wypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym).

Zgodnie z umową inwestorzy gwarantują Spółce możliwość nabycia - po upływie 6 miesięcy od daty zawarcia niniejszej Umowy do dnia 18 listopada 2018 roku - przez Spółkę Akcji Serii B na jej wezwanie (Opcja Call) pod warunkiem uzyskania od Spółki ustalonego wynagrodzenia. Nabycie przez Spółkę Akcji Serii B w wykonaniu Opcji Call nastąpi - wedle decyzji Zarządu - w trybie art. 362 §1 pkt 8 Kodeksu Sądów Handlowych (w celu dalszej odsprzedaży) lub w trybie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu Sądów Handlowych (w celu umorzenia). Zarząd ma prawo zdecydować, ile akcji nabędzie i w jakim trybie. Cena sprzedaży Akcji Serii B na potrzeby realizacji Opcji Call ustalona została zgodnie z formułą ustaloną w umowie inwestycyjnej w zależności od terminu wykonania Opcji Call. W dniu 21 września 2016 roku Spółka złożyła oświadczenie w którym zobowiązała się wobec inwestorów do niewykonania Opcji Call. Zobowiązanie do niewykonania Opcji Call obowiązuje od dnia zatwierdzenia Prospektu do dnia zrealizowania 90% celów emisyjnych wskazanych przez Spółkę w Prospekcie.

Umowa obowiązywać będzie przez cały czas, kiedy którykolwiek z inwestorów będzie akcjonariuszem w Spółce lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2020 roku.

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

Dnia 24 listopada 2016 roku pomiędzy Work Service, Exact Systems S.A., Pawłem Gosem, Lesławem Walaszczykiem, Tomaszem Wojciechem Misiakiem, Tomaszem Hanczarkiem i innymi inwestorami zawarta została umowa inwestycyjna określająca zasady inwestycji inwestorów w akcje Exact Systems S.A., blokady zbywalności i obciążania objętych przez inwestorów akcji Spółki oraz wyjścia inwestorów z tej inwestycji.

W celu realizacji umowy inwestycyjnej w dniu 24 listopada 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 43.500 akcji imiennych Spółki serii C, CA, CB, CC, CD, CE, CF, CG, CH („Akcje Serii C”) z wyłączeniem prawa poboru, a Spółka zaoferowała te akcje do objęcia inwestorom po cenie emisyjnej 30 zł za jedną akcję („Cena Emisyjna”), w celu uzyskania środków na akwizycje oraz realizację jej wzrostu organicznego, a także optymalizację struktury finansowania. Inwestorzy łącznie objęli wszystkie zaoferowane im akcje Spółki stanowiące ok. 3.914% ogólnej liczby akcji Exact Systems S.A. i stanowiących ok. 3.914% głosów na Walnym Zgromadzeniu na łączną kwotę 12.915.000 zł z zamiarem uzyskania korzystnej stopy zwrotu z inwestycji w Spółkę poprzez sprzedaż akcji Spółki na rynku prywatnym (na rzecz Spółki, większościowego akcjonariusza Spółki lub inwestora strategicznego) lub na rynku regulowanym (w wypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym).

Zgodnie z umową inwestorzy gwarantują Spółce możliwość nabycia - po upływie 6 miesięcy od daty zawarcia niniejszej Umowy do dnia 18 listopada 2018 roku - przez Spółkę Akcji Serii C na jej wezwanie (Opcja Call) pod warunkiem uzyskania od Spółki ustalonego wynagrodzenia. Nabycie przez Spółkę Akcji



Serii C w wykonaniu Opcji Call nastąpi - wedle decyzji Zarządu - w trybie art. 362 §1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych (w celu dalszej odsprzedaży) lub w trybie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych (w celu umorzenia). Zarząd ma prawo zdecydować, ile akcji nabędzie i w jakim trybie. Cena sprzedaży Akcji Serii C na potrzeby realizacji Opcji Call ustalona została zgodnie z formułą ustaloną w umowie inwestycyjnej w zależności od terminu wykonania Opcji Call. Szacowana wartość wykonania Opcji Call dla wszystkich akcji Serii C wynosi od 14.723.100 zł do ok. 16.501.477 zł (nie uwzględniając wartości ewentualnych korekt pomniejszających te wartości o kwotę dywidendy i wynagrodzenia za Okres Zamrożenia).

