

**Aneks nr 2 z dnia 23 listopada 2011 roku
do prospektu emisyjnego spółki „Work Service“ S.A.
z siedzibą we Wrocławiu,
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 listopada 2011 roku**

Niniejszy Aneks nr 2 sporządzony został w związku z:

- sporządzeniem śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku, zawierającego porównywalne dane za analogiczny okres roku 2010. Ww. śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Work Service” S.A. sporządzone zostało według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.
- Sporządzeniem sprawozdania pro forma za okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku.
- Sporządzeniem prognozy wyników finansowych.

W związku ze sporządzeniem śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku, zawierającego porównywalne dane za analogiczny okres roku 2010, sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta, do Prospektu wprowadza się następujące zmiany:

Zmiana nr 1

Pkt D części II - Podsumowanie, str. 13, przed tabelą „Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów”

oraz

Pkt 3 części IV - Dokument rejestracyjny, str. 42, przed tabelą „Wybrane dane ze skonsolidowanych sprawozdań z całkowitych dochodów ”

Dodaje się:

Niezbadane, niepoddane przeglądowi skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 roku, zawierające porównywalne dane za analogiczny okres roku 2010 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zamieszczone zostało w załączniku nr 1 do niniejszego Prospektu.

Zmiana nr 2

Pkt 9.1 części IV - Dokument rejestracyjny, str. 98, po akapicie pierwszym

Dodaje się:

Niezbadane, niepoddane przeglądowi skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 roku, zawierające porównywalne dane za analogiczny okres roku 2010 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zamieszczone zostało w załączniku nr 1 do niniejszego Prospektu.

Zmiana nr 3

Pkt 20.6 części IV - Dokument rejestracyjny, str. 276, po akapicie pierwszym

Dodaje się:

Niezbadane, niepoddane przeglądowi, skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 roku, zawierające porównywalne dane za analogiczny okres roku 2010 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zamieszczone zostało w załączniku nr 1 do niniejszego Prospektu.

Zmiana nr 4

Str. 406, dodaje się załącznik nr 1 do Prospektu – Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Work Service“ S.A. obejmujące okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej
na dzień 30 września 2011**

	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
AKTYWA		
AKTYWA TRWAŁE	124 941 194,99	117 582 856,58
Wartości niematerialne	3 276 562,63	3 099 418,07
Wartość firmy	111 315 458,71	102 624 540,26
Rzeczowe aktywa trwałe	7 008 336,64	8 347 780,41
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	25 000,00	25 970,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,00	435 928,59
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 249 039,09	3 033 362,09
Rozliczenia międzyokresowe	66 797,92	15 857,16
AKTYWA OBROTOWE	129 870 983,04	132 058 346,27
Zapasy	602 844,12	266 658,97
Należności handlowe oraz pozostałe należności	116 026 348,06	117 410 555,57
Inne aktywa finansowe	4 469 556,74	7 163 950,99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 905 766,43	3 623 633,06
Rozliczenia międzyokresowe	5 866 467,69	3 593 547,68
A K T Y W A R A Z E M	254 812 178,03	249 641 202,85
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	90 963 191,20	82 114 266,00
Kapitał podstawowy	5 274 002,50	5 322 002,50
Kapitał (fundusz) zapasowy	71 770 983,44	60 061 649,77
Zysk (strata) netto	11 128 798,92	15 779 168,68
Różnice z przeliczenia	56 120,08	(692 614,81)
Kapitał mniejszości	2 733 286,26	1 644 059,86
ZOBOWIĄZANIA	163 848 986,83	167 526 936,85
Zobowiązania długoterminowe	4 235 136,30	16 267 055,35
Długoterminowe pożyczki i kredyty	2 690 195,90	343 253,23
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	275 640,18	264 234,89
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	77 765,26	55 583,33
Inne zobowiązania	1 191 534,96	15 603 983,90
Zobowiązania krótkoterminowe	159 613 850,53	151 259 881,50
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	108 823 208,76	120 435 388,87
Kredyty i pożyczki	48 486 090,45	30 162 324,59
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 304 551,32	662 168,04
P A S Y W A R A Z E M	254 812 178,03	249 641 202,85

