

Stanowisko Zarządu WORK SERVICE SA w sprawie zastrzeżeń wyrażonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w raporcie z przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Work Service SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 r.

Lista zastrzeżeń

Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp.k. („Biegły rewident”) w raporcie z przeglądu skróconego półrocznego sprawozdania finansowego Work Service SA sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 r. ujął następujące zastrzeżenia:

- 1. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 35 863 tysięcy złotych oraz inwestycje w jednostki zależne w kwocie 270 258 tysięcy złotych. Przeprowadzone analizy odzyskiwalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i przeprowadzone testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne oparte są na planach finansowych i założeniach uwzględniających powodzenie procesu restrukturyzacji Spółki, co uzależnione jest od zdarzeń przyszłych i trudne do przewidzenia.*
- 2. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano należność od PROLOGICS (UK) LLP o łącznej wartości 23 676 tysięcy złotych wynikającą z umowy sprzedaży 100 % udziałów w spółce ProService Worldwide (Cyprus) Limited, z czego 7 000 tysięcy stanowi cena sprzedaży udziałów, a 16 676 tysięcy złotych stanowi należność z tytułu poręczenia długu ZAO Work Service. Termin płatności należności minął 30 lipca 2019 roku i do dnia zakończenia przeglądu nie została ona uregulowana. Ze względu na trwające negocjacje i analizę prawnych możliwości wyegzekwowania zapłaty należność ta została ujęta w kwocie nominalnej. Naszym zdaniem należność ta powinna zostać wyceniona z uwzględnieniem ryzyka z nim związanego w kwocie istotnie niższej. Gdyby taki odpis aktualizujący został ujęty na 30 czerwca 2019 roku wynik netto mógłby być niższy o maksymalną kwotę 23 676 tysięcy złotych, wartość krótkoterminowych innych aktywów finansowych byłaby niższa maksymalnie o kwotę o 7 000 tysięcy złotych, a wartość krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych byłaby niższa maksymalnie o kwotę 16 676 tysięcy złotych.*
- 3. Wobec istnienia opisanych w Uzasadnieniu odstąpienia od sformułowania wniosku wielu istotnych niepewności znaczących dla sprawozdania finansowego jako całości, nie byliśmy w stanie na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu wyrazić wniosku, czy nie zwrócić naszej uwagi cokolwiek, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.*

Komentarz do zastrzeżeń Biegłego rewidenta

Zarząd Work Service SA przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt „Lista zastrzeżeń” pkt 1:

Według założeń Zarządu Work Service SA w przypadku zakończenia zdarzeń dotyczących dezinwestycji Grupy (wykazanej w sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana) zagrożenie realizacji utworzonego aktywa na podatek dochodowy jest znikome. Jeżeli transakcje procesu dezinwestycji nie zakończą się w bieżącym roku, to prawdopodobnie nie zostanie zrealizowane aktywo na podatek w wysokości 6 mln zł i to jest realne zagrożenie bieżącego sprawozdania finansowego. Pozostała część aktywa z dużym prawdopodobieństwem zostanie rozliczona z przyszłymi zyskami Spółki.

Work Service S.A. kontynuuje działania restrukturyzacyjne co powinno poprawić efektywność Spółki i Grupy w przyszłości.

Zarząd spółki Work Service SA przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 2 niniejszego pisma:

W kwestii należności od PROLOGICS (UK) LLP Zarząd Work Service S.A. informuje, rozmowy prowadzone z POLOGICS (UK) LLP nie doprowadziły do osiągnięcia porozumienia satysfakcjonującego obie Strony. W związku z powyższym, Spółka podejmie odpowiednie kroki prawne w celu wyegzekwowania należności na drodze sądowej.