Spółka na mocy umowy gwarantuje inwestorom nabycie przez Spółkę na ich wezwanie skierowane do Spółki w terminie od 19 listopada 2018 roku do 19 stycznia 2019 roku – Akcji Serii C (Opcja Put I). Na wypadek niewykonania w terminie przez Spółkę Opcji Put I w terminie od 20 marca 2019 roku do 20 kwietnia 2019 roku - Work Service gwarantuje inwestorom nabycie przez Work Service lub podmiot wskazany przez Work Service tych akcji (Opcja Put II). Nabycie przez Spółkę Akcji Serii C w wykonaniu Opcji Put I nastąpi w trybie art. 362 §1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych (w celu dalszej odsprzedaży) lub w trybie art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu Spółek Handlowych (w celu umorzenia). Spółka ma prawo samodzielnie zdecydować, ile akcji nabędzie i od kogo.

Umowa obowiązywać będzie przez cały czas, kiedy którykolwiek z inwestorów będzie akcjonariuszem w Spółce lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2020 roku.

Spółka dokonała wyceny Opcji Put wbudowanych w wyżej opisane umowy inwestycyjne przy zastosowaniu modelu Coxa-Rossa-Rubinsteina. W celu wyceny przyjęto następujące założenia:

Cena akcji na dzień wyceny – w związku z tym, że Spółka nie jest notowana na giełdzie na koniec 2016 roku oraz w dniach uruchomienia programów inwestycyjnych do wyceny została użyta cena emisyjna akcji.

Dywidenda – przyjęto, że Spółka wypłaci dywidendę za lata 2016, 2017 i 2018.

Zmienność ceny instrumentu bazowego została oszacowana z danych historycznych ustalona na bazie zmienności sektorowej.

Wartość opcji na dzień zawarcia umów inwestycyjnych oraz na dzień bilansowy przedstawia się jak poniżej:

wycena Opcji Put II w PLN	seria B	seria C	razem
na dzień 31.12.2016	22 236 241,40	16 537 614,45	38 773 855,85

Spółka wartość wyceny Opcji Put II wykazała jako zobowiązanie warunkowe na dzień 31 grudnia 2016 roku

W dniu 24 lutym 2016r. została podpisana przez Emitenta Umowa Faktoringowa (z polisą klienta) oraz Umowa Faktoringowa (bez polisy).

Przedmiotem Umowy jest:

1. Finansowanie Emitenta oraz jednostek zależnych (IT Kontrakt Sp. z o.o., Work Express Sp. z o.o.) od Emitenta w kwocie 37 000 000 złotych przez Raiffeisen Bank Polska S.A.

Umowa przewiduje ustanowienie standardowych dla tego typu umów następujących zabezpieczeń, w tym w szczególności:

1. Cesja praw do odszkodowania z polisy w odniesieniu do wiarygodności kontrahentów funkcjonujących w ramach Umowy Faktoringowej.
2. Deklaracja wekslowa według Prawa Cywilnego wystawiona na Emitenta.
3. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych.

Umowa Faktoringowa nie odbiega od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach faktoringowych. Wspomniana Umowa spełniają kryterium uznania jej za umowę znaczącą z uwagi na fakt, iż jej wartość przekracza równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 15 czerwca 2016r. został podpisany przez Work Service SA aneks nr 3 do Umowy ramowej w zakresie zawierania transakcji skarbowych w Banku Millennium S.A. wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych nr 4686/13/410/04 z dnia 12.06.2013 r.