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011**

	3 kwartały 01.01.2011- 30.09.2011	3 kwartały 01.01.2010- 30.09.2010	3 kwartał 01.07.2011- 30.09.2011	3 kwartał 01.07.2010- 30.09.2010
Przychody	443 055 074,03	356 248 326,85	158 463 691,80	134 807 050,12
Przychody netto ze sprzedaży produktów	443 040 850,16	356 248 326,85	158 463 431,24	134 807 050,12
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 223,88	0,00	260,57	0,00
Koszt własny sprzedaży	402 766 533,14	322 079 717,76	143 906 166,23	121 533 815,67
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	402 766 533,14	322 079 717,76	143 906 166,23	121 533 815,67
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 288 540,89	34 168 609,08	14 557 525,57	13 273 234,44
Koszty sprzedaży	5 980 362,76	5 127 189,93	2 019 260,44	1 815 858,80
Koszty ogólnego zarządu	14 159 090,95	11 664 923,97	4 425 190,58	3 745 597,02
Zysk (strata) ze sprzedaży	20 149 087,18	17 376 495,18	8 113 074,55	7 711 778,62
Pozostałe przychody operacyjne	6 362 025,34	1 010 943,79	4 877 969,15	636 886,51
Pozostałe koszty operacyjne	6 353 814,34	1 448 158,15	4 696 272,65	884 850,44
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	20 157 298,18	16 939 280,82	8 294 771,06	7 463 814,69
Przychody finansowe	1 201 075,34	284 263,95	791 556,24	-220 866,21
Koszty finansowe	8 918 949,10	6 815 547,35	3 193 694,84	3 132 166,25
Zysk	12 439 424,42	10 407 997,42	5 892 632,46	4 110 782,23
Podatek dochodowy	702 830,97	1 097 690,55	115 251,35	352 554,08
Zysk (strata) netto	11 736 593,45	9 310 306,87	5 777 381,11	3 758 228,15
Wycena udziałów metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
Zyski (straty) mniejszości	607 794,53	766 853,39	370 346,85	262 149,69
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 128 798,92	8 543 453,48	5 407 034,26	3 496 078,46
Zysk netto	11 736 593,45	9 310 306,87	5 777 381,11	3 758 228,15
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	748 734,89	-820 383,89	3 747 709,04	-857 746,45
Całkowite dochody za okres	12 485 328,34	8 489 922,98	9 525 090,15	2 900 481,70

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej
okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011**

	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
Zysk (strata) netto	11 128 798,92	8 543 453,48
Korekty razem	14 162 547,32	-31 279 419,19
Amortyzacja	2 411 360,55	1 844 240,69
(Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 071 895,30	5 061 951,42
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-52 902,51	-152 289,97
Zmiana stanu rezerw	-253 415,97	18 163,45
Zmiana stanu zapasów	-336 185,15	718 649,21
Zmiana stanów należności z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	1 384 207,50	-42 126 120,60
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek i podatku dochodowego od osób prawnych	-12 083 779,29	7 381 639,96
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 012 899,56	3 358 575,00
Inne korekty	-10 496 157,16	-7 349 568,13
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	702 830,97	1 097 685,47
Podatek dochodowy zapłacony	-497 502,00	-1 132 345,71
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 033 748,40	-22 735 965,71
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 638 199,69	539 078,92
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	52 439,00	423 620,64
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Z aktywów finansowych, w tym:	3 585 760,69	115 458,28
a) w jednostkach powiązanych		
odsetki		
b) w pozostałych jednostkach	3 585 760,69	115 458,28
odsetki	359 243,53	115 458,28
pożyczki	3 226 517,16	
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	762 487,00	1 418 215,91
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	762 487,00	1 408 655,91
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	9 560,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	9 560,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	9 560,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
nabycie aktywów finansowych		
Inne wydatki inwestycyjne		
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 875 712,69	-879 136,99

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	2 875 712,69	-879 136,99
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	18 259 278,63	28 237 491,49
Kredyty i pożyczki	18 259 278,63	1 197 491,49
Emisja dłużnych papierów wartościowych		27 040 000,00
Inne wpływy finansowe		
Wydatki	18 819 109,55	5 614 366,94
Dywidendy i inne wydatki na rzecz właścicieli		
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
Splata kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	10 540 000,00	
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 660 430,09	238 642,36
Odsetki	6 431 138,84	5 177 409,70
Inne wydatki finansowe	187 540,62	198 314,88
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-559 830,92	22 623 124,55
Przepływy pieniężne netto razem	-717 866,63	-991 978,15
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-717 866,63	-991 978,16
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	3 623 633,06	4 298 603,87
Środki pieniężne na koniec okresu	2 905 766,43	3 306 625,71