Zarząd spółki Work Service SA przedstawia poniżej stanowisko odnośnie zastrzeżenia opisanego w pkt 3 niniejszego pisma:

W ocenie Zarządu Grupa Kapitałowa nadal znajduje się w trudnej sytuacji do czasu pozyskania inwestora w ramach podniesienia kapitału i innych opcji strategicznych i pełnej spłaty wszystkich istniejących zobowiązań publiczno-prawnych związanych z zawartymi układami z ZUS, istniejących zobowiązań kredytowych oraz obligacyjnych oraz innych zobowiązań w tym zobowiązań akwizycyjnych oraz zobowiązań publiczno-prawnych

Obecną sytuację finansową kształtują następujące procesy i czynniki:

1) Układy ratalne z ZUS;

Po obniżeniu poziomu zadłużenia kredytowego w 2018 roku, Spółka w I półroczu 2019 roku kontynuowała działania restrukturyzacyjne i dokończyła negocjacje z ZUS zawierając układy ratalny o łącznej wartości 78 151 054,87 zł (łącznie Spółka oraz niektóre podmioty zależne) w I kwartale 2019 roku, następnie aneksowane dla Work Service S.A. i Industry Personnel Services Sp. z o. o. w dniu 15 lipca 2019 roku (w ramach aneksu zmieniono ilość rat z 10 na 14, wydłużając jednocześnie okres spłaty do kwietnia 2020 roku). Wydłużenie okresu spłaty zobowiązań objętych układem jest korzystne w związku z trwającymi procesami deinvestycyjnymi i procesami pozyskania finansowania opisanymi w niniejszym rozdziale.

2) Realizacja transakcji sprzedaży podmiotów zależnych Spółki;

W dniu 3 lipca 2019 r., Spółka i spółki węgierskie: Human Investors Kft. („HI”), Profólió Projekt Tanácsadó Kft. („Profólió”) oraz Prohumán 2004 Kft. („Prohumán”) podpisali umowę o opcji kupna i współpracy („Umowa”) oraz inne powiązane z tą umową dokumenty, regulujące szczegółowo warunki transakcji przyszłej sprzedaży 100% udziałów w Prohumán („Proces Sprzedaży Prohumán”). Proces Sprzedaży Prohumán odnosi się do sprzedaży spółce HI (spółka utworzona przez menedżerów związanych z Profólió i Prohumán) lub innego podmiotu wskazanego przez HI („Kupujący”): (i) wszystkie akcje Prohumán będące w posiadaniu Spółki, stanowiące 80,22% kapitału zakładowego Prohumán (Udziały Główny) oraz (ii) wszystkie lub część pozostałych akcji Prohumán będących w posiadaniu Profólió, stanowiących 19,78% kapitału zakładowego Prohumán (Udziały Profólió).

Zgodnie z Umową ustanowiono na rzecz Kupującego prawo opcji kupna w odniesieniu do Udziałów Głównych („Opcja Kupna”), w ramach którego Kupujący może jednostronnie nabyć Udziały Główny. Opcja Kupna została ustanowiona na czas określony, wynoszący 2 (dwa) lata od daty podpisania Umowy („Data Podpisania”), z możliwością wcześniejszego wygaśnięcia w przypadkach określonych w Umowie.

Cena sprzedaży Udziałów Głównych („Cena Zakupu Opcji Kupna”) składa się z płatność gotówkowej oraz spłaty wszystkich pożyczek udzielonych przez Prohumán na rzecz Spółki („Pożyczki Prohumán”) w ramach umów pożyczki („Umowa Pożyczki Prohumán”) powiększoną o odsetki (kwota rozliczenia zobowiązań wewnątrzgrupowych). Cena sprzedaży w momencie sfinalizowania transakcji wygeneruje zysk brutto (przed opodatkowaniem) w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki w wysokości ok. 49 mln PLN.

Jednocześnie Spółka podpisała aneks do Umowy Pożyczki Prohumán przedłużający termin wymagalności Pożyczek Prohumán do dnia 31 grudnia 2021 r. i zezwalający na spłatę Pożyczek Prohumán zgodnie z Umową. Warunkiem wejścia w życie niniejszego aneksu do Umowy Pożyczki Prohumán było wejście w życie Umowy i dostarczenie oryginałów notarialnego poddania się egzekucji Spółki co do wierzytelności wynikających z Umowy Pożyczki Prohumán.