Przedmiotem Aneksu jest:

1. Zwiększenie Limitów Skarbowych przyznanych Emitentowi,
2. Ustanowienie zabezpieczenia Umowy Ramowej w postaci Aktu Notarialnego,
3. Wprowadzenie zmian do treści „Regulaminu Transakcji Kasowych, Terminowych i Pochodnych w Banku Millennium S.A.” w zakresie definicji Bazy Odsetkowej, DREF/BREF oraz wzory naliczania okresów odsetkowych.

Szczegółowe warunki Aneksu do Umowy w zakresie zawierania transakcji skarbowych nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

Dnia 18.11.2015r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. jako kredytodawcą i agentem, Bankiem Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A. jako kredytodawcami a Work Service SA jako kredytobiorcą, oraz poręczycielami. W ramach niniejszej umowy wyżej wymienieni kredytodawcy udzielili kredytu obrotowego przeznaczonego na finansowanie kapitału obrotowego Grupy Work Service, w tym w szczególności na refinansowanie spłaconego zadłużenia oraz spłaconego zadłużenia 2015 oraz kredytu refinansowego na refinansowanie kredytu akwizycyjnego. Dnia 30 grudnia 2016 r. podpisano z bankiem PKO BP Bank Polski, bilateralną umowę kredytową na kredyt obrotowy, na podstawie której bank udostępnił Spółce środki pieniężne przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego tudzież zobowiązań akwizycyjnych. Główne zobowiązania w ramach kredytu refinansowego i kredytu obrotowego zgodnie z umowa kredytową przedstawia poniższa tabela:

Kredytodawca	Zobowiązanie w ramach kredytu refinansowego	Zobowiązanie w ramach kredytu obrotowego
Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	12 112 500 PLN	32 000 000 PLN
Bank Millennium S.A.	12 112 500 PLN	32 000 000 PLN
Bank Zachodni WBK S.A.	12 112 500 PLN	32 000 000 PLN
Raiffeisen Bank Polska S.A.	12 112 500 PLN	32 000 000 PLN
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.		55 000 000 PLN

#### Zabezpieczenia do umowy kredytowej

- Cesja wierzytelności,
- Zastaw na rachunkach bankowych,
- Zastaw na udziałach i akcjach,
- Zastaw na wierzytelnościach,
- Pełnomocnictwo do rachunku,
- Poddanie się egzekucji,
- Umowa podporządkowania,
- Hipoteki.

Lp.	Poręczenie w imieniu	Beneficjent weksla	Przedmiot poręczenia	Data zawarcia umowy	Data zakończenia umowy	Kwota objęta poręczeniem (brutto)
1.	Sellpro Sp. z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks podwyższenie limitu 19.10.2015	Czas nieokreślony	41 800 000,00
2.	Finance Care Sp. z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks podwyższenie limitu 19.10.2015	Czas nieokreślony	41 800 000,00
3.	Industry Personnel Services Sp. z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks podwyższenie limitu 19.10.2015	Czas nieokreślony	41 800 000,00
4.	Work Service International Sp. z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks podwyższenie limitu 19.10.2015	Czas nieokreślony	41 800 000,00
5.	IT Kontrakt Sp. z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	01.10.2014/ uruchomienie +Aneks podwyższenie limitu 19.10.2015	Czas nieokreślony	41 800 000,00
6.	Work Express Sp. z o.o.	BNP PARIBAS factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	01.10.2014/ uruchomienie +Aneks podwyższenie limitu 19.10.2015	Czas nieokreślony	41 800 000,00
7.	Industry Personnel Services Sp. z o.o.	BZWBK Factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	23.11.2015/uruchomienie	30.09.2017	37 500 000,00
8.	Finance Care Sp. z o.o.	BZWBK Factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	23.11.2015/uruchomienie	30.09.2017	37 500 000,00
9.	Sellpro Sp. z o.o.	BZWBK Factor Sp. z o.o.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	23.11.2015/uruchomienie	30.09.2017	37 500 000,00
10	Industry Personnel Services Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 03.06.2016	09.05.2017	41 800 000,00
11	Sellpro Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks podwyższenie limitu 18.08.2015	09.05.2017	41 800 000,00
12	Finance Care Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 02.06.2016	09.05.2017	41 800 000,00
13	Exact Systems S.A.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 30.05.2016	09.05.2017	41 800 000,00
14	Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 30.05.2016	09.05.2017	41 800 000,00
15	Work Service International Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 16.06.2016	09.05.2017	41 800 000,00