Pozycja inne korekty obejmuje		
zwiększenie wartości firmy	-8 690 918,45	-16 377 801,64
instrument pochodny	0,00	0,00
zwiększenie/zmniejszenie kapitału podstawowego	-48 000,00	990 991,00
zmiana różnic z przeliczeń	748 734,89	-820 383,90
agio	-3 595 200,00	8 543 847,68
zwiększenie mniejszości	1 089 226,40	313 778,73
	-10 496 157,16	-7 349 568,13

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały / kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały/różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Wynik netto	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny wraz z kapitałami akcjonariuszy mniejszościowych
Stan na 31 grudnia 2010	5 322 002,50	60 061 649,77	-692 614,81	15 779 168,68	80 470 206,14	1 644 059,86	82 114 266,00
Zysk (strata) netto roku obrotowego				11 128 798,92	11 128 798,92		11 128 798,92
Obniżenie kapitału	-48 000,00	-3 595 200,00			-3 643 200,00		-3 643 200,00
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych			748 734,89		748 734,89		748 734,89
Wypłata dywidendy					0,00		0,00
Z połączenia spółek		-474 635,01			-474 635,01		-474 635,01
Odkupienie udziałów w Work Service Acquisitions					0,00	481 431,86	481 431,86
Przekazanie wyniku 2010 na kapitał zapasowy		15 779 168,68		-15 779 168,68	0,00		0,00
Wynik mniejszości za III kwartały 2011					0,00	607 794,53	607 794,53
Inne					0,00		0,00
Stan na 30 września 2011	5 274 002,50	71 770 983,44	56 120,08	11 128 798,92	88 229 904,94	2 733 286,26	90 963 191,20

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane porównawcze)

01.01.2010-30.09.2010	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały / kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały/różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Wynik netto	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny wraz z kapitałami akcjonariuszy mniejszościowych
Stan na 31 grudnia 2009	4 218 185,00	46 973 273,79	176 910,06	5 326 374,73	56 694 743,58	339 506,29	57 034 249,87
Zysk (strata) netto roku obrotowego				8 543 453,48	8 543 453,48		8 543 453,48
Dopłata do kapitału	990 991,00	8 543 847,68			9 534 838,68		9 534 838,68
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych			-820 383,89		-820 383,89		-820 383,89
Wypłata dywidendy					0,00		0,00
Zysk/ strata zw ze zmianą metody konsolidacji		-679 610,79			-679 610,79	-453 074,64	-1 132 685,43
Przekazanie wyniku 2009 na kapitał zapasowy po korekcie		5 326 374,73		-5 326 374,73	0,00		0,00
Wynik mniejszości za III kwartały 2010					0,00	766 853,39	766 853,39
Inne		86 824,46			86 824,46		86 824,46
Stan na 30 września 2010	5 209 176,00	60 250 709,87	-643 473,83	8 543 453,48	73 359 865,52	653 285,03	74 013 150,55

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Jednostka Dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Work Service jest spółka Work Service S.A. Siedziba Spółki dominującej mieści się we Wrocławiu, przy ul. Ruskiej 51. 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.

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

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

Nazwa firmy, adres siedziby i numery telekomunikacyjne:

Nazwa firmy	Work Service SA
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Adres	50-079 Wrocław ul. Ruska 51
Telefon	+48 (071) 37 10 900
Fax	+48 (071) 37 10 938
E-mail	work@workservice.pl
Strona internetowa	www.workservice.pl

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

1.2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Work Service SA

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania za trzeci kwartał 2011 roku zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, aby Grupa stanowiła jedną jednostkę. Podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania jest sprawozdanie Spółki dominującej sporządzone zgodnie z MSSF i przekształcone sprawozdania finansowe spółek zależnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe skorygowane zostało o kwoty wzajemnych przychodów, kosztów, marży niezrealizowanej oraz rozrachunków wynikających z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy. Jednostkowe sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzone zostały przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

Przedmiotem działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest :

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

Według stanu na koniec trzeciego kwartału 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Work Service wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