Wykonanie Opcji Kupna i sfinalizowanie transakcji sprzedaży uzależnione jest od uprzedniego spełnienia warunków, o których mowa w Umowie.

Zgodnie z Umową zakończenie Procesu Sprzedaży Prohumán przez HI zostanie zakończone do dnia 31 marca 2020 r., z możliwością przedłużenia tego terminu, pod warunkami określonymi w Umowie („Przedłużenie Terminu”).

Profólió będzie współpracował z HI w Procesie Sprzedaży Prohumán, w tym będzie współpracował przy sprzedaży Udziałów Profólió lub ich części (w zakresie, w jakim Kupujący nie kupi całych Udziałów Profólió) i będzie stroną umowy sprzedaży („Umowa Sprzedaży Prohumán”).

Jeśli warunki Przedłużenia Terminu nie zostaną spełnione, Spółka może wypowiedzieć Opcję Kupna, w drodze pisemnego zawiadomienia doręczonego HI najpóźniej do dnia 30 kwietnia 2020 r. Jeżeli Spółka nie zakończy realizacji Opcji Kupna najpóźniej do dnia 30 kwietnia 2020 r., wówczas pod warunkami określonymi w Umowie termin sfinalizowania Procesu

Sprzedaży Prohumán zostanie automatycznie przedłużony. Jeżeli termin ten został przedłużony, ale sprzedaż Prohumán nie nastąpi w tym przedłużonym terminie, Spółka może wypowiedzieć Opcję Kupna w każdym czasie po upływie tego przedłużonego terminu. HI może w każdej chwili wypowiedzieć Opcję Kupna.

W przypadku niepowodzenia powyższej transakcji zgodnie z harmonogramem wyżej opisanym strony uzgodniły warunki wzajemnych rozliczeń i dalszej sprzedaży Prohumán. W dniu rozwiązania Opcji Kupna przez którąkolwiek z wyżej wymienionych stron („Dzień Unieważnienia Zamknięcia”) Emitent będzie uprawniony do wyłącznego zarządzania sprzedażą Głównych Udziałów i Udziałów Profólió nabywcy zewnętrznemu („Druga Sprzedaż Prohumán”) zgodnie z umową z dnia 23 października 2017 r. i jej zmianami („QSPA”). Druga Sprzedaż Prohumán rozpocznie się w ciągu 9 miesięcy od Dnia Unieważnienia Zamknięcia. W wyniku Drugiej Sprzedaży Prohumán: (i) Spółka, (ii) podmiot zależny Spółki, w którym Spółka jest jedynym udziałowcem (na który Spółka może jednostronnie przenieść prawa i obowiązki wynikające z QSPA pod warunkiem zapłaty ceny zakupu) lub (iii) wybrany przez Spółkę nabywca zewnętrzny (na który pewne prawa i obowiązki wynikające z QSPA mogą być jednostronnie przeniesione przez Spółkę pod warunkiem zapłaty ceny zakupu) nabyte Udziały Profólió za cenę zakupu która zostanie obniżona o 4 mln PLN w porównaniu do ceny zakupu określonej w QSPA bez odsetek naliczanych od tej ceny podczas Drugiej Sprzedaży Prohumán, i płatna będzie w całości w gotówce zgodnie z QSPA (z późniejszymi zmianami) („Cena Nabycia Udziałów Profólió”).

Zapłata na rzecz Profólió Ceny Nabycia Udziałów Profólió przez Spółkę lub nabywcę zewnętrznego wybranego przez Spółkę zostanie dokonana równocześnie z zapłatą i transferem Udziałów Głównych i nastąpi nie wcześniej niż: (i) w ciągu 12 miesięcy od dnia rozpoczęcia Drugiej Sprzedaży Prohumán oraz (ii) w ciągu 21 miesięcy od Dnia Unieważnienia Zamknięcia („Termin Drugiej Sprzedaży Prohumán”). Pod pewnymi warunkami termin drugiej sprzedaży Prohumán zostanie automatycznie przedłużony o 3 (trzy) miesiące. Jeżeli zapłata Ceny Nabycia Udziałów Profólió nie nastąpi przed lub w terminie Drugiej Sprzedaży Prohumán, Druga Sprzedaż Prohumán zostanie uznana za nieudaną.