16	Antal Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 16.06.2016	09.05.2017	10 000 000,00
17	Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 23.06.2016	09.05.2017	10 000 000,00
18	Logistyka Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Aneks wydłużający okres obowiązywania limitu 16.06.2016	09.05.2017	10 000 000,00
19	Outsourcing Solutions Partner Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa zawarta 13.04.2015+Aneks podwyższenie limitu 26.06.2015.Aneks przedłużenia limitu 16.06.2016	09.05.2017	41 800 000,00
20	Work Express Sp. z o.o.	Bank Millennium S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	Umowa zawarta 09.04.2015+Aneks podwyższenie limitu 26.06.2015.Aneks przedłużający limit 18.07.2016	09.05.2017	10 000 000,00
21	IT Kontrakt Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	02.09.2014/uruchomienie+ Aneks podwyższenie limitu 09.02.2016	09.05.2019	37 000 000,00
22	Work Express Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Należność z tytułu umowy faktoringowej	02.09.2014/uruchomienie+ Aneks podwyższenie limitu 04.02.2016	09.05.2019	37 000 000,00

**8. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji 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 Spółce nie występują umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

**9. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

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 rozdystrybuowane z jakiegokolwiek powodu, zostaną przekazane do rezerwy, która może zostać rozdzielona przez Radę Nadzorczą według jej uznania,

- akcje na które zostaną wymienione warranty objęte będą blokadą uniemożliwiającą ich zbycie do czasu zbycia wszystkich akcji Spółki przez WorkSource Investments S. à r. l.
- dodatkowym warunkiem determinującym nabycie uprawnień jest pozostawanie w stosunku zatrudnienia przez okres trwania Programu. Jeżeli Uprawniony Kluczowy Menedżer zrezygnuje z pracy z poważnych przyczyn zdrowotnych i będzie niezdolny do pracy lub zostanie zwolniony w czasie trwania Programu, będzie on uprawniony do objęcia warrantów w ramach Programu wyłącznie za okres swojego zatrudnienia w Spółce (100% warrantów przysługujących do dnia odejścia z pracy). Jeżeli Uprawniony Kluczowy Menedżer zrezygnuje z pracy z przyczyn innych niż zdrowotne w czasie trwania Programu, będzie on uprawniony do objęcia 50% warrantów w ramach Programu za okres swojego zatrudnienia.

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

Wycenę Programu Motywacyjnego przeprowadzono w oparciu o model analityczny Blacka–Scholesa–Mertona. W wycenie uwzględniono liczbę warrantów do wyemitowania, która została określona na podstawie wartości oczekiwanej realizacji celu biznesowego (warunku nierynkowego), w okresie nabywania uprawnień przez Uprawnionych Kluczowych Menedżerów. Wycena warrantów za 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 SA 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

#### 10. Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji.

##### Środki pozyskane z emisji akcji serii U

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

#### 11. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Spółka Work Service nie sporządza jednostkowej prognozy wyników. Prognozy dokonywane są dla Grupy Kapitałowej Work Service.