Spółki z udziałem kapitałowym Work Service S.A. - 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.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	29.12.2005	100,00%	100,00%	Pełna
Industry Personnel Services Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	30.11.2003	100,00%	100,00%	Pełna
Exact Systems Sp. z o.o.	42-200 Częstochowa, ul. Focha 53	24.09.2007	76,00%	76,00%	Pełna
Work Administration Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	30.04.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service International Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	06.07.2006	100,00%	100,00%	Pełna
Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.	Nicosia, Agiou Pavlou 15, Ledra House, Agios Andreas P.C.1105	04.04.2008	100,00%	100,00%	Pełna
Medi Staff Sp. Z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	19.02.2010	83,30%	83,30%	Pełna
Sellpro Sp z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	20.03.2009	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Acquisitions Ltd.	London, Duke Street, St Jame's 32 SW1Y 6DF	03.01.2010	60,00%	60,00%	Pełna
Virtual Cinema Studio sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	20.12.2002	50,00%	50,00%	Nie podlega konsolidacji
IP Work Service Partnership	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	09.06.2011	99,99%	99,99%	Pełna
Work Service IP Cypr. Limited	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia Cyprus	10.03.2011	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Energy Sp. z o.o.	50-079 Wrocław, ul. Ruska 51	16.05.2011	75,00%	75,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane z Proservice Worldwide (Cypr) Ltd.					
ZAO Work Service Russia	Moskwa, Biuro 45 Olkhovskaya ST, bld.1 105066	04.04.2008	100,00%	100,00%	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

Spółki powiązane przez Work Service International					
Work Service Czech s.r.o.	Praha 2, Vinohrady, Cermakova 1314/7, PSC: 120 00	30.01.2004	100,00%	100,00%	Pełna
Czech Work Agency s.r.o.	120-00 Praga, ul.Narodni 339/11	01.06.2004	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Ukraina	Lwów, ul.Siczowych Strilciw 5	25.04.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratysława, ul.Hattalova 12	04.09.2007	2,50%	2,50%	Pełna
Work Service s.r.l.	Bukareszt, Mircea Eliade Blvd. 18	24.09.2007	100,00%	100,00%	Pełna
Workport24 GmbH	Mahlsdorfer Straße 61 b, 15366 Hoppegarten, Niemcy	19.08.2011	75,00%	75,00%	Pełna
Work Service GmbH	Mahlsdorfer Straße 61 b, 15366 Hoppegarten, Niemcy	23.08.2011	100,00%	100,00%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez Exact System Sp. z o.o.					
Automotive Assembly System	Plac Solny 14/3, 50-062 Wrocław	01.03.2007	76,00%	76,00%	Pełna
Exact System Czech s.r.o.	Mlada Boleslav II, Komenskeho Namesti 81/3	29.01.2007	76,00%	76,00%	Pełna
Exact System Slovakia s.r.o.	010 01 Zilina, Radlinskeho 19	17.10.2006	76,00%	76,00%	Pełna
Exact System GmbH Germany	02826 Gorlitz, Emmerichstr.43	12.08.2009	76,00%	76,00%	Pełna
ZAO Exact Systems Russia	105066, Moscow, 45 Olkhovskaya St., building 1, office 4	21.03.2011	37,50%	37,50%	Pełna

Nazwa firmy	Siedziba	Data objęcia kontroli	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Metoda konsolidacji
Spółki powiązane przez Industry Personnel Services Sp. zo.o.					
Work Service Slovakia s.r.o.	831 03 Bratislava, ul.Hattalova 12	05.05.2011	97,50%	97,50%	Pełna

Spółki powiązane przez ZAO Work Service Russia					
ZAO Exact Systems Russia	105066, Moscow, 45 Olkhovskaya St., building 1, office 4	29.06.2010	50,00%	50,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service Slovakia s.r.o.					
Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o.-zależna w 100% od WS Słowacja	831 03 Bratislava, ul. Hattalova 12	05.09.2011	100,00%	100,00%	Pełna

Spółki powiązane przez Work Service IP Cypr. Limited					
IP Work Service Partnership	Poseidonos 1 Ledra Bussiness Centre Egkomi, 2406, Nicosia	09.06.2011	0,01%	0,01%	Pełna

