



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI
WORK SERVICE
Spółka Akcyjna**

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

Wrocław, 24 kwietnia 2017 roku

INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

1. Informacje identyfikujące Spółkę.

Nazwa firmy, adres siedziby i numery telekomunikacyjne:

Nazwa firmy	Work Service
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres	53-413 Wrocław ul. Gwiaździsta 66
Telefon	+48 (071) 37 10 900
Fax	+48 (071) 37 10 938
E-mail	work@workservice.pl
Strona internetowa	www.workservice.pl

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 12 grudnia 2000 roku sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Oleśnicy (Rep. A Nr 7712/2000). Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, w Rejestrze Przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000083941. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 stycznia 2002 roku. Work Service Spółka Akcyjna jest sukcesorem Work Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Work Service SA działa na podstawie prawa polskiego. Podstawą działalności Spółki są przede wszystkim Kodeks Spółek Handlowych oraz regulaminy Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu. Work Service SA jest agencją zatrudnienia specjalizującą się w pośrednictwie pracy, w nowoczesnych rozwiązaniach kadrowych, świadcząca usługi w obszarze rekrutacji i dostarczania do klientów wykwalifikowanych pracowników, doradztwa i zarządzania zasobami ludzkimi.

Przedmiotem działalności Spółki Work Service SA jest:

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

Skład osobowy Zarządu Work Service SA na dzień bilansowy 31 grudnia 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 Rozpędka 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 2016r.

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.

Work Service SA jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dla poniższych Spółek. Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Work Service wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

Spółki z udziałem kapitałowym Work Service SA - bezpośrednim					
Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Finance Care Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	29.12.2005	100,00%	100,00%	Pełna
Industry Personnel Services Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	30.11.2003	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems SA	42-200 Częstochowa, ul.Focha 53	24.09.2007	69,09%	69,09%	Pełna
Antal Sp. z o.o. (wcześniej People Care Sp. z o.o.)	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	30.04.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service International Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	06.07.2006	100,00%	100,00%	Pełna
Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.	Nicosia, Agiou Pavlou 15, Ledra House, Agios Andreas P.C.1105	04.04.2008	100,00%	100,00%	Pełna
Clean Staff Sp. z o.o. (wcześniej Medi Staff Sp. z o.o.)	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	19.02.2010	100,00%	100,00%	Pełna
Sellpro Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	20.03.2009	100,00%	100,00%	Pełna
Virtual Cinema Studio Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	20.12.2002	50,00%	50,00%	Nie podlega konsolidacji
Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o. (wcześniej WS Energy Sp. z o.o.)	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	16.05.2011	75,00%	75,00%	Pełna
IT Kontrakt Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	05.04.2012	84,18%	84,18%	Pełna
Prohuman 2004 Kft.	194 Budapest, Kiss János altábornagy utca 32.	21.12.2013	75,00%	75,00%	Pełna
Work Express Sp. z o.o.	40-265 Katowice, ul. Murckowska 14	02.01.2014	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service SPV Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	29.01.2014	76,90%	76,90%	Pełna
Work Service Czech s.r.o.	Londýnská 730/59, Vinohrady, 120 00 Praha 2	30.01.2004	100,00%	100,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.					
ZAO Work Service Russia	Moskwa, Biuro 45 Olkhovskaya ST, bld.1 105066	04.04.2008	99,00%	99,00%	Pełna
ProService Worldwide Limited, Brytyjskie Wyspy Dziewicze	Brytyjskie Wyspy Dziewicze, Office of Aleman, Cordero, Galindo & Lee Trust (BVI) Limited, skr.poczt.3175, Road Town Tortola	04.04.2008	100,00%	100,00%	Pełna
Janveer Limited (BVI)	Quijano Chambers, P.O. Box 3159, Road Town, Tortola, BVI	01.04.2015	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez ZAO Work Service Russia					
EMG Management	191015, Petersburg, Kałużski pereułok, bud 3A	10.02.2015	100,00%	100,00%	Pełna
EMG Leasing	191015, Petersburg, Kałużski pereułok, bud 3	10.02.2015	100,00%	100,00%	Pełna
IT Kontrakt o.o.o.	4th floor, bld. 23, 38 A, 2nd Khutorskaya str., Moscow	12.02.2015	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service International Sp. z o. o.					
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, Škultétyho 1	04.09.2007	53,50%	53,50%	Pełna
Work Service SPV Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiazdzista 66	29.01.2014	15,29%	15,29%	Pełna
ZAO Work Service Russia	Moskwa, Biuro 45 Olkhovskaya ST, bld.1 105066	20.02.2013	1,00%	1,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service Czech s.r.o.					
Antal International s.r.o.	Anglicka 140/20, Vinohrady, 120 00 Praha 2	19.09.2014	100,00%	100,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez Exact Systems SA					
Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	01.03.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems Czech Republik s.r.o.	Štramberská 2976/25, Ostrava - Vitkovice, PSC 703 00	29.01.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems Slovakia s.r.o.	010 01 Zilina, Jána Kalinčiaka 22	17.10.2006	100,00%	100,00%	Pełna
AO Exact Systems Russia	24 Surikova Street, 125080 Moscow	21.03.2011	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems Kalite Kontrol Ltd. Sti.	Akdeniz Mah. Vali Kazim Dirik Cad. No: 32/32 Konak Izmir	03.04.2012	99,00%	99,00%	Pełna
Exact Systems s.r.l. Rumunia	Blv. Aviatorilor, No. 18, Floor 1, Apt. 3, Bucharest, Romania	24.09.2007	99,97%	99,97%	Pełna
Exact Systems Ltd.	Afroditis, 25 Clarion Business Centre 1060 Nicosia Cyprus	19.12.2012	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems Ltd. (UK)	Unit 1, Cottesbrook Park, Heartlands Business Park, Daventry, NN118YL, England	15.11.2013	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service SPV Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	29.01.2014	6,99%	6,99%	Pełna
Exact Systems Hungary LLC	Hungaria krt.140-144, 1146 Budapest	10.07.2015	100,00%	100,00%	Pełna
Control + Rework Service NV	Hoogstraat 69 3600 Genk Belgia	15.09.2015	100,00%	100,00%	Pełna
Control + Rework Service Polska Sp. z o.o.	44-102 Gliwice ul. Portowa 16 L lok.420	15.09.2015	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems China Ltd	3F Qianjiang Tower, 971 Dong Fang Rd. Pudong District, Shanghai, PR China, 200122	19.02.2016	100%	100%	Pełna

Spółki powiązane przez Industry Personnel Services Sp. z o.o.					
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, Škultétyho 1	05.05.2011	46,50%	46,50%	Pełna
Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o. (wcześniej WS Energy Sp. z o.o.)	53-413 Wrocław, Gwiaździsta 66	28.03.2013	25,00%	25,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez Work Service Slovakia s.r.o.					
Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, Škultétyho 1	05.09.2011	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service SK s.r.o.	831 03 Bratislava, Škultétyho 1	01.06.2016	100,00%	100,00%	Pełna
Antal International s.r.o.	831 03 Bratislava, Škultétyho 1	01.04.2016	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Automotive Assembly Systems Sp. z o.o.					
Exact Systems Kalite Kontrol Ltd. Sti.	Akdeniz Mah. Vali Kazim Dirik Cad. No: 32/32 Konak Izmir	03.04.2012	1,00%	1,00%	Pełna
Exact Systems s.r.l. Rumunia	Blv. Aviatorilor, No. 18, Floor 1, Apt. 3, Bucharest, Romania	24.09.2007	0,03%	0,03%	Pełna

Spółki powiązane przez IT Kontrakt Sp. z o.o.					
Stermedia Sp. z o.o.	ul. Nowa 6 50-082 Wrocław	25.07.2012	75,40%	75,40%	Pełna
Work Service SPV Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	29.01.2014	0,82%	0,82%	Pełna
IT Kontrakt AG	Pfaffikon, Churerstrasse 47, Szwajcaria	28.10.2014	100,00%	100,00%	Pełna
IT Service Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Puławska nr 479, lok. 4	30.06.2015	70,00%	70,00%	Pełna
IT Kontrakt Services SDN. BHD	Unit 621, 6th Floor, Block A, Kelana Centre Point, No 3 Jalan SS7/19 Kelana Jaya 47301 Petalingf Jaya Selangor Darul Ehsan	28.09.2016	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Prohuman 2004 Kft					
Prohuman Outsourcing Kft.	1194 Budapest, Kiss János altábornagy utca 32.	21.12.2013	100,00%	100,00%	Pełna
Human Existence Kft.	3525 Miskole, Arany Janos ter.1. mfsz 18.	08.07.2014	100,00%	100,00%	Pełna
Enloyd Kft.	1194 Budapest, Kiss Janos altabornagy utca 32, Hungary	16.02.2015	100,00%	100,00%	Pełna
HR GLOBAL d.o.o.	Ljubljana, Cesta 24. Junija 25, 1231 Ljubljana-Crnuce	03.12.2015	100,00%	100,00%	Pełna
HR Rent Kft	7743 Romonya, Béke utca 51	10.12.2015	100,00%	100,00%	Pełna
Profield 2008 Kft	2724 Újlengyel, Ady Endre utca 41	17.12.2015	100,00%	100,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez HR GLOBAL d.o.o.					
Naton kadrovsko svetovanje d.o.o.	Ljubljana, Cesta 24. Junija 25, 1231 Ljubljana-Crnuce	03.12.2015	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Express Sp. z o.o.					
Outsourcing Solutions Partner Sp. z o.o.	ul. Murkowska 14, 40-265 Katowice	02.01.2014	100,00%	100,00%	Pełna
Clean24h Sp. z o.o.	ul. Bankowa 20, 42-320 Niegowa	02.01.2014	100,00%	100,00%	Pełna
LogistykaPL Sp. z o.o.	ul. Warszawska 1, 42-350 Kozięgłowy	02.01.2014	100,00%	100,00%	Pełna
Workbus Sp. z o.o.	Batalionów Chłopskich 8, 42-425 Kroczyce	02.01.2014	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service Gmbh & Co.KG					
Exact Systems GmbH Germany	02826 Gorlitz, Emmerichstr.43	12.08.2009	100,00%	100,00%	Pełna
IT Kontrakt GmbH	An den Treptowers 1 D-12435 Berlin	05.04.2012	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service 24 GmbH	An den Treptowers 1 D-12435 Berlin	23.08.2011	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Deutschland GmbH	Mainzer Strasse 178, 67547 Worms	26.06.2014	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Outsourcing Deutschland GmbH	Domhof 8, 48268 Greven	26.06.2014	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service GP GmbH	Gauermannngasse 2 1010 Wiedeń	24.03.2014	100,00%	100,00%	Pełna
Enloyd GmbH	Berlin, An den Treptowers 1, 12435	21.11.2014	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service SPV Sp. z o.o.					
Work Service GmbH & Co.KG	c/o CMS Hasche Sigle, Breite Str. 3, 40213 Düsseldorf	26.06.2014	74,00%	74,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service Deutschland GmbH					
Work Service Fahrschule GmbH	Domhof 8, 48268 Greven	29.07.2015	100,00%	100,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadane go przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
-------------	----------	-----------------------	---	---	---------------------

Spółki powiązane przez Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o.					
Kariera.pl Sp. z o.o.	53-413 Wrocław, ul. Gwiaździsta 66	03.11.2016	51,00%	51,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadane go przez jednostkę zależną kapitału zakładowego	Udział % jednostki zależnej w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
-------------	----------	-----------------------	---	---	---------------------

Spółki powiązane przez Profield 2008 Kft.					
Finance Care Hungary Pénzügyi Tanácsadó Kft	H-1146 Budapest, Hungária krt. 140-144, HU25790722	08.11.2016	100,00%	100,00%	Pełna

Podmiotami zależnymi od Spółki Dominującej są podmioty objęte konsolidacją sprawozdań finansowych, tj. wszystkie spółki Grupy Kapitałowej za wyjątkiem Spółki Virtual Cinema Studio sp. z o.o.