#### 12. 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 Work Service jest podporządkowane realizacji podstawowych celów biznesowych Spółki, na które składają się:

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

Wzrost wartości Spółki, poza wzrostem organicznym, następuje w oparciu o rozwój zewnętrzny, którego narzędziem są przejęcia podmiotów gospodarczych, świadczących komplementarne usługi do usług oferowanych przez Work Service. Spółka 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 Spółka 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 mierze uniezależnia Spółkę 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 Spółka prowadzi aktywną działalność mającą na celu monitoring spływu należności i ich windykację. Strategia ta uwzględnia również negocjowanie adekwatnych terminów płatności zobowiązań handlowych.

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem potrzeb kapitałowych wynikających z planowanych i realizowanych inwestycji, tak aby mogła generować oczekiwaną stopę zwrotu dla akcjonariuszy. Zarządzanie strukturą kapitałową Spółki odbywa się poprzez takie narzędzia jak: polityka wypłaty dywidendy, emisja akcji, obligacji, zmiany stopnia wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania. Ponadto Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wskaźnika kapitału własnego, wskaźnika zadłużenia, wskaźnika obsługi długu i wskaźnika dźwigni.

Work Service SA w swojej bieżącej działalności korzysta z kredytów w rachunkach bankowych. Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2016 r.



Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2016							
Nazwa (firma) jednostki	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	PLN	waluta	PLN	waluta			
Kredyty:	PLN	waluta	PLN	waluta			
Bank Zachodni WBK S.A.	32 000 000,00	PLN	27 888 901,99	PLN	WIBOR 1M + marża banku	18.11.2018	Gwarancja, zastaw na rachunkach bankowych, umowa przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie, umowy zabezpieczeń na aktywach, umowy zabezpieczeń na udziałach i akcjach, hipoteka. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Bank Millennium S.A.	32 000 000,00	PLN	29 594 276,62	PLN	WIBOR 1M + marża banku	18.11.2018	j.w.
BGŻ BNP Paribas S.A.	32 000 000,00	PLN	21 951 382,61	PLN	WIBOR 1M + marża banku	18.11.2018	j.w.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	32 000 000,00	PLN	27 841 162,73	PLN	WIBOR 1M + marża banku	18.11.2018	j.w.
Bank Zachodni WBK S.A.	14 250 000,00	PLN	12 112 500,00	PLN	WIBOR 3M + marża banku	25.11.2018	Gwarancja, zastaw na rachunkach bankowych, umowa przelewu praw z polisy ubezpieczeniowej na zabezpieczenie, umowy zabezpieczeń na aktywach, umowy zabezpieczeń na udziałach i akcjach, hipoteka. Oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Bank Millennium S.A.	14 250 000,00	PLN	12 112 500,00	PLN	WIBOR 3M + marża banku	25.11.2018	j.w.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 250 000,00	PLN	12 112 500,00	PLN	WIBOR 3M + marża banku	25.11.2018	j.w.
BGŻ BNP Paribas S.A.	14 250 000,00	PLN	12 112 500,00	PLN	WIBOR 3M + marża banku	25.11.2018	j.w.
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	55 000 000,00	PLN	54 500 000,00	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.08.2019	Zastaw na udziałach w spółce węgierskiej , Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
<b>SUMA KREDYTÓW</b>							
SUMA KREDYTÓW			149 726 385,74	PLN			
KOREKTA DO SKORYGOWANEJ SUMY NABYCIA			1 109 093,63	PLN			
SUMA KREDYTÓW			148 617 292,11	PLN			

### 13. Inwestycje.

#### **Utrata kontroli nad spółką Work Service Acquisition**

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.

#### **Zamknięcie spółki IP Work Service Cypr. Ltd**

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

#### **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 grudnia 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.

#### **Zamknięcie spółek WS Cyprus Ltd**

W dniu 6 kwietnia 2016 roku została zamknięta spółka WS Cyprus Ltd z siedzibą na Cyprze.

#### **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%.

#### **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% x 5,15x 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.