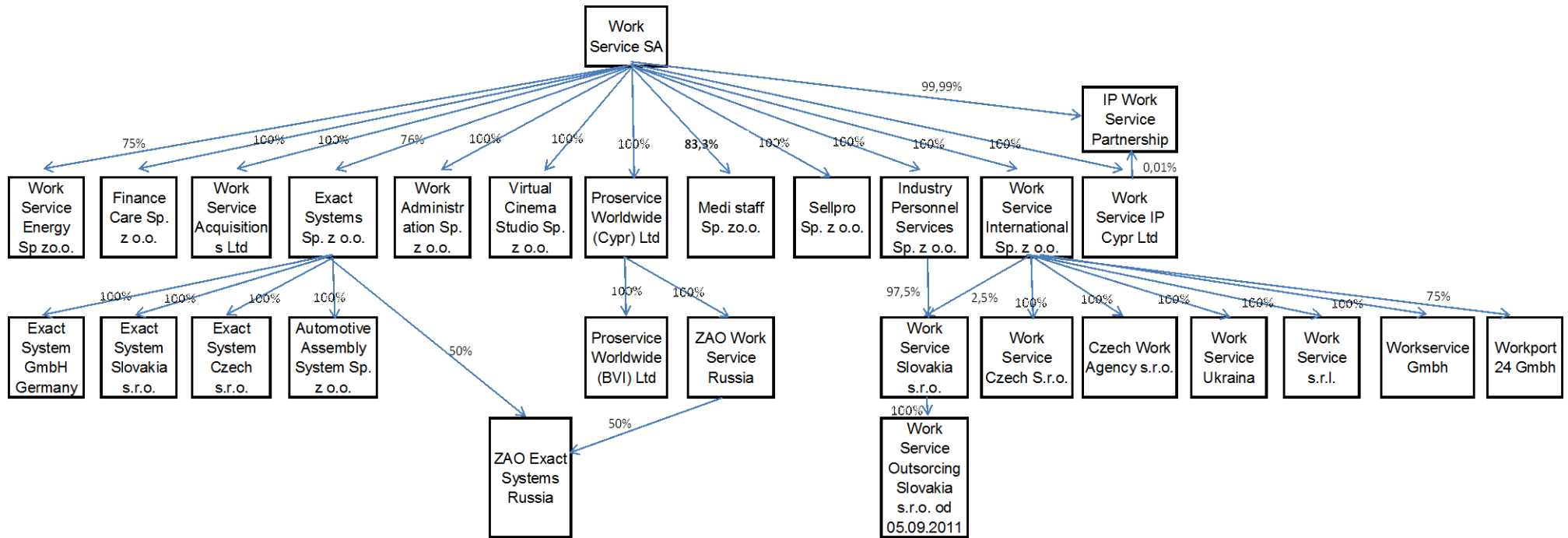
	Cyprus				
--	--------	--	--	--	--

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

Z uwagi na fakt, iż Emitent 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.

Struktura Grupy Work Service S.A. na dzień 30.09.2011



1.3. Przedmiot działalności spółek z grupy Work Service

Work Administration sp. z o.o. - realizuje usługę w zakresie administrowania a w szczególności zarządzania: powierzchnią biurową, flotą samochodów służbowych oraz prowadzenia obsługi pocztowej w grupie.

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

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

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

Medi Staff sp. z o.o. - przedmiotem działalności Spółki są kompleksowe usługi sprzątnięcia i czyszczenia obiektów służby zdrowia, kompleksowe usługi sprzątnięcia i czyszczenia innych obiektów użyteczności publicznej oraz kompleksowe usługi sprzątnięcia i czyszczenia obiektów podmiotów prywatnych.

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

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

Czech Work Agency s.r.o. - jest to spółka pomocnicza w stosunku do spółki Work Service Czech. Kontrakty realizowane przez spółkę koncentrują się na wykonywaniu czynności outsourcingowych na rzecz klientów, które wykraczają ponad standardową usługę pracy czasowej.

Work Service Ukraina s.r.o. - dedykowana do obsługi rynku ukraińskiego. Zakres prowadzonej działalności obejmuje świadczenie usługi elastycznego zatrudniania obywateli ukraińskich świadczących pracę na rzecz klientów zlokalizowanych na terenie Ukrainy oraz świadczenie usługi doboru personalnego.

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

Work Service s.r.l. – realizuje usługi związane z pracą tymczasową oraz rekrutacją pracowników na rynku rumuńskim.

Exact Systems sp. z o.o. - Spółka świadczy wyspecjalizowane usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej, ale również teleinformatycznej.

Automotive Assembly Systems sp. z o.o. - Spółka świadczy usługi w zakresie podmontażu, polegającego na łączeniu dwóch/ trzech komponentów w jedną całość stanowiącą moduł lub gotowy komponent, który potem może być dalej montowany w wyrobie gotowym. Usługa ta kierowana jest szczególnie do klientów zagranicznych.

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

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

Exact Systems Germany GmbH (sp. z o.o.) - Spółka dedykowana do obsługi rynku niemieckiego, świadczy usługi w zakresie kontroli, selekcji oraz naprawy komponentów i podzespołów przede wszystkim w branży motoryzacyjnej.