Z uwagi na fakt, iż Work Service SA nie posiada nad spółką Virtual Cinema Studio sp. z o.o. kontroli rozumianej zgodnie z § 19 MSSF 3, jako „zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki lub przedsięwzięciem w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności” nie konsoliduje jej metodą nabycia. Z kolei zastosowanie zasady istotności, o której mowa § 31 MSR 1, powoduje wyłączenie tej spółki z konsolidacji metodą praw własności jako podmiotu zależnego.

Fakt wyłączenia wyżej wymienionej spółki z konsolidacji nie wpływa na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

2. Informacje o walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń.

Sprawozdanie finansowe sporządzono w złotych polskich.

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

1. Kursu na ostatni dzień każdego okresu.
2. Kursu średniego w każdym okresie, obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie a w uzasadnionych przypadkach obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu go poprzedzającego.
3. Najwyższego i najniższego kursu w każdym okresie:
 - a) kurs obowiązujący na ostatni dzień każdego okresu:
 - 31.12.2016r. kurs ogłoszony przez NBP – tabela 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016 tj. 4,4240zł
 - 31.12.2015r. kurs ogłoszony przez NBP – tabela 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 tj. 4,2615zł
 - b) kurs średni w każdym okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:
 - 2016 roku – 4,3757zł
 - 2015 roku – 4,1848zł

4. Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
GBP	5,1445	5,7862
CZK	0,1637	0,1577
RON	0,9749	0,9421
RUB	0,0680	0,0528
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011

2. Czas trwania działalności Spółki.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3. Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem oraz zasady jego prezentacji.

Rokiem obrotowym spółki Work Service SA jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01 do 31.12.2016 roku.

Sprawozdanie zawierające dane porównywalne zostało sporządzone za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku.

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

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

5. Informacja o kontynuacji działalności Spółki.

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

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

a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 rok, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2016 zawiera:

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

Za sporządzenie sprawozdania odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

b) Stosowane zasady rachunkowości

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe podlegają amortyzacji metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Przyjęte przez Spółkę stawki amortyzacyjne prezentują się następująco:

- Budynki i budowle: stawki amortyzacyjne 2,5% - 10%
- Maszyny i urządzenia: 10% - 50%
- Środki transportu: 20% - 33%
- Pozostałe środki trwałe: 20% - 30%

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Na każdy dzień bilansowy

Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są podzielone na koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych (przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania). Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Używane na podstawie umów leasingu finansowego środki trwałe podlegają amortyzacji według zasad używanych do własnych składników majątku. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i/lub odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz

poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Instrumenty finansowe

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów. Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje),

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych,

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia

sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane

są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat,
- wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Zapasy

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych Spółka wycenia nie rzadziej niż na dzień bilansowy według cen nabycia lub po koszcie wytworzenia. Materiały są wyceniane wg cen nabycia oraz wydawane stosownie do zapotrzebowania. Na dzień bilansowy Spółka ujmuje w pozycji produkcja w toku rzeczywiście poniesione koszty bezpośrednio związane z przychodami których przychody im towarzyszące są wykazywane w rachunku zysków i strat w miesiącu następnym.

Należności krótkoterminowe i długoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowanych przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości na koniec okresu w złotych. Ewidencja wpływów i wypływów środków pieniężnych w walutach obcych następuje według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe kosztów występują, jeżeli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego (mając na uwadze zasady istotności i ostrożności). Najbardziej istotnym kryterium przy rozliczaniu kosztów w czasie jest spełnienie wymogu zaliczenia ich do aktywów jednostki, czyli do zasobów o wiarygodnie ustalonej wartości, powstałych w wyniku przeszłych zdarzeń, które spowodują w przyszłości wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych.

Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Oprocentowane kredyty bankowe oraz papiery dłużne

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wykazywane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Do rezerwy na zobowiązania zalicza się między innymi: rezerwę na odroczony podatek dochodowy, rezerwę na niewykorzystane urlopy pracowników, rezerwę na odprawy emerytalne.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu występujących różnic przejściowych między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości od podstawy opodatkowania. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności. Rezerwę na podatek odroczony tworzy się w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ulega obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku. Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana (przyjmując za podstawę przepisy podatkowe obowiązujące na dzień bilansowy).

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- **Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Wyjątek stanowią przychody z tytułu usług realizowanych na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji.

- **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

- **Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

- **Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe.**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, są to przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością operacyjną. Przychody i koszty finansowe dotyczą działalności finansowej Spółki, zawierają między innymi: odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, uzyskane i zapłacone odsetki za zwłokę, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane, zyski i straty związane ze sprzedażą papierów wartościowych, rozwiązane i tworzone rezerwy w ciężar kosztów finansowych.

Podatki

Bieżące zobowiązanie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym zgodnie z dokumentacją przyjętych zasad i polityką rachunkowości ustaloną i wprowadzoną do stosowania na podstawie obowiązujących przepisów.

c) efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11: *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38: *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41: *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11: *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

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

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38: *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

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

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41: *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

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

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

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

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5: *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7: *Instrumenty finansowe: ujawnienia*, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19: *Świadczenia pracownicze*, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34: *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu, jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7: *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- **MSSF 9: *Instrumenty finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- **MSSF 14: *Regulatory Deferral Accounts***

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

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

- **MSSF 15: *Przychody z umów z klientami***

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16: Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako datę wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

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

- *Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- *Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości

pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1: *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12: *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów, niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,
- MSR 28: *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSIF 22: *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- Zmiana w MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 14: *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16: *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22: *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

7. Znaczące szacunki i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymagało wykorzystania pewnych znaczących szacunków księgowych oraz zastosowania przez Zarząd własnych osądów. Obszary, w których szacunki i osądy są istotne dla zaprezentowanego sprawozdania finansowego dotyczą:

- rezerw na niewykorzystane urlopy – ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy;
- oszacowania odpisów aktualizujących należności - poziom odpisów aktualizujących wartość należności ustalany jest przy uwzględnieniu oczekiwanego ryzyka związanego z należnościami

oraz poczynionych zabezpieczeń wpływających na skuteczność windykacji, mimo że przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oczekiwanych;

- oszacowań związanych z ustaleniem aktywów z tytułu podatku odroczonego zgodnie z MSR 12 - podstawę utworzonego aktywa z tytułu podatku odroczonego stanowią między innymi straty podatkowe; z przyjętych przez Spółkę prognoz wynika możliwość wykorzystania tych kwot z uwagi na dużą zmienność koniunktury, w wyniku czego może wystąpić sytuacja, w której rzeczywiste wyniki i dochód mogą różnić się od planowanych;
- wartości godziwej instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych – Spółka prezentuje modele i założenia przyjęte do wyceny wartości godziwej;
- odpisów wartości firmy – szacowane są na podstawie założeń Zarządu dotyczących ustalenia wartości odzyskiwalnej. Spółka ujawnia główne przesłanki wskazujące na utratę wartości, zastosowane modele, stopy dyskontowe i stopy wzrostu;
- oszacowania potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko Spółce postępowaniami skarbowymi i sądowymi; sporządzając sprawozdanie finansowe, każdorazowo bada się szanse i ryzyka związane z prowadzonymi postępowaniami i stosownie do wyników i rezultatów takich analiz tworzy się rezerwy na potencjalne straty; nie można jednak wykluczyć ryzyka, że sąd lub organ skarbowy wyda wyrok lub decyzję odmienną od przewidywań jednostki i utworzone rezerwy mogą okazać się niewystarczające.

Oszacowania i osądy poddawane są przez Spółkę okresowej weryfikacji. Informacje o wielkościach szacunkowych dotyczących rezerw, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w notach: 7.1, 20, oraz 20.1, 20.2 niniejszego sprawozdania finansowego. Dane dotyczące programu managerskiego przedstawiamy poniżej.

Program managerski

W dniu 27 czerwca 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Work Service SA 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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Work Service Spółka Akcyjna

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
AKTYWA TRWAŁE		607 077 354,87	503 601 744,88
Wartości niematerialne i prawne	8	36 230 028,37	34 870 992,09
Rzeczowe aktywa trwałe	9,10	12 225 191,40	14 082 402,84
Nieruchomości inwestycyjne		0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	11	538 840 964,25	442 709 196,64
Inne długoterminowe aktywa		4 234 660,00	4 571 802,74
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		3 075 000,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.1	12 065 856,14	6 736 001,53
Rozliczenia międzyokresowe		405 654,71	631 349,04
AKTYWA OBROTOWE		248 046 390,96	240 927 520,84
Zapasy	12	9 666 322,01	7 706 123,08
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13	70 313 132,73	71 952 218,95
Inne aktywa finansowe	14a	161 364 592,84	144 471 166,00
Inne aktywa krótkoterminowe	14b	4 830 026,08	7 052 762,89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14c	161 019,56	985 588,17
Rozliczenia międzyokresowe	15	1 711 297,74	8 759 661,75
A K T Y W A R A Z E M		855 123 745,83	744 529 265,72
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		291 275 509,88	292 368 263,39
Kapitał podstawowy	16	6 509 482,30	6 509 482,30
Kapitał zapasowy	18	287 458 678,33	270 989 281,45
Zysk (strata) netto		-2 692 650,75	14 869 499,64
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY			
Rezerwy na zobowiązania	20	3 900 774,70	3 206 568,34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.1	1 888 415,10	1 331 604,41
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne pracownicze		983 893,75	666 149,40
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)		1 028 465,85	1 208 814,53
Zobowiązania długoterminowe	21	217 447 133,13	207 636 672,78
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		217 447 133,13	207 636 672,78
Długoterminowe pożyczki i kredyty		123 588 042,21	147 144 295,13
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		91 797 244,30	57 649 945,64
Inne zobowiązania finansowe		1 889 298,78	2 669 884,17
Inne zobowiązania		172 547,84	172 547,84
Zobowiązania krótkoterminowe	22	342 493 328,12	241 317 761,21
1. Wobec jednostek powiązanych		195 766 764,74	84 787 927,91
2. Wobec pozostałych jednostek		146 726 563,38	156 529 801,68
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		19 691 508,89	54 833 308,89
Inne zobowiązania finansowe		8 720 371,85	13 676 649,72
Kredyty i pożyczki	23	25 029 249,90	15 442 875,76
Zobowiązania handlowe		8 118 060,37	6 689 020,73
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		57 570 763,16	41 881 058,91
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		20 666 079,93	16 489 491,71
Inne zobowiązania		6 930 529,28	7 517 395,96
3. Fundusze specjalne		0,00	31,62
Rozliczenia międzyokresowe		7 000,00	0,00
P A S Y W A R A Z E M		855 123 745,83	744 529 265,72

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Work Service Spółka Akcyjna

	Nota	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody	1	580 771 109,85	483 492 981,83
Przychody netto ze sprzedaży produktów		580 771 109,85	483 492 981,83
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
Koszt własny sprzedaży	2	536 392 207,64	436 091 898,35
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		536 392 207,64	436 091 898,35
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		44 378 902,21	47 401 083,48
Koszty sprzedaży		11 111 468,01	12 304 116,52
Koszty ogólnego zarządu		45 676 096,33	31 209 503,03
Zysk (strata) ze sprzedaży		-12 408 662,13	3 887 463,93
Pozostałe przychody operacyjne	3	11 476 232,66	10 118 184,68
Pozostałe koszty operacyjne	4	9 184 953,83	8 146 056,54
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		-10 117 383,30	5 859 592,07
Przychody finansowe	5	33 962 061,48	46 710 082,27
Koszty finansowe	6	31 095 315,85	37 706 085,52
Zysk brutto		-7 250 637,67	14 863 588,82
Podatek dochodowy	7	-4 557 986,92	-5 910,82
Zysk (strata) netto		-2 692 650,75	14 869 499,64
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
- brak			
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
- brak			
Pozostałe całkowite dochody razem		0,00	0,00
Całkowite dochody za okres		-2 692 650,75	14 869 499,64
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom:		-2 692 650,75	14 869 499,64
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej i			

zaniechanej przypadający na akcjonariuszy w ciągu roku (w złotych)

Z działalności kontynuowanej:

- podstawowy	25	-0,04	0,23
- rozwodniony		-0,04	0,23

Z działalności zaniechanej:

- podstawowy		0,00	0,00
- rozwodniony		0,00	0,00

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Work Service Spółka Akcyjna

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-2 692 650,75	14 869 499,64
II. Korekty razem	31 935 956,52	-9 976 462,93
1. Amortyzacja	5 388 915,16	3 727 677,58
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-13 428 061,43	4 551 681,42
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-958 258,71	-29 262 789,75
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	16 065,17
5. Zmiana stanu rezerw	1 722 672,21	278 070,81
6. Zmiana stanu zapasów	-1 990 396,10	-1 656 512,82
7. Zmiana stanu należności	4 327 269,75	-21 404 033,20
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	37 271 982,28	39 594 067,57
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 998 063,88	-6 898 695,06
10. Inne korekty	1 599 897,24	1 078 005,35
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	29 243 305,77	4 893 036,71
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	463 130 925,08	629 544 306,34
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	18 427,66
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	463 130 925,08	629 525 878,68
a) w jednostkach powiązanych	381 530 424,19	565 953 941,75
b) w pozostałych jednostkach	81 600 500,89	63 571 936,93
- zbycie aktywów finansowych		0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	81 449 417,29	63 273 503,09
- odsetki	151 083,60	298 433,84
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	549 980 894,21	774 114 266,63
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 890 740,00	14 049 363,59
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	545 090 154,21	756 833 488,74
a) w jednostkach powiązanych	460 225 336,20	589 179 326,29
b) w pozostałych jednostkach	84 864 818,01	167 654 162,45
- nabycie aktywów finansowych	0,00	96 164 570,20
- udzielone pożyczki	84 864 818,01	71 489 592,25
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	3 231 414,30
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-86 849 969,13	-144 569 960,29
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

I. Wpływy	166 442 848,29	177 840 358,09
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 531,60
2. Kredyty i pożyczki	86 442 848,29	144 984 826,49
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	80 000 000,00	32 850 000,00
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	109 660 753,54	37 760 997,25
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	10 406 321,12
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 550 000,00	8 145 153,05
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	80 000 000,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 403 802,97	1 824 356,97
8. Odsetki	16 765 670,95	13 981 666,67
9. Inne wydatki finansowe	1 941 279,62	3 403 499,44
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	56 782 094,75	140 079 360,84
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	-824 568,61	402 437,26
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-824 568,61	402 437,26
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	985 588,17	583 150,91
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	161 019,56	985 588,17

W 2016r. Spółka nie płaciła podatku dochodowego

INNE KOREKTY:	2016	2015
Program managerski	1 599 897,24	1 078 005,25
RAZEM	1 599 897,24	1 078 005,25

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Work Service Spółka Akcyjna

01.01.2016-31.12.2016	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały / kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2016	6 509 482,30	270 989 281,45	14 869 499,64	292 368 263,39
Zysk (strata) netto roku obrotowego	0,00	0,00	-2 692 650,75	-2 692 650,75
Podwyższenie kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
Program managerski	0,00	1 599 897,24	0,00	1 599 897,24
Podział wyniku za 2015 na kapitał zapasowy, w tym:	0,00	14 869 499,64	-14 869 499,64	0,00
wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na 31 grudnia 2016	6 509 482,30	287 458 678,33	-2 692 650,75	291 275 509,88

01.01.2015-31.12.2015	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały / kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2015	6 503 950,70	256 800 810,02	23 516 787,30	286 821 548,02
Zysk (strata) netto roku obrotowego	0,00	0,00	14 869 499,64	14 869 499,64
Podwyższenie kapitału	5 531,60	0,00	0,00	5 531,60
Program managerski	0,00	1 078 005,25	0,00	1 078 005,25
Podział wyniku za 2014 na kapitał zapasowy, w tym:	0,00	23 516 787,30	-23 516 787,30	0,00
przeniesienie na kapitał zapasowy	0,00	13 110 466,18	0,00	13 110 466,18
wypłata dywidendy	0,00	-10 406 321,12	0,00	-10 406 321,12
Stan na 31 grudnia 2015	6 509 482,30	270 989 281,45	14 869 499,64	292 368 263,39

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

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał własny	291 275 509,88	292 368 263,39
Suma bilansowa	855 123 745,83	744 529 265,72
Wskaźnik kapitału własnego	0,34	0,39

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
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
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 Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U.2014 poz.133 r.) Do przeliczenia pozycji bilansowych zastosowano kurs z ostatniego dnia, a dla pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zastosowano kurs średni w okresie.

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

DODATKOWE INFORMACJE i OBJAŚNIENIA

1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Ze względu na to, że działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju świadczonych usług, znaczących klientów i otoczenia prawnego, Spółka określa całą swoją działalność jako segment pracy tymczasowej (stanowi 94% całości świadczonych usług). W związku z powyższym Spółka nie wyodrębnia segmentów sprawozdawczych, które spełniałyby powyższe wymogi MSSF 8.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1

1. Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura rzeczowa)	31.12.2016	31.12.2015
Sprzedaż usług	580 771 109,85	483 492 981,83
- w tym: od jednostek powiązanych	72099536,86	81 617 747,28
Razem przychody ze sprzedaży usług	580 771 109,85	483 492 981,83
Przychody netto ze sprzedaży usług (struktura terytorialna)	31.12.2016	31.12.2015
a) kraj	579 281 643,50	481 357 994,79
b) eksport	1 489 466,35	2 134 987,04
Przychody netto ze sprzedaży usług	580 771 109,85	483 492 981,83

Nota 2

2. Dane o kosztach rodzajowych	31.12.2016	31.12.2015
a) amortyzacja	5 388 915,16	3 727 677,58
b) zużycie materiałów i energii	2 170 521,91	1 962 887,67
c) usługi obce	122 414 139,12	109 078 674,85
d) podatki i opłaty	760 985,08	861 191,03
e) wynagrodzenia	383 054 139,09	300 577 281,00
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	72 907 460,92	57 468 866,99
g) pozostałe koszty rodzajowe	8 498 044,50	7 569 186,04
Koszty według rodzaju razem	595 194 205,78	481 245 765,16
Stan zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 014 433,80	1 640 247,26
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	536 392 207,64	436 091 898,35
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	11 111 468,01	12 304 116,52
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	45 676 096,33	31 209 503,03

Nota 3

3. Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2016	31.12.2015
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, w tym:	0,00	0,00
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b) dotacje	0,00	0,00
c) pozostałe, w tym:	11 476 232,66	10 118 184,68
- kary, odszkodowania	355 552,78	286 015,32
- zwrot kosztów postępowania sądowego	5 942,15	5 044,20
- refaktury	6 360 380,65	3 285 540,12
- inne	4 754 357,08	6 541 585,04
Pozostałe przychody operacyjne razem	11 476 232,66	10 118 184,68

Nota 4

4. Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2016	31.12.2015
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	16 065,17
- środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b) aktualizacja aktywów niefinansowych	0,00	143 500,44
c) pozostałe, w tym:	9 184 953,83	7 986 490,93
- kary, grzywny, odszkodowania	101 960,03	625 776,56
- koszty postępowania sądowego	15 520,20	46 125,19
- refaktury	5 774 124,76	5 403 754,69
- inne	3 293 348,84	1 910 834,49
Pozostałe koszty operacyjne razem	9 184 953,83	8 146 056,54

Nota 5

5. Przychody finansowe	31.12.2016	31.12.2015
a) odsetki, w tym:	5 914 793,63	4 630 390,22
- od jednostek powiązanych	5 175 841,29	4 096 284,51
- od pozostałych jednostek	587 868,74	265 554,63
- odsetki bankowe	151 083,60	268 551,08
b) przychód ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
c) dywidendy i udziały w zyskach	15 147 369,82	40 912 706,04
d) pozostałe przychody	12 899 898,03	1 166 986,01
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	12 582 818,48	0,00
- rozwiązane rezerwy	0,00	0,00
- inne	317 079,55	1 166 986,01
Przychody finansowe razem	33 962 061,48	46 710 082,27

W 2016 roku Spółka otrzymała dywidendę w wysokości 15.147.369,82zł, w tym od Finance Care Sp. z o.o. 862.186,57zł od spółki Exact Systems S.A. 13.229.225,33zł, od WS Cyprus Limited 626.221,60zł, Antal International Sp. z o.o. w kwocie 429.736,32zł.

Nota 6

6. Koszty finansowe	31.12.2016	31.12.2015
a) Odsetki, w tym:	22 014 232,28	16 404 718,59
- odsetki dla spółek powiązanych	6 836 801,30	4 177 836,10
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	33 087,05
- odsetki budżetowe	699 200,52	548 557,09
- odsetki bankowe	6 978 789,07	5 600 528,99
- odsetki od obligacji	7 213 081,86	5 795 823,65
- odsetki pozostałe	286 359,53	248 885,71
b) wartość zbywanych inwestycji	0,00	0,00
c) pozostałe koszty finansowe	9 081 083,57	21 516 166,93
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych na dodatnimi	0,00	6 302 494,64
- prowizje dotyczące obligacji, factoringu	3 642 656,80	2 687 731,62
- inne	5 438 426,77	12 311 140,67
Koszty finansowe razem	31 095 315,85	37 706 085,52

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

Nota 7

7. Podatek dochodowy	2016	2015
A. Zysk brutto	(7 250 637,67)	14 863 588,82
B. podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
C. podatek dochodowy odroczone	(4 773 043,92)	(5 910,82)
D. podatek dochodowy cfc	215 057,00	0,00
Podatek dochodowy razem	(4 557 986,92)	(5 910,82)
Zysk netto	(2 692 650,75)	14 869 499,64

7.1. ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6 736 001,53	6 382 352,63
a) odniesionych na wynik finansowy	3 265 926,57	2 531 579,41
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	3 265 926,57	2 531 579,41
- inne	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	3 470 074,96	3 850 773,22
2. Zwiększenia	7 297 488,33	919 075,06
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	2 283 872,61	919 075,06
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	2 266 928,35	919 075,06
- inne	16 944,26	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	5 013 615,72	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub nadwyżką udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki nad kosztem w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	1 967 633,72	565 426,16
3. Zmniejszenia	232 596,24	184 727,90
a) odniesione na wynik finansowy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	232 596,24	184 727,90
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	232 596,24	184 727,90
- inne	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	1 735 037,48	380 698,26
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:	12 065 856,14	6 736 001,53
a) odniesionych na wynik finansowy	5 317 202,94	3 265 926,57
- rezerwy na przyszłe koszty	0,00	0,00
- odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
- rezerwa na zus i wynagrodzenia	5 300 258,68	3 265 926,57
- inne	16 944,26	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	6 748 653,20	3 470 074,96

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

2017	2018	2019	2020	2021	RAZEM
321 164,09	774 984,42	1 880 859,66	2 506 807,85	1 264 837,18	6 748 653,20

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 8

8.1. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2016 roku	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	5 085 328,89	35 255 634,58	40 340 963,47
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	49 578,89	4 528 301,32	4 577 880,21
- nabycie	0,00	0,00	0,00	49 578,89	3 691 645,45	3 741 224,34
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	836 655,87	836 655,87
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	1 427 976,98	1 427 976,98
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	1 412 752,54	1 412 752,54
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	15 224,44	15 224,44
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	5 134 907,78	38 355 958,92	43 490 866,70
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 183 977,68	4 285 993,70	5 469 971,38
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	604 629,66	1 186 237,29	1 790 866,95
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 788 607,34	5 472 230,99	7 260 838,33
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	3 346 300,44	32 883 727,93	36 230 028,37

W roku 2016 nastąpiła sprzedaż portalu Kariera.pl o wartości 1.412.752,54zł. W pozycji innych wartości niematerialnych i prawnych zawarliśmy również informację o wartości niematerialnej i prawnej w budowie największy wpływ na wzrost miała rozbudowa Asseco HR o kwotę 1,3 mln ale także projekt M&A wzrost o 1,2mln oraz RMS Developing 1,1mln. Na dzień bilansowy 31.12.2016r. WNiP w budowie wynosi 11.990.732,54zł.