### **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.

### **Zawarcie umowy nabycia udziałów**

W dniu 13 grudnia 2016 roku Emitent jako kupujący zawarł z Profólió Projekt Tanácsadó Kft. („Sprzedający”) z siedzibą w Budapeszcie, Węgry, nową, warunkową umowę nabycia 25 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman 2004 Kft. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry („Prohuman”) o łącznej wartości 6.100.000.000,00 forintów węgierskich, reprezentujących 25 % głosów na zgromadzeniu wspólników Prohuman („Udziały”) („Umowa”), która zastąpiła dotychczasową umowę opcji, zawartą pomiędzy Emitentem a Sprzedającym w dniu 28 marca 2014 r. dotyczącą 25 % udziałów w kapitale zakładowym w Prohuman.

Przedmiotem Umowy jest warunkowa sprzedaż na rzecz Work Service SA Udziałów, w wyniku której Emitent w dniu finalizacji Umowy tj. 27 czerwca 2017 r. („Dzień Finalizacji”) nabędzie 25 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Prohuman, co łącznie z obecnie posiadanymi udziałami daje 100 % w kapitale zakładowym Prohuman.

Szczegółowe informacje na temat umowy zostały przekazane w RB nr 69/2016 w dniu 13 grudnia 2016 roku.

**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. Antal Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 przejścia 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 przejścia przez Spółkę IT Kontrakt Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) Spółki IT Kontrakt Centrum Kształcenia Sp. z o.o. (Spółka przejmowana).

**14. 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.**

W badanym okresie nie wystąpiły czynniki nietypowe mające wpływ na wyniki wygenerowane przez Spółkę Work Service SA w 2016r.

**15. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki.****a) Ryzyko związane z ochroną danych osobowych**

Spółka 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 ( Dz. U. 2016r. poz. 922) 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.

**b) Ryzyko związane z płynnością**

Spółka 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 Spółka posiada umowy o wykorzystywanie na żądanie linii kredytowych, jak również posiada możliwość natychmiastowego ich zawarcia z instytucjami finansowymi, w szczególności bankami. Ponadto Spółka zawiera umowy z kontrahentami w taki sposób, aby optymalizować koszt kapitału obcego. W celu utrzymania płynności finansowej, a także zdolności kredytowej Zarząd Spółki dąży do tego, aby:

- wskaźnika 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.

c) Ryzyko związane z integracją przejmowanych podmiotów

Polityka rozwoju Spółki 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 Spółka przejmuje podmioty, z którymi integracja może przynieść oczekiwane efekty synergii. Głównym czynnikiem dokonywanych przejęć jest wzajemne uzupełnianie się spółek obecnych i przejmowanych prowadzące do osiągnięcia ich komplementarności, np. przeprowadzone w 2012r. 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 2013r. 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 Spółki 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 Spółki 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.

d) 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 bezpośrednio inwestycje zagraniczne. Czynnikiem mającym znaczący wpływ na rozwój branży, w której działa Spółka jest stopień absorpcji funduszy pochodzących z budżetu Unii Europejskiej. W przypadku załamania lub pogorszenia koniunktury rynkowej istnieje ryzyko zmniejszenia popytu na produkt oferowany przez Spółkę. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej analizy sytuacji rynkowej i odpowiednio do niej dopasowuje strategiczne decyzje.

e) 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 wcześnie 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.

f) 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. Spółka 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 Spółka

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.

g) 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 Spółki, 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 należące do Spółki Work Service na terytorium kilku krajów, w tym również Federacji Rosyjskiej. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany legislacyjne na rynkach prowadzonej działalności i z wyprzedzeniem reaguje aby działalność prowadzona była zgodnie z aktualnymi przepisami prawa lokalnego.

## **16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.**

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

## **17. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

Pan Dariusz Rochman pełniący funkcję wiceprezesa Zarządu Work Service SA zawarł w dniu 30 lipca 2008r. 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 12.04.2014r. , 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 11.04.2014r., 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 Szmitkowska zawarła ze Spółką Industry Personnel Services Sp. z o.o. umowę o zakazie konkurencji po rozwiązaniu umowy o współpracę, w dniu 01.03.2007r., 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 01.09.2005r. Pani Iwona Szmitkowska zawarła ze Spółką Work Service SA umowę o zakazie

konkurencji po rozwiązaniu umowy o pracę, w dniu 10.10.2014r., 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 15.02.2013r. 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 18.04.2016r. 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.