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

wartość spółki lub rentowność jakiegokolwiek działalności, własności lub praw spółki. Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej.

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

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

Work Service Acquisitions Ltd. (Sp. z o.o.) z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) - Celem utworzenia spółki jest koordynacja rozwoju transgranicznej wymiany pracowników ze szczególnym uwzględnieniem rynku pracy w Europie Zachodniej w tym w Wielkiej Brytanii.

Work Service IP Cypr. Ltd (sp. z o.o.) – spółka nie prowadzi działalności. Razem ze spółką Work Service SA są partnerami w spółce IP Work Service Partnership.

IP Work Service Partnership z siedzibą w Nikozji (Cypr) - Jest to spółka komandytowa, w której Work Service IP Cypr. Ltd jest komplementariuszem i odpowiada za wszystkie długi i zobowiązania spółki bez ograniczeń, natomiast Emitent jest komandytariuszem, a zatem ponosi odpowiedzialność za zobowiązania spółki jedynie do wysokości wniesionego wkładu. Głównym przedmiotem działalności IP Work Service Partnership jest zarządzanie prawami do wyżej wymienionych wartości niematerialnych i prawnych Grupy Kapitałowej poprzez udzielanie licencji do korzystania z marki „Work Service” oraz know-how, a także poprzez usługi wsparcia i utrzymywania oprogramowania CRM.

WS Energy Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (spółka w organizacji, nie została jeszcze zarejestrowana) – Celem utworzenia spółki jest prowadzenie działalności w zakresie oferowania klientom wyspecjalizowanych rozwiązań z zakresu pracy stałej jak i czasowej, rekrutacje specjalistów również na rynkach zagranicznych, outsourcing typowych funkcji dla branży surowców i wytwarzania energii. Aktualne projekty WS Energy Sp. z o.o. związane są z pierwszą fazą prac poszukiwawczych gazu łupkowego tzn. pracami geofizycznymi.

ZAO Exact Systems z siedzibą w Moskwie (Rosja) – spółka pośrednio zależna od Work Service, w której wspólnikami posiadającymi po 50% udziałów reprezentujących po 50% kapitału zakładowego są: spółka ZAO Work Service Russia (będąca spółką zależną od ProService Worldwide (Cyprus) Ltd, której jedynym wspólnikiem jest Emitent) oraz spółka Exact Systems Sp. z o.o. (bezpośrednio zależna od Emitenta).. Spółka jest dostawcą rozwiązań w zakresie selekcji, naprawy, sortowania części i komponentów oraz wyrobów gotowych dla firm branży motoryzacyjnej w Federacji Rosyjskiej i na Ukrainie. Odbiorcami usług świadczonych przez spółkę są w szczególności dostawcy i poddostawcy dla przemysłu motoryzacyjnego oraz producenci samochodów, a także zakłady o profilu produkcji wielkoseryjnej z branży elektronicznej i AGD.

Work Service Gmbh – spółka pośrednio zależna od Work Service S.A., której 100% właścicielem jest Work Service International Sp. z o.o. Siedzibą spółki jest Hoppegarten pod Berlinem. Przedmiotem działalności spółki jest pośrednictwo na rynku pracy (włącznie z usługami headhuntingu, prowadzeniem rekrutacji), wynajmowanie pracowników (praca tymczasowa), opracowywanie i sprzedaż badań i analiz rynków pracy. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro i dzieli się na 1.000 udziałów każdy w wysokości nominalnej 25 euro. Wszystkie udziały obejmuje spółka Work Service International Sp. z o.o.

WorkPort24 Gmbh – kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 25 euro. Work Service International Sp. z o.o. obejmuje 751 udziałów o łącznej sumie nominalnej 18.775 euro. Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie internetowego portalu pracy dla międzynarodowych pracodawców i pracowników jako instrumentu do pośredniczenia w ofertach pracy, sprzedaży usług personalnych oraz jako miejsca na reklamę, sprzedaż i marketing usług personalnych oraz realizacja szkoleń i certyfikacja pracowników zgodnie z wymaganiami lokalnych rynków pracy.

Work Service Outsourcing s.r.o. – kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 euro i w całości został objęty przez Work Service Slovakia s.r.o. Przedmiotem działalności spółki jest m.inn. doradztwo personalne, opracowywanie i sprzedaż badań i analiz rynków pracy.