8.2. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015 roku	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	3 714 685,29	30 469 845,88	34 184 531,17
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 370 643,60	9 455 199,16	10 825 842,76
- nabycie	0,00	0,00	0,00	1 370 643,60	9 455 199,16	10 825 842,76
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	4 669 410,46	4 669 410,46
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	4 669 410,46	4 669 410,46
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	5 085 328,89	35 255 634,58	40 340 963,47
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	907 768,40	2 982 040,58	3 889 808,98
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	276 209,28	1 303 953,12	1 580 162,40
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 183 977,68	4 285 993,70	5 469 971,38
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	3 901 351,21	30 969 640,88	34 870 992,09

W roku 2015 nastąpiło w zakresie wartości niematerialnych i prawnych przekazanie do użytkowania bazy klientów o wartości 2.490.745,00zł, systemu W@ o wartości 874.188,16zł oraz oprogramowanie archiwum elektronicznego o wartości 1.286.529,30zł. W pozycji innych wartościach niematerialnych i prawnych zawarliśmy również informację o wartości niematerialnej i prawnej w budowie. Są to m.in. : Asseco HR, RMS Developing, Projekt kariera. Na dzień bilansowy 31.12.2015r. ich wartość wynosi 8.890.408,20zł. Pozostałe wartości i niematerialne i prawne to m.in. ServiceDeskPlus o wartości 13.248,00zł.

Nota 9

9.1. Zmiany w środkach trwałych w 2016 roku	Grunty własne	Prawo wieczyst. użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	7 363 018,35	8 146 022,27	3 963 993,80	1 438 850,11	20 911 884,53
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	968 719,13	1 923 970,91	183 283,60	957 159,65	4 033 133,29
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	968 719,13	1 923 970,91	183 283,60	957 159,65	4 033 133,29
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	64 672,13	0,00	64 672,13
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	64 672,13	0,00	64 672,13
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	8 331 737,48	10 069 993,18	4 082 605,27	2 396 009,76	24 880 345,69
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	883 563,33	5 690 317,61	2 128 856,42	937 912,70	9 640 650,06
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	749 566,17	1 876 774,25	545 501,12	426 206,67	3 598 048,21
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	64 672,13	0,00	64 672,13
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	64 672,13	0,00	64 672,13
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	1 633 129,50	7 567 091,86	2 609 685,41	1 364 119,37	13 174 026,14
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	6 698 607,98	2 502 901,32	1 472 919,86	1 031 890,39	11 706 319,55

W powyższej tabeli ujęto zmiany w środkach trwałych według grup agregacji wraz ze stanami początkowymi i końcowymi, z umorzeniem oraz z wartością netto na koniec 2016 roku. W 2016 roku zostały zakończone inwestycje w obcym obiekcie w których znajdują się biura regionalne na łączną wartość 968.719,13zł. Środki trwale używane na podstawie leasingu są przez Spółkę amortyzowane rachunkowo. Przedmiotem leasingu są głównie urządzenia IT.

9.2. Zmiany w środkach trwałych w 2015 roku	Grunty własne	Prawo wieczyst. użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	2 736 175,99	6 039 035,33	2 554 584,25	1 089 963,95	12 419 659,52
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	4 786 705,66	2 109 507,04	1 569 732,23	376 933,66	8 842 878,59
- nabycie	0,00	0,00	0,00	585 981,91	155 629,61	0,00	741 611,52
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	4 786 705,66	1 523 525,13	1 414 102,62	376 933,66	8 101 267,07
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	159 863,30	2 520,10	160 322,68	27 947,50	350 653,58
- likwidacja	0,00	0,00	159 863,30	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	160 322,68	27 250,00	187 572,68
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	2 520,10	0,00	697,50	3 217,60
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	7 363 018,35	8 146 022,27	3 963 993,80	1 438 850,11	20 911 884,53
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	750 795,00	4 568 842,68	1 762 228,21	727 429,74	7 809 295,63
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	260 658,90	1 121 474,93	526 950,89	238 430,89	2 147 515,18

Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	127 890,57	0,00	160 322,68	27 947,50	316 160,75
- likwidacja	0,00	0,00	127 890,57	0,00	0,00	0,00	127 890,57
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	160 322,68	27 947,50	187 572,68
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	697,50	697,50
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	883 563,33	5 690 317,61	2 128 856,42	937 912,70	9 640 650,06
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	6 479 455,02	2 455 704,66	1 835 137,38	500 937,41	11 271 234,47

Nota 10

10. Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2016	31.12.2015
a) środki trwałe, w tym:	11 706 319,55	11 271 234,47
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 698 607,98	6 479 455,02
- urządzenia techniczne i maszyny	2 502 901,32	2 455 704,66
- środki transportu	1 472 919,86	1 835 137,38
- inne środki trwałe	1 031 890,39	500 937,41
b) środki trwałe w budowie	518 871,85	2 811 168,37
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 225 191,40	14 082 402,84

W pozycji środki trwałe w budowie zawarliśmy informację o nabytym na podstawie umowy leasingu sprzęcie informatycznym a nie wydanym do dnia bilansowego o wartości 441.220,55zł.

Nota 11

11.1. Zmiany w inwestycjach długoterminowe w 2016 roku	Nieruchomości Wartości niematerialne i prawne	Długoterm. aktywa finansowe	a) w jednostkach powiązanych, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:		Inwestycje długoterm. razem
			Razem	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	
Stan na początek okresu	0,00	442 709 196,64	442 699 196,64	442 699 196,64	0,00	10 000,00	0,00	442 709 196,64
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	99 206 767,61	99 206 767,61	96 131 767,61	3 075 000,00	0,00	0,00	99 206 767,61
- nabycie	0,00	3 327 500,00	3 327 500,00	252,500,00	3 075 000,00	0,00	0,00	3 327 500,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	3 949 267,61	3 949 267,61	3 949 267,61	0,00	0,00	0,00	3 949 267,61
- podwyższenie kapitału	0,00	91 930 00,00	91 930 000,00	91 930 000,00	0,00	0,00	0,00	91 930 000,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	541 915 964,25	541 905 964,25	538 830 964,25	3 075 000,00	10 000,00	0,00	541 915 964,25
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

11.2. Zmiany w inwestycjach długoterminowe w 2015 roku	Nieruchomości Wartości niematerialne i prawne	Długoterm. aktywa finansowe	a) w jednostkach powiązanych, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:		Inwestycje długoterm. razem
			Razem	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	Udziały lub akcje	Inne długoterm. aktywa finansowe	
Stan na początek okresu	0,00	409 830 140,14	408 974 140,14	408 974 140,14	0,00	10 000,00	846 000,00	409 830 140,14
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	41 461 814,36	41 461 814,36	41 461 814,36	0,00	0,00	0,00	41 461 814,36
- nabycie	0,00	41 461 814,36	41 461 814,36	41 461 814,36	0,00	0,00	0,00	41 461 814,36
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	6 058 144,26	7 736 757,86	7 736 757,86	0,00	0,00	0,00	8 582 757,86
- sprzedaż	0,00	0,00	1 678 613,60	1 678 613,60	0,00	0,00	0,00	1 678 613,60
- korekty aktualizujące wartość	0,00	6 058 144,26	6 058 144,26	6 058 144,26	0,00	0,00	0,00	6 058 144,26
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	846 000,00	846 000,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	442 709 196,64	442 699 196,64	442 699 196,6	0,00	10 000,00	0,00	442 709 196,64
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Utrata kontroli nad spółką Work Service Acquisition Ltd

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

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 100.000,00zł do kwoty 105.695,00zł. 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 105.695,00zł do kwoty 110.000,00zł. Akcje zostały objęte przez akcjonariuszy mniejszościowych, co spowodowało zmniejszenie udziału Work Service SA z 71,91% do 69,09%.

Zawarcie przez Exact Systems S.A. term sheet dotyczącego transakcji akwizycyjnej.

W dniu 15 lipca 2016 spółka zależna od Work Service SA 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 Work Service SA 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 Work Service SA 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 Work Service SA 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. Spółka Antal Sp. z o.o. przejęła cały majątek oraz prawa i obowiązki spółki Antal International Sp. z o.o. i będzie w pełni kontynuować jej działalność biznesową. Tym samym spółka Antal International Sp. z o.o. przestała istnieć.

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

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

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

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

Nota 12

12. Zapasy	31.12.2016	31.12.2015
a) materiały	12 319,09	36 356,79
b) półprodukty i produkty w toku	9 654 002,92	7 669 766,29
Wartość zapasów razem	9 666 322,01	7 706 123,08

Pozycję półprodukty i produkty w toku stanowią głównie aktywowane koszty, dotyczące realizacji umów zafakturowanych w następnym okresie.

Nota 13

13. Należności handlowe oraz pozostałe należności	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych	19 428 223,36	21 770 928,93
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	10 856 185,72	16 511 931,02
- inne	8 572 037,64	5 258 997,91
b) należności od pozostałych jednostek	50 884 909,37	50 181 290,02
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 522 454,39	3 432 503,90
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
- inne	43 362 454,98	46 748 786,12
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe netto, razem	70 313 132,73	71 952 218,95

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku stan należności handlowych od jednostek powiązanych i pozostałych wynosi 18.378.640,11zł. Odpisy aktualizujące wartość należności zostały utworzone zgodnie z najlepszą wiedzą i doświadczeniem Spółki w drodze szczegółowej analizy ryzyka spłaty tych należności i na dzień bilansowy wyniósł 760.931,15zł. Koszty i przychody związane z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w pozostałej działalności operacyjnej.

Nota 14

14.1. Inne aktywa finansowe	31.12.2016	31.12.2015
a) w jednostkach zależnych	145 127 822,28	131 649 796,16
b) w pozostałych jednostkach	16 236 770,56	12 821 369,84
Inne aktywa finansowe razem	161 364 592,84	144 471 166,00

14.2. Inne aktywa krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
a) inne aktywa krótkoterminowe	4 830 026,08	7 052 762,89
Pozostałe aktywa krótkoterminowe razem	4 830 026,08	7 052 762,89

14.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	161 019,56	985 588,17
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	161 019,56	985 588,17
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	161 019,56	985 588,17

Nota 15

15. Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2016	31.12.2015
- ubezpieczenia majątkowe	237 473,69	150 540,71
- obsługa informatyczna	60 675,78	142 993,22
- szkolenia	2 265,00	239,40
- doradztwo	671 529,44	619 523,89
- najem	0,00	0,00
- usługi medyczne	15 406,53	43 518,82
- reklama	107 592,93	536 333,31
- inne	43 655,98	837 263,52
- akwizycje	0,00	3 949 267,61
- pozyskanie kapitału	570 092,62	2 467 591,69
- materiały	2 605,77	12 389,58
- rmk finansowe	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe razem	1 711 297,74	8 759 661,75

Nota 16

16.1. Struktura kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2016								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	-	750 000	75 000	gotówka	14.12.2000	14.12.2000
B	na okaziciela	zwykłe	-	5 115 000	511 500	gotówka	14.11.2002	01.01.2003
C	na okaziciela	zwykłe	-	16 655 000	1 665 500	gotówka	20.11.2006	20.11.2006
D	na okaziciela	Zwykłe	-	100 000	10 000	gotówka	06.09.2007	06.09.2007
E	na okaziciela	Zwykłe	-	100 000	10 000	gotówka	21.11.2007	21.11.2007
F	na okaziciela	Zwykłe	-	7 406 860	740 686	kompensata	20.05.2008	20.05.2008
G	na okaziciela	Zwykłe	-	2 258 990	225 899	gotówka	26.06.2009	26.06.2009
H	na okaziciela	Zwykłe	-	9 316 000	931 600	gotówka	13.01.2010	13.01.2010
K	na okaziciela	Zwykłe	-	1 128 265	112 827,5	gotówka	26.01.2011	31.12.2011
L	na okaziciela	Zwykłe	-	5 117 881	511 788,1	gotówka	26.04.2012	26.04.2012
N	na okaziciela	Zwykłe	-	12 000 000	1 200 000	gotówka	30.04.2013	30.04.2013
P	na okaziciela	Zwykłe	-	91 511	9 151,1	gotówka	14.10.2014	14.10.2014
S	na okaziciela	Zwykłe	-	5 000 000	500 000	gotówka	28.11.2014	28.11.2014
T	na okaziciela	Zwykłe	-	55 316	5 532	gotówka	06.08.2015	Począwszy od dywidendy za 2015 rok
Liczba akcji razem				65 094 823				
Kapitał zakładowy razem w złotych						6.509.482,30		
Wartość nominalna jednej akcji w złotych					0.1			