**18. 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).**

Informacje o wynagrodzeniu wypłaconym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w 2016r. przedstawia poniższa tabela.

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.

### 19. Liczba akcji będąca w posiadaniu osób zarządzających.

	Stan na dzień publikacji sprawozdania za 3. kwartał 2016 r	Zmiany stanu posiadania nabycie/(zbycie)	Stan na dzień publikacji niniejszego raportu
Tomasz Hanczarek-Członek Rady Nadzorczej	3 255 000	0	3 255 000
Jarosław Dymitruk-Prokurent	1 000	0	1 000
Paul Christodoulou – Wiceprezes zarządu	34 680	0	34 680
Tomasz Misiak- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	9 534 861	0	9 534 861

## 20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Podmiotem uprawnionym do badania Sprawozdania Finansowego Work Service SA za rok 2016 jest firma BDO Sp. z o.o. na mocy umowy z dnia 29.07.2016r.

Wyszczególnienie	Wartość netto za rok 2016	Wartość netto za rok 2015
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny jednostkowego sprawozdania finansowego	65 000,00	70 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>65 000,00</b>	<b>70 000,00</b>

## 21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Powód/ Wierzyciel	Pozwany/ Dłużnik	Przedmiot sporu/ Wartość przedmiotu sporu	Przewidywane koszty postępowania sądowego	Aktualny stan toczącego się postępowania
Work Service SA	Dominik Urbański Maciej Czysz Lechosław Olszewski	366.029,98 zł	Poniesione koszty wpisu sądowego oraz zaliczek w prowadzonej egzekucji, możliwe, że jeszcze będą zaliczki w egzekucji.	w stosunku do Macieja Czysza 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 postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy 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 SA	Pielle sp. z o. o.	122.465,49 zł	Poniesione koszty wpisu sądowego.	Sprawa na etapie egzekucyjnym, obecnie zostały zajęte dwie nieruchomości. Trudno oszacować szanse na zaspokojenie.
Tomasz Bernecki	Work Service SA	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 SA	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 SA	50.000,00 zł	Na obecnym etapie postępowanie nie generuje kosztów.	Sprawa w toku, nie został jeszcze wyznaczony termin pierwszej rozprawy.

## 22. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% udziałów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Strukturę akcjonariatu wraz z informacją o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, 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%
<b>Ogółem</b>	<b>65 094 823</b>	<b>100,00%</b>	<b>65 094 823</b>	<b>100,00%</b>

## 23. Informacje o zawartych 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 Work Service SA 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 2016r.

**24. Informacje o istotnych 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 i terminu wymagalności.**

Nazwa klienta	Kwota pożyczki (PLN)	Oprocentowanie	Dzień wymagalności pożyczki
EXACT SYSTEMS S.A.	38 689 680,63	WIBOR 1M+2,6%	2017-31-12
SELLPRO Sp. z o.o.	0,00	WIBOR 1M+3%	2017-12-31
PROSERVICE WORLDWIDE CYPUS LIMITED	8 120 386,76	9%	2017-06-30
ZAO WORK SERVICE RUSSIA	21 640 384,27	zmiennie	2017-06-01
ANTAL Sp. z o.o.	1 517 328,83	WIBOR 1M+3%	2017-12-31
WORK SERVICE SPV Sp. z o.o.	9 580 640,66	WIBOR 1 M+3% (PLN), EURIBOR 3M+3,4% (EUR)	2017-06-27
PERSONNEL SERVICE Sp. z o.o.	13 560 000,06	WIBOR 1M+2,6%	2017-12-31
WORK EXPRESS Sp. z o.o.	8 483 619,29	WIBOR 1 M+2% (PLN), EURIBOR 3M + 3,4% (EUR)	2017-04-01