1.4. Zmiany w składzie Grupy Work Service w ciągu roku

1.4.1. Założenie spółki Work Service Energy Sp z o.o.

W dniu 16 maja 2011 roku na podstawie art. 151 i następnich ustawy z dnia 15 września 200 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.) została założona spółka Work Service Energy Sp. zo.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. 75% udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.750 zł zostało objętych przez spółkę Work Service SA, która w całości pokryła je wkładem pieniężnym (gotówką).

Celem utworzenia spółki jest prowadzenie działalności w zakresie oferowania klientom wyspecjalizowanych rozwiązań z zakresu pracy stałej jak i czasowej, rekrutacje specjalistów również na rynkach zagranicznych, outsourcing typowych funkcji dla branży surowców i wytwarzania energii. Aktualne projekty WS Energy Sp. z o.o. związane są z pierwszą fazą prac poszukiwawczych gazu łupkowego tzn. pracami geofizycznymi.

1.4.2. Założenie spółki Work Service IP Cypr. Ltd

W dniu 10 marca 2011 roku została założona spółka, której 100% udziałowcem jest Work Service S.A. Emitent posiada 1.000 udziałów o łącznej wartości 1.000 euro (issued share capital). Kapitał zakładowy spółki przewidziany umową spółki (authorised share capital) wynosi 5.000 euro. Siedziba spółki mieści się na Cyprze. Na dzień 30 września 2011 roku spółka nie prowadziła działalności. Razem ze spółką Work Service SA jest ona partnerem w spółce IP Work Service Partnership.

1.4.3. Założenie spółki IP Work Service Partnership.

W dniu 9 czerwca 2011 roku została założona spółka IP Work Service Partnership. Siedziba spółki mieści się na Cyprze. Jest to spółka komandytowa, w której Work Service IP Cypr. Ltd jest komplementariuszem i odpowiada za wszystkie długi i zobowiązania spółki bez ograniczeń, natomiast Emitent jest komandytariuszem, a zatem ponosi odpowiedzialność za zobowiązania spółki jedynie do wysokości wniesionego wkładu. Wartość wniesionego przez Emitenta wkładu wynosi 70.700.000 zł i jest pokryta aportem w postaci następujących wartości intelektualnych: know-how, znak towarowy oraz program komputerowy CRM. Wartości intelektualne w postaci know-how, znaku towarowego oraz programu komputerowego CRM zostały wycenione na łączną kwotę 70.700.000 zł przez firmę doradczą (podmiot z grupy PwC). Udział wspólników w kapitale oraz w zysku spółki wynosi dla Emitenta 99,99%, dla Work Service IP Cypr Ltd. 0,01%. Uprawnionym do prowadzenia spraw spółki i jej reprezentacji jest Work Service IP Cypr Ltd. Głównym przedmiotem działalności IP Work Service Partnership jest zarządzanie prawami do wyżej wymienionych wartości niematerialnych i prawnych Grupy Kapitałowej poprzez udzielanie licencji do korzystania z marki „Work Service” oraz know-how a także poprzez usługi wsparcia i utrzymywania oprogramowania CRM.

1.4.4. Objęcie udziałów przez spółkę Industry Personnel Services sp. z o.o. w spółce Work Service Slovakia s.r.o.

W dniu 21 marca 2011 roku decyzją Walnego Zgromadzenia nastąpiło podniesienie kapitału w spółce Work Service Slovakia s.r.l. Kapitał zakładowy spółki zwiększył się o kwotę 266.500 EUR, tj kapitał zakładowy podniósł się z pierwotnej kwoty 6.639 EUR do kwoty 273.149 EUR. Udziały zostały objęte przez spółkę Industry Personnel Services sp. z o.o. (w 100% zależną od Work Service SA), która stała się udziałowcem większościowym (97,5% w kapitale Work Service Slovakia s.r.l.). Drugim udziałowcem pozostał Work Service International Sp. z o.o. (również w 100% zależne od Work Service SA).

1.4.5. Zakupienie 50% udziałów w spółce ZAO Work Service Russia przez spółkę Exact Systems Sp. z o.o.

W dniu 21 marca 2011 roku została podpisana umowa, na mocy której spółka Exact Systems Sp z o.o. zakupiła od ZAO Work Service Rosja 50 sztuk (co stanowi 50% kapitału) akcji spółki ZAO Exact Systems. Uzgodniona przez strony niniejszej umowy cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 100 rubli, wartość ogólna transakcji 5000 rubli.