16.2. Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31 grudnia 2015 roku								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	-	750 000	75 000	gotówka	14.12.2000	14.12.2000
B	na okaziciela	zwykłe	-	5 115 000	511 500	gotówka	14.11.2002	01.01.2003
C	na okaziciela	zwykłe	-	16 655 000	1 665 500	gotówka	20.11.2006	20.11.2006
D	na okaziciela	Zwykłe	-	100 000	10 000	gotówka	06.09.2007	06.09.2007
E	na okaziciela	Zwykłe	-	100 000	10 000	gotówka	21.11.2007	21.11.2007
F	na okaziciela	Zwykłe	-	7 406 860	740 686	kompensata	20.05.2008	20.05.2008
G	na okaziciela	Zwykłe	-	2 258 990	225 899	gotówka	26.06.2009	26.06.2009
H	na okaziciela	Zwykłe	-	9 316 000	931 600	gotówka	13.01.2010	13.01.2010
K	na okaziciela	Zwykłe	-	1 128 265	112 827,5	gotówka	26.01.2011	31.12.2011
L	na okaziciela	Zwykłe	-	5 117 881	511 788,1	gotówka	26.04.2012	26.04.2012
N	na okaziciela	Zwykłe	-	12 000 000	1 200 000	gotówka	30.04.2013	30.04.2013
P	na okaziciela	Zwykłe	-	91 511	9 151,1	gotówka	14.10.2014	14.10.2014
S	na okaziciela	Zwykłe	-	5 000 000	500 000	gotówka	28.11.2014	28.11.2014
T	na okaziciela	Zwykłe	-	55 316	5 532	gotówka	06.08.2015	Począwszy od dywidendy za 2015
Liczba akcji razem				65 094 823				
Kapitał zakładowy razem w złotych						6.509.482,30		
Wartość nominalna jednej akcji w złotych					0.1			

Kapitał podstawowy 2016

W 2016 roku nie było zmian w kapitale podstawowym spółki Work Service SA.

Kapitał podstawowy 2015

W 2015r. miało miejsce podwyższenie kapitału akcyjnego z kwoty 6.503.950,70zł. do kwoty 6.509.482,30zł. poprzez emisję akcji serii T.

W dniu 22 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Work Service SA podjęło uchwałę numer 27/2015 na podstawie której podwyższeniu uległ kapitał zakładowy spółki o kwotę 5.531,60 zł poprzez emisję w trybie oferty prywatnej 55.316 akcji zwykłych na okaziciela serii T z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Opis emisji znajduje się w notce 18 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 17

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka Work Service SA nie wyemitowała żadnych akcji uprzywilejowanych, ani co do głosu, ani co do dywidendy. Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela. Kapitał zakładowy spółki Work Service SA wynosi 6.509.482,30 i dzieli się na:

- 750.000 akcji serii A o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.115.000 akcji serii B o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 16.655.000 akcji serii C o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 100.000 akcji serii D o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 100.000 akcji serii E o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 7.406.860 akcji serii F o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 2.258.990 akcji serii G o wartości nominalnej po 10 groszy każda,

- 9.316.000 akcji serii H o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 1.128.265 akcji serii K o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.117.881 akcji serii L o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 12.000.000 akcji serii N o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 91.511 akcji serii P o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 5.000.000 akcji serii S o wartości nominalnej po 10 groszy każda,
- 55.316 akcji serii T o wartości nominalnej po 10 groszy każda.

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

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

Nota 18

18. Pozostałe kapitały	31.12.2016	31.12.2015
a) kapitał zapasowy	287 458 678,33	270 989 281,45
b) pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
c) różnice z przeliczenia	0,00	0,00
Pozostałe kapitały razem	287 458 678,33	270 989 281,45

18.1. Kapitał zapasowy	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	270 989 281,45	256 800 810,02
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
- agio	0,00	0,00
- koszty emisji	0,00	0,00
b) utworzony ustawowo z przejęcia spółek	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0,00	0,00
e) z zysku	14 869 499,64	13 110 466,18
f) z umorzenia udziałów	0,00	0,00
g) program managerski	1 599 897,24	1 078 005,25
g) inne	0,00	0,00
Kapitał zapasowy, razem	287 458 678,33	270 989 281,45

Nota 19

19. Niepodzielony wynik finansowy	31.12.2016	31.12.2015
Niepodzielony wynik finansowy (korekta mssf)	0,00	0,00
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,00

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku akcje Work Service SA nie były własnością jednostek podporządkowanych. W latach 2016-2015 nie dokonywano odpisów z zysku netto, w ciągu roku obrotowego.

20. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	31.12.2016	31.12.2015
a) część krótkoterminowa, w tym:	2 012 359,60	1 874 963,93
- rezerwa na niewymagalne zobowiązania wobec budżetu	0,00	0,00
- rezerwa na koszt wynagrodzeń	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	983 893,75	666 149,40
- pozostałe	1 028 465,85	1 208 814,53
b) część długoterminowa, w tym:	0,00	0,00
- rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	0,00	0,00
- pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia razem	2 012 359,60	1 874 963,93
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 888 415,10	1 331 604,41
Rezerwy na zobowiązania razem	3 900 774,70	3 206 568,34

20.1. Zmiana stanu rezerw	31.12.2015	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2016
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 331 604,41	556 810,69	0,00	0,00	1 888 415,10
2. Rezerwa na nie wykorzystane urlopy	666 149,40	317 744,35	0,00	0,00	983 893,75
3. Pozostałe rezerwy	1 208 814,53	2 991 054,51	0,00	3 171 403,19	1 028 465,85
Razem	3 206 568,34	3 865 609,55	0,00	3 171 403,19	3 900 774,70

20.2. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2016	31.12.2015
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 331 604,41	983 866,33
a) odniesionej na wynik finansowy	1 331 604,41	983 866,33
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	1 331 604,41	983 866,33
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	556 810,69	347 738,08
a) odniesione na wynik finansowy	556 810,69	347 738,08
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	392 632,10	347 738,08
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
- inne	164 178,59	0,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy	0,00	0,00
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	0,00	0,00
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy	0,00	0,00

4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	1 888 415,10	1 331 604,41
a) odniesionej na wynik finansowy	1 888 415,10	1 331 604,41
- nie zrealizowana odsetki od pożyczek	1 724 236,51	1 331 604,41
- różnica w wartości środków trwałych	0,00	0,00
- inne	164 178,59	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy	0,00	0,00

Nota 21

21. Inne zobowiązania długoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
a) wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
b) wobec pozostałych jednostek	217 447 133,13	207 636 672,78
- kredyty i pożyczki	123 588 042,21	147 144 295,13
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	91 797 244,30	57 649 945,64
- inne zobowiązania finansowe	1 889 298,78	2 669 884,17
- inne zobowiązania długoterminowe	172 547,84	172 547,84
Inne zobowiązania długoterminowe razem	217 447 133,13	207 636 672,78

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

Nota 22

22. Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
a) wobec jednostek zależnych	195 766 764,74	84 787 927,91
b) wobec pozostałych jednostek	146 726 563,38	156 529 801,68
- kredyty i pożyczki	25 029 249,90	15 442 875,76
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19 691 508,89	54 833 308,89
- inne zobowiązania finansowe	8 720 371,85	13 676 649,72
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	8 118 060,37	6 689 020,73
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	57 570 763,16	41 881 058,91
- z tytułu wynagrodzeń	20 666 079,93	16 489 491,71
- inne	6 930 529,28	7 517 395,96
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	0,00	31,62
Zobowiązania handlowe i pozostałe razem	148 811 189,54	148 222 537,27
Kredyty i pożyczki	193 682 138,58	93 095 223,94
Razem zobowiązania krótkoterminowe	342 493 328,12	241 317 761,21

Inne zobowiązania finansowe stanowią wartość zobowiązania z tytułu leasingu (część krótkoterminowa).

22.1. Zobowiązania nominalne z tytułu leasingu	31.12.2016	31.12.2015
W okresie 1 roku	2 358 532,97	2 427 384,44
W okresie od 1 do 5 lat	1 942 931,91	2 766 667,04
Powyżej 5 lat	0,00	0,00
Suma	4 301 464,88	5 194 051,48

Zobowiązania z tytułu obligacji

W tabeli poniżej przedstawione są dane dotyczące wysokości zobowiązań z tytułu emisji obligacji w wartości według skorygowanej ceny nabycia i w wartości nominalnej na dzień 31.12.2016 roku.

Seria	Ilość	Stopa procentowa	Cena nominalna	Data wykupu	Wartość nominalna obligacji w PLN	Wcześniejszy wykup/wykup	Wartość zobowiązań z tyt. emisji w skorygowanej cenie nabycia
S	20 000	zmienna (*)	1 000	2017-03-30	20 000 000		19 947 876,34
T	12 850	zmienna (**)	1 000	2018-12-04	12 850 000	opcja call Emitenta (po upływie 18 miesięcy od dnia emisji)	12 741 679,32
U	80 000	zmienna (***)	1 000	2018-10-03	80 000 000		78 799 197,53
stan na 31.12.2016 (netto)					112 850 000	SUMA, w tym:	111 488 753,19
						krótkoterminowe	19 691 508,89
						długoterminowe	91 797 244,30

zmienna stopa procentowa (*) = WIBOR 3M + marża odsetkowa w wysokości 2,5 pp
zmienna stopa procentowa (**) = WIBOR 3M + marża odsetkowa w wysokości 2,3 pp
zmienna stopa procentowa (***) = WIBOR 6M + marża odsetkowa w wysokości 3,5 pp

Emisja nieudziałowych papierów wartościowych

W dniu 30 września 2016 r., Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/2016 w sprawie emisji obligacji serii U („Uchwała Emisyjna”). Uchwała Emisyjna została podjęta w nawiązaniu do uchwały nr 3/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 maja 2016 r. w sprawie uruchomienia programu emisji obligacji („Uchwała NWZA”), o której podjęciu Work Service SA informował w raporcie bieżącym nr 25/2016 z dnia 18 maja 2016 r. Uchwała Emisyjna została podjęta w wykonaniu Uchwały NWZA, w ramach realizacji ustanowionego w Spółce programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej nie większej niż 150.000.000,00 złotych.

Na mocy Uchwały Emisyjnej Zarząd Spółki, postanowił wyemitować, w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015r. o Obligacjach poprzez skierowanie propozycji nabycia obligacji do oznaczonego adresata, w liczbie nie większej niż 149 adresatów, zabezpieczone obligacje zwykłe na okaziciela serii U o oprocentowaniu zmiennym, w liczbie do 100.000 sztuk, o jednostkowej wartości nominalnej 1.000 złotych („Obligacje”). Obligacje zostaną zaoferowane po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej.

Celem emisji Obligacji było refinansowanie zadłużenia finansowego Spółki wynikającego z wyemitowanych przez Spółkę obligacji serii Q, R i S.

Zarząd Spółki nie określił progu dojścia emisji do skutku.

Odsetki płatne będą od dnia emisji Obligacji co sześć miesięcy na ostatni dzień każdego okresu odsetkowego. Stawką referencyjną dla określenia stopy procentowej jest sześciomiesięczna stopa bazowa WIBOR (WIBOR 6M), ustalana dla każdego okresu odsetkowego plus marża na poziomie 350 punktów bazowych (3,5% punkty procentowe).

Dzień emisji Obligacji został wyznaczony na 3 października 2016 r.