W takim przypadku cena zakupu Udziałów Profólió będzie płatna przez Spółkę w 4 (czterech) równych kwartalnych ratach.

W związku z powyższym, Profólió i Spółka, podpisali aneks do QSPA („Aneks do QSPA”) w przypadku niepowodzenia Drugiej Sprzedaży Prohumán. Aneks do QSPA określa sposób sprzedaży Udziałów („Trzeciej Sprzedaży Prohumán”), w czterech ratach "Realizacja Pierwszej Raty" – będzie mieć miejsce w ostatnim dniu roboczym trzymiesięcznego okresu liczonego od daty wejścia w życie Aneksu do QSPA; „Realizacja Drugiej Raty” – będzie mieć miejsce w ostatnim dniu roboczym sześciomiesięcznego okresu liczonego od daty wejścia w życie Aneksu do QSPA; „Realizacja Trzeciej Raty” – będzie mieć miejsce ostatniego dnia roboczego 9-miesięcznego okresu liczonego od daty wejścia w życie Aneksu do QSPA oraz „Realizacja Czwartej Raty” – będzie mieć miejsce ostatniego dnia roboczego 12-miesięcznego okresu liczonego od daty wejścia w życie Aneksu do QSPA). Każda z tych rat odpowiada 1/4 (jednej czwartej) ceny nabycia Udziałów Profólió i stanowi 4,945% zarejestrowanego kapitału Prohumán. Każda z rat zostanie zapłacona zgodnie z warunkami określonymi w poprawce do QSPA.

Strony przewidziały w Umowie kary umowne za naruszenie postanowień Umowy w wysokości od 100.000 PLN do 40.000.000 PLN w zależności od charakteru i znaczenia danego naruszenia.

Strony ustaliły w Umowie odsetki w wysokości 10% w przypadku niewywiązania się z płatności liczone od dnia wymagalności płatności do dnia faktycznego dokonania płatności.

Umowa podlega prawu węgierskiemu. Pozostałe warunki zawarte w Umowie nie odbiegają od warunków stosowanych w tego typu umowach.

Środki pozyskane ze sprzedaży Głównych Udziałów zostaną przeznaczone na: (i) całkowitą spłatę kredytu udzielonego Spółce na podstawie umowy kredytowej z dnia 18 listopada 2015 r. (następnie aneksowanej) zawartej z Bankiem BNP Paribas S.A., Bankiem Millennium S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., o których Spółka informowała w raportach bieżących m.in. nr 43/2015 nr 34/2017, nr 7/2018, nr 82/2018 nr i 86/2018 w wysokości ok. 110 mln zł (ii) na dalsze oddłużanie oraz redukcję zobowiązań Grupy Kapitałowej Emitenta.

W związku z powyższym w śródrocznym skróconym raporcie półrocznym dane finansowe Prohumán 2004 Kft. oraz podmiotów zależnych od Prohumán 2004 Kft. zostały zaklasyfikowane jako tzw. działalność zaniechana.

Ponadto, Zarząd Spółki w dacie niniejszego raportu prowadzi proces sprzedaży Antal Sp z o.o. oraz podmiotów zależnych od Antal Sp. z o.o. oraz znaku towarowego Antal będącego w posiadaniu Spółki. W związku z tym wyniki Antal Sp z o.o. oraz podmiotów zależnych od Antal Sp z o.o. zostały również zaklasyfikowane jako „działalność zaniechana”.

W dniu 10 grudnia 2018 r. Spółka w całości zrealizowała warunkowe porozumienie zawarte dnia 6 grudnia 2018 r. oraz zakończyła proces restrukturyzacji i refinansowania obligacji. W ramach postanowień warunków emisji obligacji Spółka zobowiązała się do działań restrukturyzacyjnych obejmujących m.in. rozpoczęcie procesu sprzedaży Work Service Czech

s.r.o., Work Service Slovakia, s.r.o., Work Service SK, s.r.o., Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o. w ramach określonego harmonogramu.