**25. Informacje o istotnych otrzymanych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych ze Spółką, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości, stopy procentowej i terminu wymagalności**

Nazwa klienta	Kwota pożyczki otrzymanej (PLN)	Oprocentowanie	Dzień wymagalności pożyczki
FINANCE CARE Sp. z o.o.	3 774 936,84	WIBOR 1M+3%	2017-12-31
INDUSTRY PERSONNEL SERVICES Sp. z o.o.	8 560 000,04	WIBOR 1M+3%	2017-12-31
IT KONTRAKT Sp. z o.o.	32 698 029,32	WIBOR 1M+1,75%	2017-03-31
PROHUMAN 2004	44 430 730,00	zmiennie	2017-11-17
WORK EXPRESS Sp. z o.o.	25 797 157,13	WIBOR 1 M+2% (PLN), EURIBOR 3M + 3,4% (EUR)	2017-04-01
SELLPRO Sp. z o.o.	22 511 922,42	WIBOR 1M+3%	2017-12-31
EXACT SYSTEMS S.A.	14 878 421,20	WIBOR 1M+2,6%	2017-12-31

## 26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów

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 Rejestacyjny”.

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 SA.

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 Millenium 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 Millenium 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 S.A. 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.

## 27. 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 Spółka oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny*

Spółka Work Service, 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 GPW w Warszawie S.A. pod adresem: [https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016\\_GPW.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/RG/DPSN2016_GPW.pdf)

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

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

Aktualnie Spółka 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.*

**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 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Work Service S.A. za rok 2016

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 obowiązuje 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 w 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 Spółce zostały omówione w pkt 12 „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 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 Spółce funkcjonują procedury wewnętrzne, regulujące sporządzanie, zatwierdzanie, publikację i przeznaczenie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. Spółka prowadzi również jednolitą dla całej Grupy Kapitałowej politykę informacyjną.

Działające w Spółce 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 Spółki.

Zarząd Work Service SA 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%
Pozostali	16 821 312	25,84%	16 821 312	25,84%
<b>Ogółem</b>	<b>65 094 823</b>	<b>100,00%</b>	<b>65 094 823</b>	<b>100,00%</b>

**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 Rejestacyjny”.

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 Millennium 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 SA.

Celem dodatkowego zabezpieczenia Work Service SA 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 zaproponowania 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 Spółki, 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 niezatwierdzonych 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 stawi 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, m) wyrażanie zgody na połączenie, przekształcenie lub likwidację Spółki lub spółek zależnych;
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- wyrażanie zgody na dzierżawę, ustanowienie prawa wieczystego użytkownika, 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 rozstrzygnięcie 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 §10.1k Statutu Spółki, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

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

### **9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki**

Zgodnie z §10.1g i §10.11 Statutu Spółki zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki 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:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwał o podziale zysków do kwoty równej 20% zysku netto w danym roku obrotowym;
- c) powzięcie uchwał o podziale zysków w kwocie powyżej 20% zysku netto w danym roku obrotowym;
- d) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- e) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 12 ust. 4 Statutu;
- f) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- g) zmiany statutu Spółki;
- h) podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego;
- i) rozwiązanie Spółki;
- j) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, i jego zmiany;
- k) 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 innych 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 należytym 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 1 Informacji o Spółce Work Service SA 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 najpełniejszej 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
2. 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:**

1. **Maciej Witucki - Prezes Zarządu .....**
2. **Piotr Gajek - Wiceprezes Zarządu .....**
3. **Tomasz Ślęzak - Wiceprezes Zarządu .....**
4. **Robert Knights - Wiceprezes Zarządu .....**
5. **Paul Christodoulou - Wiceprezes Zarządu .....**
6. **Iwona Szmitkowska - Wiceprezes Zarządu .....**

Wrocław, 24 kwietnia 2017