Obligacje będą podlegać wykupowi przez Work Service SA według ich wartości nominalnej w dniu wykupu, tj. 3 października 2018 r. Jeżeli wystąpi zmiana kontroli opisana w warunkach emisji („Zmiana Kontroli”): (i) Obligatariusz będzie miał prawo do dokonania wcześniejszego wykupu wszystkich posiadanych przez tego obligatariusza Obligacji w dniu przypadającym 60 dni po dniu ogłoszenia przez Work Service SA,

że nastąpiła Zmiana Kontroli lub (ii) Work Service SA może wykupić wszystkie wyemitowane i niewykupione Obligacje w dniu przypadającym 60 dni po dniu ogłoszenia przez Work Service SA, że nastąpiła Zmiana Kontroli. Poza tym, Obligacje mogą podlegać natychmiastowemu wykupowi, w razie wystąpienia zdarzeń określonych w ustawie z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach oraz wcześniejszemu wykupowi w sytuacji zgłoszenia przez obligatariusza zażądania wcześniejszego wykupu Obligacji w razie wystąpienia zdarzenia stanowiącego określony w warunkach emisji przypadek naruszenia.

Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje na okaziciela, nie mające formy dokumentu.

Obligacje serii U zostały zabezpieczone wekslem własnym in blanco wystawionym przez Work Service SA, zastawem rejestrowym na wszystkich posiadanych przez Work Service SA udziałach w kapitale zakładowym IT Kontrakt Sp. z o.o., zastawami rejestrowymi na 9.000.000 sztuk akcji Work Service SA posiadanych przez Tomasza Misiaka, Tomasza Hanczarka, ProLogics LLP oraz WorkSource Investments S à r.l. oraz zastawem rejestrowym na znaku towarowym IT Kontrakt należącym do IT Kontrakt Sp. z o.o. – spółki zależnej Work Service SA. Z tytułu wierzytelności wynikającej z weksła własnego, Work Service SA złożył oświadczenie o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego do maksymalnej kwoty wynoszącej 120 procent wartości nominalnej Obligacji.

Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

W dniu 3 października 2016 r., w wyniku subskrybowania i opłacenia przez inwestorów 80.000 zaoferowanych obligacji zwykłych na okaziciela serii U o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 80.000.000,00zł, Zarząd Spółki dokonał przydziału tych obligacji na podstawie uchwały nr 1 z dnia 3 października 2016 r., a tym samym emisja tych obligacji doszła do skutku. W dniu 14 listopada 2016 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 754/16 o zarejestrowaniu z dniem 16 listopada 2016 r. w depozycie papierów wartościowych 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) obligacji na okaziciela serii U Work Service SA o wartości nominalnej 1.000,00zł (jeden tysiąc złotych) każda, o terminie wykupu w dniu 3 października 2018 roku oraz oznaczyć je kodem PLWRKSR00084 („Obligacje”).

W dniu 4 października 2016 roku Work Service SA dokonał wykupu obligacji serii Q o numerze ISIN – PLWRKSR00050 („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej 55.000.000zł., o czym Emitent poinformował w RB nr 55/2016.

W dniu 29 grudnia 2016 roku Work Service SA dokonał przedterminowego wykupu obligacji serii R o numerze ISIN – PLWRKSR00068 („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej 25.000.000zł, wyemitowanych w dniu 27 czerwca 2014 r., których termin zapadalności przypadał na dzień 8 lipca 2017 r., o czym Work Service SA poinformował w RB nr 62/2016 oraz 74/2016.

Dokonanie Wykupu jest wynikiem optymalizacji polityki finansowej Spółki.

Emisja kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 27 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę numer 25/2016 w której zdecydowano o Emisji do 123.042 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E ("Warranty Subskrypcyjne E"). Warranty Subskrypcyjne E zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

Warranty Subskrypcyjne E zostaną wyemitowane nieodpłatnie.

Jeden Warrant Subskrypcyjny E uprawniać będzie do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii W (zgodnie z definicją poniżej).

Prawa do objęcia Akcji Serii W wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych E będą mogły być zrealizowane nie wcześniej niż w dniu 30 czerwca 2018 r. i nie później niż w dniu 31 lipca 2018 r. z wyjątkiem Warrantów Subskrypcyjnych E, przyznanych Uprawnionym Kluczowym Menedżerom (zgodnie z definicją poniżej), którzy byli w zatrudnieniu w Spółce nie krócej niż 18 miesięcy w ciągu trwania Programu Opcji Menedżerskich (tj. w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2017 r.). Te Warranty zostaną przekazane do Rezerwy w ramach Programu Opcji Menedżerskich do wykorzystania według uznania przez Radę Nadzorczą, zgodnie z § 1 pkt III podpunkt 2 uchwały nr 24/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Work Service SA z dnia 27 czerwca 2013 r.

Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych serii E uprawniających do objęcia Akcji Serii W w terminie od dnia 30 czerwca 2016 r. do dnia 31 lipca 2016 r.

Warranty Subskrypcyjne serii E, z których prawo do objęcia Akcji Serii W nie zostało zrealizowane w terminie określonym w § 1 ust. 5, wygasają.

Warranty Subskrypcyjne serii E zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej skierowanej do Uprawnionych Kluczowych Menedżerów Spółki:

Warranty Subskrypcyjne serii E są niezbywalne.

Na podstawie art. 432, 433 § 2, 448 § 1 i 2 pkt 3 i art. 449 KSH uchwała się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Work Service SA o kwotę nie większą niż 12.304,20zł (dwanaście tysięcy trzysta cztery złote 20/100) poprzez emisję nie więcej niż 123.042 (słownie: sto dwadzieścia trzy tysiące czterdzieści dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii W, o wartości nominalnej 10 groszy (dziesięć) każda ("Akcje Serii W").

Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia Akcji Serii W posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii E, które zostaną wyemitowane przez Work Service na podstawie niniejszej Uchwały. Objęcie Akcji Serii W nastąpi w terminie wskazanym w § 1 ust. 5 powyżej.

Akcje Serii W będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych serii E, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii W zgodnie z art. 451§ 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii W.

Cena emisyjna Akcji Serii W wydawanych posiadaczowi Warrantów Subskrypcyjnych serii E wynosi 10 groszy (dziesięć) za jedną Akcją Serii W.

Akcje Serii W będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku jaki przeznaczony zostanie do podziału za rok obrotowy 2018, kończący się 31 grudnia 2018 r.

Akcje Serii W zostaną wyemitowane, jako papiery wartościowe nieposiadające formy dokumentu, i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu właściwych przepisów o obrocie instrumentami finansowymi. W tym celu upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia stosownej umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") w przedmiocie rejestracji (dematerializacji) Akcji Serii W w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Akcje Serii W będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("GPW"), którym w pierwszym rzędzie powinien być rynek podstawowy GPW, jeżeli zostaną spełnione stosowne, wynikające

z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteria i warunki umożliwiające dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku podstawowym.

W interesie Work Service pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Work Service w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii E oraz Akcji serii W w całości.

Nota 23

23. Kredyty i pożyczki	31.12.2016	31.12.2015
a) kredyty	148 617 292,11	162 587 170,89
w tym: krótkoterminowe	25 029 249,90	15 442 875,76
b) pożyczki od pozostałych i powiązanych	168 652 888,68	77 652 348,18
w tym: krótkoterminowe	168 652 888,68	77 652 348,18
Kredyty i pożyczki razem	317 270 180,79	240 239 519,07
Kredyty i pożyczki długoterminowe razem	123 588 042,21	147 144 295,13
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe razem	193 682 138,58	93 095 223,94

Nota 24

24. Kredyty według terminu wymagalności	31.12.2016	31.12.2015
Do 1 roku	25 029 249,90	15 442 875,76
Razem kredyty, w tym:	148 617 292,11	162 587 170,89
- długoterminowe	123 588 042,21	147 144 295,13
- krótkoterminowe	25 029 249,90	15 442 875,76

Nota 25

25. Zysk na akcję	31.12.2016	31.12.2015
Kalkulacja zysku podstawowego na akcję		
Zyski		
(A) Zysk przypadający akcjonariuszom Spółki	(2 692 650,75)	14 869 499,64
Liczba akcji		
(B) Liczba akcji zwykłych Spółki dla celu wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	65 061 785	65 061 785
Podstawowy zysk na akcję w złotych = (A)/(B)		0,23
Wartość księgowa		
(C) Kapitał własny akcjonariuszy	291 275 509,88	292 368 263,39
Wartość księgowa na akcję w złotych = (C)/(B)		4,49
(D) Liczba akcji rozwodnionych		65 767 885
Rozwodniony zysk na akcję w złotych =(A)/(D)		0,23

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe). Na rozwodnienie zysku ma wpływ program managerski opisany w punkcie 7.

Nota 26**Długoterminowe aktywa finansowe Work Service SA**

W poniższej tabelce przedstawiamy udziały, jakie Spółka Work Service SA posiadała w spółkach zależnych na dzień 31.12.2016r. oraz 31.12.2015r. Opisy nabyć dokonanych w roku 2016 znajdują się w Nocie 11 niniejszego sprawozdania finansowego.

Nawa spółki	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość posiadanych udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Wartość posiadanych udziałów	Procent posiadanego kapitału zakładowego
Finance Care Sp. z o.o.	1 607 331,00	100%	780 031,00	100%
Industry Personnel Services Sp. z o.o.	29 042 490,00	100%	27 670 490,00	100%
Exact Systems S.A.	14 223 016,95	69,9%	14 223 016,95	76%
Antal Sp. z o.o. (wcześniej People Care Sp. z o.o.)	21 461 964,29	100%	800 000,00	100%
Virtual Cinema Studio Sp. z o.o.	25 000,00	50%	25 000,00	50%
Work Service International Sp. z o.o.	22 660 328,80	100%	660 328,80	100%
Sellpro Sp. z o.o.	57 599 597,20	100%	9 599 597,20	100%
Work Service Acquisitions Ltd	1 777 032,29	100%	1 777 032,29	100%
Proservice Worldwide (Cyprus) Ltd	81 245 128,72	100%	81 245 128,72	100%
Clean Staff SP. z o.o. (wcześniej Medi Staff Sp. z o.o.)	17 477 500,00	100%	8 225 000,00	83,3%
Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o.	2 799 915,20	75,0%	1 569 215,20	75,0%
Work Service IP Cyprus Ltd	4 560,00	100%	4 560,00	100%
IT Kontrakt Group	60 516 474,21	84,2%	60 516 474,21	84,2%
Antal International Sp. z o.o.	0,00	0,00%	10 661 964,30	100%
Work Express Group	67 604 819,00	100%	67 604 819,00	100%
Prohuman 2004 Kft	122 179 078,29	75,0%	121 808 231,28	75,0%
Work Service SPV Sp. z o.o.	32 056 714,60	76,9%	28 478 294,00	76,9%
Work Service Finance Sp. z o.o.	0,00	0,00%	500 000,00	100%
Work Service Czech s.r.o.	6 550 013,69	100%	6 550 013,69	100%
SUMA	538 830 964,25		442 699 169,64	

Nota 27**Ryzyko związane z instrumentami finansowymi i sposób zarządzania ryzykiem**

Działalność spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego – ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko rynkowe w tym na wahania kursów walutowych oraz stóp procentowych. Spółka zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które mogą mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym szczególnie ryzykiem kursowym.

Ryzyko kredytowe

Aktywami, które najbardziej narażone są na działanie ryzyka kredytowego są przede wszystkim należności z tytułu wykonanych usług. Należności te charakteryzują się relatywnie dużą koncentracją, co wynika z charakteru portfela odbiorców. Zarząd Spółki ogranicza ryzyko kredytowe podejmując współpracę głównie z kontrahentami o renomowanej pozycji i dobrej sytuacji finansowej. Ryzyko to jest dodatkowo ograniczane poprzez stosowanie takich instrumentów zarządzania ryzykiem kredytowym jak faktoring czy ubezpieczenie należności. Zdaniem Zarządu ryzyko kredytowe, na jakie narażona jest spółka zostało poprawnie ocenione. Zostało ono odzwierciedlone w księgach poprzez dokonanie stosownych odpisów.