W dacie niniejszego raportu Zarząd Spółki prezentuje dane finansowe Work Service Czech s.r.o., Work Service Slovakia, s.r.o., Work Service SK, s.r.o., Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o. w ramach tzw. działalności kontynuowanej, nie przesądając jeszcze o pewnym procesie deinvestycyjnym.

3) Trwający proces pozyskania finansowania umożliwiającego poprawę kapitału obrotowego i spłatę istotnych zobowiązań;

W dniu 21 marca 2019 roku Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych mający na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowej strategii Grupy Kapitałowej Work Service.

Celem profesjonalnej obsługi procesu restrukturyzacji zadłużenia oraz przeglądu opcji strategicznych, a następnie pozyskania finansowania, Zarząd Spółki kontynuuje współpracę w oparciu o zawartą w 2018 roku umowę z doradcą finansowym, który wspiera Zarząd m.in. w rozmowach, negocjacjach z wierzycielami oraz instytucjami i podmiotami zainteresowanymi udzieleniem różnych form finansowania Spółce. Spółka nawiązała współpracę z domem maklerskim.

W dniu 11 września 2019 roku Zarząd Work Service S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Gwiaździsta 66, zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się w dniu 8 października 2019 r., o godz. 12:00, w siedzibie spółki we Wrocławiu, ul. Gwiaździsta 66. W ramach porządku obrad przewiduje się m.in.

- podjęcie uchwały (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 10 (dziesięć) groszy, ale nie większą niż 3.571.428,50 (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem 50/100) złotych poprzez emisję nowych akcji zwykłych serii ZA, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji nowej emisji serii ZA, (ii) dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji serii ZA do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz (iii) zmiany Statutu Spółki;
- podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji nowych akcji, oferty publicznej akcji nowej emisji, ustalenia dnia prawa poboru akcji nowej emisji na dzień 8 lutego 2020 r., dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu spółki, a także upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu spółki;
- podjęcie uchwały dotyczącej emisję pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje o łącznej wartości do 50 mln PLN.

Intencja Zarządu Spółki jest pozyskanie dodatkowego finansowania w 2019 roku. Pozyskany od inwestorów kapitał umożliwiłby poprawę kapitału obrotowego oraz sfinansowałby istotne zobowiązania Grupy Kapitałowej. Obok wpływów ze sprzedaży aktywów (procesy opisane w pkt 2) stanowiłby istotne źródło kapitału przeznaczanego na spłatę zadłużenia i rozwój działalności na perspektywnym rynku HR.

W ocenie Zarządu uporządkowanie relacji z mniejszościowym udziałowcem grupy Prohuman opisane w pkt 1 oraz stopniowa redukcja kosztów działalności (opisana w pkt 4) i systematyczne dostosowywanie ich poziomu do skali obecnie prowadzonej działalności jest ważnym czynnikiem, który może decydować o atrakcyjności inwestycyjnej z perspektywy potencjalnych inwestorów Grupy.

4) Korekta skali działalności i systematyczna redukcja kosztów działalności umożliwiająca poprawę rentowności prowadzonej działalności;

Prezentowane dane finansowe dotyczą działalności kontynuowanej (dane bez grupy Prohuman oraz Antal) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku i oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | 01.01.2019-30.06.2019 | 01.01.2018-30.06.2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Przychody | 433 515 322,11 | 676 986 249,32 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 433 009 724,55 | 677 160 823,47 |
| Zmiana stanu produktów | 505 597,56 | -174 574,15 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby | 0,00 | 0,00 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| Koszty działalności operacyjnej | 452 192 930,05 | 704 062 211,63 |