Ryzyko utraty płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiednich sald środków pieniężnych, a także zapewnienie dostępu do środków finansowych w postaci linii kredytowych oraz innych zewnętrznych źródeł finansowania. Planowanie poziomu niezbędnych środków pieniężnych odbywa się poprzez opracowywanie przez Dział Finansowy w kooperacji z Działem Kontrolingu Operacyjnego bieżących i okresowych zestawień oczekiwanych przepływów środków pieniężnych (wpływów i wydatków), które następnie przekazywane są Zarządowi Spółki. Celem Spółki jest zarówno dążenie do optymalnego dostosowania poziomu wpływów do poziomu wydatków, jak i zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest adekwatny do skali prowadzonej działalności.

Inne ryzyka rynkowe

W ramach innych ryzyk rynkowych Zarząd Spółki identyfikuje i na bieżąco monitoruje:

- ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia,
- ryzyko zawarcia umów z nieuczciwym/niesolidnym klientem,
- ryzyko gospodarcze wynikające ze stosowania przepisów ustawy o Agencjach Pracy Tymczasowej.

Ryzyka kursowe/walutowe

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

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

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

- Ryzyko ekonomiczne dotyczące zmiany kursów, które może trwale wpłynąć na konkurencyjność oraz rynkową wartość przedsiębiorstwa poprzez wzrost kosztów lub spadek planowanych dochodów z handlowych operacji zagranicznych. Ryzyko ekonomiczne utożsamiane jest z ryzykiem długoterminowym, bardzo trudnym do kwantyfikowania i prognozowania.
- Ryzyko transakcyjne, zwane także kontraktowym, urzeczywistnia się w następstwie niedotrzymania zobowiązań umownych przez uczestników transakcji także w wyniku wystąpienia okoliczności niezależnych, mających charakter siły wyższej. Podstawowe ryzyka transakcyjne, których nie zalicza się do okoliczności siły wyższej, wyrażają się przede wszystkim w wyborze partnera (kontrahenta)

nieuczciwego, bądź takiego, który z powodów w znacznym stopniu od niego niezależnych, nie wywiązuje się z umowy. Konsekwencją wyboru takiego partnera może być np. brak lub częściowa zapłata za usługę, czy zwłoka w regulowaniu płatności. Ryzyko kontraktowe może również wynikać z różnic interpretacyjnych w odniesieniu do poszczególnych danych kontraktowych. W celu ograniczenia ryzyka, zawarcie umowy poprzedzone jest uzyskaniem odpowiednich informacji o kontrahencie i jego kondycji finansowej, a także analizą klauzul kontraktowych, aby nie dopuścić do możliwości dowolnej ich interpretacji. Poziom ryzyka kontraktowego określa wielkość zaangażowanego kapitału; tak bezpośredniego, jak i pośredniego, związanego z możliwością poniesienia strat spowodowanych niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem zobowiązania kontrahenta. Zarządzanie tym ryzykiem w Spółce prowadzi się do niedopuszczania do zawierania kontraktów z kontrahentami, których kondycja finansowa nie daje gwarancji spłaty zaangażowanego w wykonanie umowy kapitału, czy np. realizowanej polityki ubezpieczania należności handlowych.

- Ryzyko walutowe pojawia się w momencie, gdy występuje nierównowaga między wielkością aktywów i pasywów denominowanych w tej samej walucie obcej i o tym samym terminie zapadalności (otwarta pozycja walutowa). W zależności od tego, która strona przeważa (aktywna czy pasywna) mówimy o długiej lub krótkiej pozycji walutowej. Jeżeli:
 - a) aktywa wyrażone w walucie obcej = pasywa wyrażone w walucie obcej → zamknięta pozycja walutowa,
 - b) aktywa wyrażone w walucie obcej > pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta długa pozycja walutowa,
 - c) aktywa wyrażone w walucie obcej < pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta krótka pozycja walutowa.

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada środki pieniężne na rachunkach bankowych, należności z tytułu udzielonych pożyczek, a także zobowiązania z tytułu factoringu, leasingu, kredytów bankowych i wyemitowanych obligacji. Ryzyko stopy procentowej jest związane z przepływami odsetkowymi wynikającymi z instrumentów finansowych, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Krótkoterminowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są narażone na ryzyko stopy procentowej, ponieważ przychody i koszty odsetkowe z tych tytułów są nieistotne. Na dzień bilansowy Spółka korzystała z narzędzi zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stóp procentowych, co zostało opisane w pkt. „Ryzyka stopy procentowej na 31.12.2016r.” Wszystkie pozycje aktywów i dominująca większość zobowiązań finansowych oprocentowane są według stóp procentowych waluty polskiej.

Ryzyko stopy procentowej na 31-12-2016r.**Instrumenty finansowe w podziale na kategorie wiekowe wg stanu na dzień 31-12-2016r.**

27.1. Wyszczególnienie	< 1 rok	1-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne				
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 019,56	0,00	0,00	161 019,56
- pożyczki udzielone	121 261 721,23	3 075 000,00	0,00	124 336 721,23
- pożyczki otrzymane	168 652 888,68	0,00	0,00	168 652 888,68
- zaciągnięte kredyty	25 029 249,90	123 588 042,21	0,00	148 617 292,11
- obligacje	19 691 508,89	91 797 244,30	0,00	111 488 753,19

Zarządzanie ryzykiem finansowym**Czynniki ryzyka finansowego**

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

Ryzyko rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, co dotyczy głównie zobowiązań finansowych. W trakcie działalności bieżącej wykorzystywane są zewnętrzne źródła finansowania w postaci przede wszystkim kredytów bankowych o charakterze obrotowym, które są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej na WIBOR 1M i 3M powiększonej o marżę banku, stąd też zmiana w/w stóp procentowych skutkuje wahaniem przepływów pieniężnych. Ponadto Spółka korzysta z kredytu nieodnawialnego o charakterze długoterminowym, jak z emisji obligacji – zarówno kredyt jak i obligacje oprocentowane są wg. zmiennej stopy procentowej. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez dążenie do tego by istotna część zobowiązań oprocentowanych, było oprocentowanych wg. stałej stopy procentowej. Aby przyjęte przez Spółkę rozwiązania były skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe można zdefiniować jako możliwość niedotrzymania warunków umowy przez drugą stronę kontraktu, co oznacza, iż strona narażona na ryzyko nie otrzyma w oczekiwanym terminie płatności określonej warunkami tego kontraktu. Inaczej mówiąc jest to możliwość obniżenia bądź podwyższenia wartości rynkowej kapitału własnego przedsiębiorstwa w wyniku zmian zdolności kredytowej, w tym zwłaszcza przejścia do stanu niewypłacalności bądź bankructwa dłużników. Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Spółki ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek oraz posiadanych lokat. W zakresie ryzyka kredytowego związanego z należnościami handlowymi – w celu jego zminimalizowania, a także w celu utrzymywania jak najniższego poziomu kapitału obrotowego, w Spółce wdrożono procedury przyznawania limitu kredytu kupieckiego i określone formy jego zabezpieczenia. Należności od kontrahentów są monitorowane regularnie przez służby finansowe, a w przypadku wystąpienia nawet nieznacznego przeterminowania uruchamiana jest procedura ich windykacji. Ryzyko kredytowe jest dodatkowo ograniczane poprzez stosowanie takich instrumentów

zarządzania ryzykiem kredytowym jak ubezpieczenie istotnej części należności Spółki. Ponadto ze względu na charakter usług świadczonych przez Spółkę, odbiorcy przykładają szczególną uwagę do terminowego regulowania swoich zobowiązań, stąd relatywnie niski odsetek należności handlowych, które są przedmiotem działań windykacyjnych służb finansowych Spółki.

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

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

Ryzyko utraty płynności

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

W poniższej tabeli przedstawiamy główne instrumenty finansowe, wykorzystywane przez Spółkę w latach 2016-2015.

27.1.1. Kategorie instrumentów finansowych:	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe	194 810 873,52	186 270 272,81
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 019,56	985 588,17
należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	70 313 132,73	71 952 218,95
pożyczki udzielone	124 336 721,23	113 332 465,69
Zobowiązania finansowe	473 665 714,00	381 941 966,29
kredyty bankowe	148 617 292,11	162 587 170,89
zobowiązania z tytułu pożyczek	168 652 888,68	77 652 348,18
obligacje	111 488 753,19	112 483 254,53
factoring	6 415 392,45	11 055 280,35
zobowiązania z tytułu leasingu	4 194 278,18	4 980 025,55
zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 297 109,39	13 183 886,79

27.1.2.	Zakontraktowane przepływy pieniężne 2016 rok				
Aktywa finansowe	Wartość bieżąca	Razem	do 1 roku	1 do 5 lat	>5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	161 019,56	161 019,56	161 019,56	0,00	0,00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	194 649 853,96	194 649 853,96	191 574 853,96	3 075 000,00	0,00

27.1.3.	Zakontraktowane przepływy pieniężne 2016 rok				
Zobowiązania finansowe	Wartość bieżąca	Razem	do 1 roku	1 do 5 lat	>5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	473 665 714,00	473 665 714,00	256 391 128,71	217 274 585,29	0,00

27.1.4.	Zakontraktowane przepływy pieniężne 2015 rok				
Aktywa finansowe	Wartość bieżąca	Razem	do 1 roku	1 do 5 lat	>5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	985 588,17	985 588,17	985 588,17	0,00	0,00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	186 270 272,81	186 270 272,81	186 270 272,81	0,00	0,00

27.1.5.	Zakontraktowane przepływy pieniężne 2015 rok				
Zobowiązania finansowe	Wartość bieżąca	Razem	do 1 roku	1 do 5 lat	>5 lat
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	311 227,99	311 227,99	311 227,99	0,00	0,00
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	370 575 457,95	370 575 457,95	367 905 573,78	2 669 884,17	0,00

27.1. Zobowiązania z tytułu kredytów 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		PLN				
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	0,00	PLN	WIBOR 1M + marża banku	30.08.2019	Zastaw na udziałach w spółce węgierskiej, Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
SUMA KREDYTÓW							
SUMA KREDYTÓW			149 726 385,74	PLN			
KOREKTA DO SKORYGOWANEJ SUMY NABYCIA			1 109 093,63	PLN			
SUMA KREDYTÓW			148 617 292,11	PLN			

27.1. Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31.12.2015							
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		PLN				
Bank Zachodni WBK S.A.	32 000 000,00	PLN	23 523 463,69	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	31 761 442,25	PLN	WIBOR 1M + marża banku	18.11.2018	j.w.
BGŻ BNP Paribas S.A.	32 000 000,00	PLN	20 810 266,85	PLN	WIBOR 1M + marża banku	18.11.2018	j.w.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	32 000 000,00	PLN	31 882 696,14	PLN	WIBOR 1M + marża banku	18.11.2018	j.w.
Bank Zachodni WBK S.A.	14 250 000,00	PLN	14 250 000,00	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	14 250 000,00	PLN	WIBOR 3M + marża banku	25.11.2018	j.w.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	14 250 000,00	PLN	14 250 000,00	PLN	WIBOR 3M + marża banku	25.11.2018	j.w.
BGŻ BNP Paribas S.A.	14 250 000,00	PLN	14 250 000,00	PLN	WIBOR 3M + marża banku	25.11.2018	j.w.
SUMA KREDYTÓW							
SUMA KREDYTÓW			164 977 868,93	PLN			
KOREKTA DO SKORYGOWANEJ SUMY NABYCIA			2 390 698,04	PLN			
SUMA KREDYTÓW			162 587 170,89	PLN			

Nota 28 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	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

	fiegOUT	fiegKG	humEXI	antCZ	antGER	antSK	anthU	trKON	crsPEXT	natSLV
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

	humFIE	skWSK	KAR	skEXT	sterKON	fiegWS	humHR	fiegKG	skWSK	Total
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
mgtPRO	OOO "EMG-Management"
leasPRO	OOO "EMG-Leasing"

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

Nota 28.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi osobowo

2016	Hubert Rozpędek	Prologics UK	PTM Pawlos Mandzios	Pawlos Mandzios	Rochamn Dariusz GRUPA AIDE	Everett Kamin	Workseource 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							1 204,98
koszty	50 359,84		142 622,56	403,70	484,00		669 222,76
należności	50 000,00	14 168,27	12 451,41		251 451,66	561 954,96	1 047 520,83
zobowiązania				403,70	484,00		137 327,72

Nota 29**Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi.**

Brak różnic.