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Amortyzacja | 5 679 925,25 | 5 198 222,04 |
| Zużycie materiałów i energii | 1 539 329,07 | 1 898 855,33 |
| Usługi obce | 40 642 196,64 | 87 732 161,37 |
| Podatki i opłaty | 1 860 440,86 | 1 428 079,17 |
| Wynagrodzenia | 327 541 946,73 | 491 539 492,44 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 69 991 786,04 | 103 193 157,54 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 4 937 305,47 | 13 072 243,75 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | 0,00 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | -18 677 607,95 | -27 075 962,30 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 37 371 682,10 | 14 075 400,11 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 23 945 468,54 | 34 113 416,97 |
| Zysk(strata) z działalności operacyjnej | -5 251 394,39 | -47 113 979,17 |
| Przychody finansowe | 0,00 | 2 010 200,00 |
| Koszty finansowe | 8 335 466,72 | 15 073 048,00 |
| Zysk (strata) brutto | -13 586 861,11 | -60 176 827,35 |
| Podatek dochodowy | -7 390 437,34 | -640 446,45 |
| Zysk (strata) netto | -6 196 423,77 | -59 536 380,89 |
| Wycena udziałów metodą praw własności | 0,00 | 0,00 |
| Zyski (straty) mniejszości | 3 267 809,13 | 273 046,86 |
| Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | -9 464 232,90 | -59 809 427,75 |

W tabeli poniżej zaprezentowano dane działalności zaniechanej:

- dane finansowe działalności zaniechanej za okres 01.01.2019-30.06.2019 obejmują grupę Prohuman oraz Antal;
- dane finansowe działalności zaniechanej za okres 01.01.2018-30.06.2018 obejmują grupę Prohuman, Antal oraz grupę Exact i grupę ProService które były również w tym okresie konsolidowane.

| DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA | 01.01.2019-30.06.2019 | 01.01.2018-30.06.2018 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 406 746 127,78 | 596 182 649,73 |
| Koszty działalności operacyjnej | 379 554 180,91 | 545 212 485,27 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 3 507 844,83 | 3 837 584,13 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 485 606,98 | 8 572 579,97 |
| Przychody finansowe | 231 168,92 | 4 064 750,02 |
| Koszty finansowe | 26 274 447,19 | 7 766 676,54 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 2 170 906,46 | 42 533 242,09 |
| Podatek dochodowy | 7 582 658,58 | 10 690 142,30 |
| Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej | -5 411 752,13 | 31 843 099,79 |

W konsekwencji zawarcia aneksu nr 4 do umowy kredytowej w grudniu 2018 roku oraz ustabilizowania sytuacji w obszarze zadłużenia obligacyjnego Zarząd Spółki oraz jej kluczowi pracownicy mogą w dużo większym stopniu koncentrować swoją uwagę na podstawowej działalności operacyjnej.

W I półroczu 2019 roku obserwujemy korektę poziomu przychodów ze sprzedaży z działalności, co jest związane z procesem restrukturyzacji zadłużenia na przełomie czwartego kwartału 2018 roku i pierwszego kwartału 2019 roku. Równoległe do spadku przychodów, obniżyły się również koszty działalności operacyjnej.

Intencją Zarządu Spółki jest systematyczna poprawa rentowności działalności poprzez dalszą redukcję kosztów stałych rozpoczętą w 2018 roku, a z drugiej strony koncentracja działań handlowych na pozyskiwaniu nowych zamówień od istniejących i nowych klientów w Polsce, Czechach, Słowacji i Niemczech.

Zarząd Spółki zwraca uwagę iż Spółka działa na perspektywnym rynku usług HR, a dzięki restrukturyzacji operacyjnej grupa będzie efektywniej wykorzystywać potencjał tego rynku.