Nota 30**Zestawienie zobowiązań pozabilansowych**

30.1. Zobowiązania warunkowe			
Tytuł zobowiązania warunkowego	Rodzaj zabezpieczenia	31.12.2016	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	-	-
Zabezpieczenie kredytu*	zastaw rejestrowy na aktywach	-	-
Zabezpieczenie leasingu	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	4 144 375,13	4 878 476,94
	poręczenie wekslowe	-	-
Zabezpieczenie dobrego wykonania umowy	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 S.A., 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 17.085.000zł 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 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 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 SA, Exact Systems S.A., Pawłem Gosem, Lesławem Walaszczykiem, Tomaszem Wojciechem Misiakiem, Tomaszem Hanczarkiem i innymi inwestorami

Dnia 24 listopada 2016 roku pomiędzy Work Service SA, 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 akcji 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 SA gwarantuje inwestorom nabycie przez Work Service SA lub podmiot wskazany przez Work Service SA 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 Work Service SA Umowa Faktoringowa (z polisą klienta) oraz Umowa Faktoringowa (bez polisy).

Przedmiotem Umowy jest:

Finansowanie Work Service SA oraz jednostek zależnych (IT Kontrakt Sp. z o.o., Work Express Sp. z o.o.) od Work Service SA 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 wierzytelności kontrahentów funkcjonujących w ramach Umowy Faktoringowej.
2. Deklaracja wekslowa według Prawa Cywilnego wystawiona na Work Service SA.
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 Work Service SA.

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 Work Service SA,
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

W dniu 19 października 2015r. Work Service SA, Industry Personnel Service Sp. z o.o., Sellpro Sp. z o.o., Finance Care Sp. z o.o., Work Service International Sp. z o.o., Work Express Sp. z o.o. oraz IT Kontrakt Sp. z o.o., podpisały aneksy do umów faktoringowych z BNP Paribas Factor Sp z o.o., na podstawie których dokonano zwiększenia globalnego limitu faktoringowego do kwoty 41.800.000,00zł.

W dniu 12 maja 2014r. zawarły umowę faktoringową z Bankiem Millenium S. A., mianowicie: Work Service International Sp. z o.o., Automotive Assembly Systems Sp. z o.o., Exact Systems S.A. (faktoring pełny/niepełny) Medi Staff Sp. z o.o., People Care Sp. z o.o. oraz Krajowe Centrum Pracy Sp. z o.o.(faktoring niepełny). W dniu 26 czerwca 2015r. wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej Work Service, które posiadały i zawarły nowe umowy faktoringowe z Bankiem Millenium S.A., podpisały aneks zwiększający globalny limit faktoringowy do kwoty 41.800.000zł. Dodatkowym zabezpieczeniem pod zwiększenie limitu globalnego faktoringu dla Banku Millenium S.A. stały się poręczenia Spółki matki między spółkami w Grupie oraz cesja praw wierzytelności z polisy. W dniu 02.09.2014r. Spółki IT Kontrakt Sp. z o.o. oraz Work Express Sp. z o.o. zawarły umowę faktoringową z bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. W dniu 18.08.2015r. Spółki te podpisały aneks na podstawie, którego dokonano zwiększenia limitu globalnego do kwoty 23.000.000zł dla obu spółek. Dodatkowym zabezpieczeniem dla Faktora jest weksel in blanco oraz poręczenia wekslowe między spółkami w Grupie.

Spółki z Grupy Kapitałowej Work Service zawarły w dniu 23.11.2015r. umowę faktoringową z BZWBK S.A. na podstawie której otrzymały łączny limit globalny 37.500.000,00zł. Zabezpieczeniem umowy jest weksel in blanco oraz cesja praw wierzytelności z polisy.

Nota 31

Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnienie w latach	2016	2015
Pracownicy administracyjni	373	296
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	0	0
Razem	373	296

Nota 32

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

Wynagrodzenia	2016	2015
Wynagrodzenie zapłacone przez Spółkę z tytułu umowy o pracę i nadzór:	2 587 202,76	4 720 893,18
- Zarząd	2 253 202,76	4 594 393,18
- Rada Nadzorcza	334 000,00	126 500,00
Wynagrodzenie zapłacone przez Spółkę z tytułu świadczonych usług działalności gospodarczej:	2 658 282,30	471 064,35
- Zarząd	2 658 282,30	471 064,35
- Rada Nadzorcza	0,00	0,00
Razem	5 245 485,06	5 191 957,53

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała wypłat świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego w postaci:

- pozostałych świadczeń długoterminowych,
- płatności w formie akcji własnych.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka dokonała wypłat świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego w postaci:

- świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, (odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji, ujęte w tabeli powyżej)
- krótkoterminowych świadczeń pracowniczych, (wynagrodzenia wraz ze składkami, ujęte w tabeli powyżej)
- świadczeń po okresie zatrudnienia, (premia uznaniowa, ujęta w tabeli powyżej)

Nota 33

Istotne sprawy sądowe na dzień 31 grudnia 2016r.

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 Czysta 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 zasądzający 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.

Nota 34**Istotne zdarzenia po dacie bilansu.**

W dniu 31 stycznia 2017 roku Zarząd Work Service SA poinformował, że w związku z umową kredytową zawartą przez Emitenta jako kredytobiorcę z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Bankiem Millenium S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. jako kredytodawcami („Kredytodawcy”) w dniu 18 listopada 2015 r. o której zawarciu Emitent informował raportem bieżącym nr 43/2015 z dnia 19 listopada 2015 r. („Umowa Kredytowa”) zostały zawarte dodatkowe zabezpieczenia w postaci:

- a) zawarcia 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 nowoutworzonych udziałach Emitenta w spółce zależnej - Finance Care Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Finance Care”) o wartości 395.563,60 zł;
- b) zawarcia 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 100% udziałów Emitenta w spółce zależnej - Antal Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Antal”) o wartości 21.461.964,29 zł;
- c) zawarcia umowy zastawów rejestrowych i finansowych na prawach z tytułu rachunków bankowych pomiędzy Kredytodawcami jako zastawnikami a Antal jako zastawcą;
- d) umowy przelewu praw na zabezpieczenie (cesja cicha) pomiędzy Antal jako cedentem a Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako cesjonariuszem;
- e) oświadczenia złożonego przez Antal o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w odniesieniu do poręczonego zobowiązania, do kwoty 69.375.000,00 zł;
- f) zawarcia umowy zastawów rejestrowych i finansowych na prawach z tytułu rachunków bankowych (przejętych przez Finance Care Sp. z o.o. od Work Service Finance Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu w związku z połączeniem Spółek) pomiędzy Kredytodawcami jako zastawnikami a Finance Care jako zastawcą.

W dniu 31 stycznia 2017 roku Zarząd Work Service SA poinformował, że została rozwiązana spółka Work Service Acquisitions Ltd z siedzibą w Londynie. Work Service SA posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Likwidacja Spółki Zależnej jest związana z realizacją strategii rozwoju Work Service SA przewidującej konsolidację struktur i optymalizację wykorzystania dotychczasowych zasobów w ramach Grupy Kapitałowej. Z uwagi na nieaktywny charakter Spółki Zależnej, Work Service SA podjął decyzję o jej rozwiązaniu.

W dniu 20 marca 2017 roku Work Service SA otrzymał informację o ziszczeniu się warunku zawieszającego przewidzianego w umowie sprzedaży 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”), zawartej z Profólió Projekt Tanácsadó Kft. („Sprzedający”) z siedzibą w Budapeszcie dnia 13 grudnia 2016 r. tj. wydania przez węgierski organ ochrony konkurencji pozytywnej decyzji w sprawie przejścia wyłącznej kontroli w Prohuman przez Work Service SA.

W dniu 30 marca 2017 roku Work Service S.A. (dalej: Emitent, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., dokonał wykupu obligacji serii S o numerze ISIN – PLWRKSR0076 („Obligacje”) o łącznej wartości nominalnej 20.000.000,00 zł, tym samym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. dokonuje wyrejestrowania wykupionych papierów wartościowych z kont uczestników.

W dniu 30 marca 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Raiffeisen Bank S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Millennium S.A. i Bankiem PKO BP Bank Polski (banki dalej łącznie: Kredytodawcy) aneks (dalej: Aneks nr 1) do umowy kredytowej z dnia 18 listopada 2015 r. (dalej: Umowa). Informacja o tym zdarzeniu została umieszczona w raporcie bieżącym nr 43/2015 z 19 listopada 2015 r. Intencją Stron jest zmiana Umowy Kredytowej, a w szczególności przystąpienie do Umowy Kredytowej Banku PKO BP Bank Polski S.A. jako Kredytodawcy 5 w charakterze Kredytodawcy (jak zdefiniowano w Umowie Kredytowej).

W dniu 14 kwietnia 2017 roku Zgromadzenie Obligatariuszy uchwałą numer 2 wyraziło zgodę na wcześniejszy wykup obligacji serii U.

W dniu 19 kwietnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Work Service SA uchwałą numer 2/2017 dokonało podwyższenia kapitału zakładowego Work Service S.A. o kwotę 189 618,70 zł poprzez emisję w trybie oferty prywatnej skierowanej do spółki PROFÓLIÓ PROJEKT TANÁCSADÓ KORLÁTOLT FELELŐSSÉGŰ TÁRSASÁG, spółki prawa węgierskiego z siedzibą w Budapeszcie. 1 896 187 akcji zwykłych na okaziciela serii X z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Łączna cena emisyjna 1 896 187 Akcji Serii X została ustalona na kwotę 20.538.720,54 złotych. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.699.101,00 zł i dzieli się na 66.991.010 akcji.

W dniu 20 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 17 ust. 2 Statutu Spółki oraz §14 ust. 2 lit. b) Regulaminu Rady Nadzorczej, powołała Pana Krzysztofa Rewersa do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Work Service S.A. z dniem 1 maja 2017 r.

W dniu 10 lutego 2017 r. Work Service SA zawarła z Cornerstone Partners sp. z o.o. niewiążący dokument *Heads of terms* określający warunki zamierzonej Transakcji (zgodnie z definicją poniżej).

W dniu 31 marca 2017 r. została podpisana pomiędzy Spółką a SO SPV 118 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką celową, kontrolowaną przez Cornerstone Partners sp. z o.o. działającą wspólnie z Oaktree Capital Management (UK) LLP („Nabywający”) przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży udziałów dotycząca zbycia przez Spółkę na rzecz Nabywającego 9.495 udziałów w spółce IT Kontrakt sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („ITK”), reprezentujących 94,95% jej kapitału zakładowego („Udziały”) za cenę 147.572.500 złotych (z zastrzeżeniem ewentualnej korekty ceny), pod następującymi warunkami zawieszającymi (wstępnymi): (i) uzyskanie zgody obligatariuszy na wcześniejszą spłatę obligacji serii U Spółki oraz (ii) uzyskanie zgody komitetu inwestycyjnego Oaktree Capital Management (UK) LLP wraz z wydaniem odpowiedniego pisma ze strony funduszy Oaktree, (iii) nabycie przez Spółkę 1.077 udziałów w ITK oraz (iv) uzyskanie zgód osób trzecich, w tym zgody banków finansujących Spółkę oraz zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Informacja Poufna”) („Transakcja”). Wykonanie powyższej umowy sprzedaży udziałów zostało zabezpieczone wzajemnymi karami umownymi do maksymalnej wysokości 7.000.000 złotych. Umowa przyrzeczona i zamknięcie Transakcji powinno nastąpić do 31 lipca 2017 r.

Nota 35**Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji**

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

Nota 36

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

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

Nota 37

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku, są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Nota 38

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

Wyszczególnienie	Wartość netto w roku 2016	Wartość netto w roku 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
Razem	65 000,00	70 000,00

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