5) Rozpoznanie w wyniku z działalności operacyjnej zdarzeń o charakterze nietypowym;

Zarząd Spółki zwraca uwagę że w wyniku operacyjnym z działalności kontynuowanej za okres pierwszych sześciu miesięcy 2019 roku (prezentowanym w pkt 4) rozpoznano szereg zdarzeń o nietypowym charakterze, w tym:

A. Zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze poprawiające wynik z działalności operacyjnej w łącznej kwocie ok. 12,2 mln PLN, w tym:

1. Rozpoznane nietypowe przychody ze sprzedaży w łącznej kwocie 1 mln PLN, w tym m.in.:
 - Rozpoznane przychody ze sprzedaży w związku z korektą przyznanej dotacji w łącznej kwocie ok. 1 mln PLN;
2. Rozpoznane nietypowe pozostałe przychody operacyjne w łącznej kwocie ok. 11,2 mln PLN, w tym:
 - Rozpoznane pozostałe przychody operacyjne w związku z zakończeniem umów leasingowych w łącznej kwocie ok 1,5 mln PLN;
 - Rozpoznane pozostałe przychody operacyjne w związku korektą wartości zobowiązań publiczno-prawnych w łącznej kwocie ok 3,7 mln PLN;
 - Rozpoznane pozostałe przychody operacyjne w związku rozwiązaniem rezerw restrukturyzacyjnych w łącznej kwocie ok 3 mln PLN;
 - Rozpoznane pozostałe przychody operacyjne w związku z anulowaniem kary zw. z nieterminowym wykupem udziałów w Spółce Prohuman w łącznej kwocie ok. 3 mln PLN.

B. Zdarzenia i czynniki o nietypowym charakterze pogarszające wynik z działalności operacyjnej w łącznej kwocie ok. 8,6 mln PLN, w tym m.in.:

1. Koszty usług obcych związane m.in. z i) doradztwem (pokryte i niepokryte rezerwami restrukturyzacyjnymi), ii) rozliczeniem współpracy z podwykonawcą oraz iii) inne w łącznej kwocie ok. 4 mln PLN;
2. Rozpoznane nietypowe pozostałe koszty operacyjnej w kwocie ok. 4,6 mln PLN, w tym m.in.:
 - Pozostałe koszty operacyjne związane z korektą lub opóźnieniem płatności zobowiązań publiczno-prawnych w łącznej kwocie ok 3,5 mln PLN;
 - Pozostałe koszty operacyjne związane z korektą wartości aktywów w bilansie w łącznej kwocie ok 0,6 mln PLN;
 - Pozostałe koszty operacyjne związane z korektą wartości pasywów w bilansie w łącznej kwocie ok 0,4 mln PLN;
 - Rozpoznane pozostałe koszty operacyjne w związku z zakończeniem umów leasingowych w łącznej kwocie ok 0,1 mln PLN.

W związku z powyższym (saldo pkt A i pkt B łącznie) wpływ zidentyfikowanych zdarzeń o charakterze nietypowym na prezentowany w pkt 4 zysk z działalności operacyjnej jest pozytywny i wynosi ok 3,6 mln PLN.

Dane porównywalne za okres pierwszych sześciu miesięcy 2018 roku dla działalności kontynuowanej zaprezentowane w pkt 4 za 2018 rok zawierają również nietypowe zdarzenia pogarszające zysk z działalności operacyjnej w łącznej kwocie ok. 22,3 mln PLN. Zdarzenia te zostały przedstawione również w opublikowanym śródrocznym skróconym raporcie półrocznym za okres pierwszego półrocza 2018 roku.

Ponadto, Zarząd Spółki zwraca uwagę że rozpoznano również nietypowe zdarzenie pogarszające wynik z działalności zaniechanej w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2019 roku związane z oszacowaną stratą na sprzedaży majątku przeznaczonego do sprzedaży, na skutek utraty jego wartości rynkowej, w łącznej kwocie 25 mln PLN.

Podsumowując istotne kwestie związane z oceną aktualnej sytuacji finansowej i strategicznej Zarząd dokłada wszelkich starań aby przedstawione wyżej działania mogły się w pełni zrealizować, a rozpoczęta w 2018 roku restrukturyzacja długu Spółki i Grupy Kapitałowej mogła skutecznie zakończyć. Jednocześnie Zarząd jest świadomy, że nie wszystkie czynniki mające wpływ na powodzenie procesu restrukturyzacji zadłużenia Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym procesy pozyskania finansowania i sprzedaży aktywów grupy umożliwiające redukcje zadłużenia, zależą od starań i decyzji Zarządu.