1.4.6. Połączenie spółki Work Service S.A. z następującymi spółkami: Work Recruitment Sp. .z.o.o., Work Comm Sp. z o.o., I WorkS p. z o.o., Park Invest Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2011 roku nastąpiło połączenia spółki Work Service SA, jako spółki przejmującej, z jej spółkami zależnymi (w których Work Service posiadał 100% udziałów): Work Recruitment Sp. z o.o., Work Comm Sp. z o.o., Park Invest Sp. z o.o. oraz I – Work Sp. z o.o., w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 1 w związku z art. 516 § 6 KSH, tj. w drodze przejęcia spółek przejmowanych przez spółkę przejmującą (poprzez przeniesienie całego majątku ww. spółek na Emitenta). Połączenie zostało dokonane z chwilą wpisu połączenia do rejestru właściwego według siedziby spółki matki (jako spółki przejmującej), tj. 1 kwietnia 2011 roku.

1.4.7. Połączenie spółki Sellpro Sp. z o.o. ze spółką Work Service Outsourcing Sp z o.o.

W dniu 7 kwietnia 2011 nastąpiło połączenie spółki Sellpro Sp. z o.o. i spółki Work Service Outsourcing Sp. z o.o., poprzez przejęcie przez Sellpro Sp. z o.o. spółki Work Service Outsourcing Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 2 pkt 1 KSH. Połączenie zostało dokonane z chwilą wpisu połączenia do rejestru właściwego według siedziby Sellpro Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej), tj. 7 kwietnia 2011 roku.

1.4.8. Odkupienie udziałów w WS Acquisitions Ltd

W dniu 31 maja 2011 roku na podstawie umowy nabycia udziałów spółka Work Service SA dokonała zakupu 40% udziałów spółki Work Service Acquisitions Ltd, stając się równocześnie 100% właścicielem tej spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła £1 i została opłacona gotówką, natomiast wartość firmy powstała w wyniku tego nabycia wyniosła 484.016,80 zł.

1.4.9. Założenie spółki Work Service GmbH

W dniu 23 sierpnia 2011 roku została założona spółka Work Service GmbH z siedzibą w Hoppegarten pod Berlinem. 100% udziałów w tej spółce objął Work Service International Sp. z o.o. (w 100% zależny od Work Service S.A.) Spółka powstała, aby świadczyć usługi pośrednictwa na rynku pracy (włącznie z usługami headhuntingu, prowadzeniem rekrutacji), jak również usługi wynajmowania pracowników (praca tymczasowa). Kapitał zakładowy spółki wynosi 25.000 euro i dzieli się na 1.000 udziałów każdy w wysokości nominalnej 25 euro.

1.4.10. Założenie spółki WorkPort24 GmbH

W dniu 19 sierpnia 2011 roku została założona spółka WorkPort24 GmbH z siedzibą w Hoppegarten pod Berlinem. 75% udziałów w tej spółce zostało objętych przez Work Service International Sp. z o.o. Głównym celem działalności spółki jest prowadzenie

internetowego portalu pracy dla międzynarodowych pracodawców i pracowników jako instrumentu do pośredniczenia w ofertach pracy, sprzedaży usług personalnych oraz jako miejsca na reklamę.

1.4.11. Założenie spółki Work Service Outsourcing s.r.o.

W dniu 5 września 2011 roku powstała spółka Work Service Outsourcing z siedzibą w Bratysławie. Całość udziałów została objęta przez spółkę Work Service Slovakia s.r.o., pośrednio zależną od Work Service SA (przez Work Service International Sp. z o.o. oraz Industry Personnel Services). Spółka została powołana do świadczenia usług doradztwa personalnego na Słowacji.

1.4.12. Rozliczenie transakcji nabycia spółki Sellpro Sp. z o.o

Na podstawie umowy z dnia 20 marca 2009 roku spółka Work Service SA dokonała zakupu 100% udziałów w spółce Sellpro Sp. z o.o. – zbywcą była spółka PCC Sp.z o.o. Cena zakupu została ustalona w oparciu o następującą formułę:

$$\text{zaudytowany zysk netto zbywanej spółki 2010} \times 5,9 \quad (1)$$

przy czym z uwagi na odroczenie w czasie do dnia 30 kwietnia 2011 r. terminu płatności ceny, uzgodniono, iż do dnia 30 kwietnia 2009 r. zostanie wypłacona pierwsza zaliczka w kwocie 1.850.000 zł, a do dnia 30 kwietnia 2010 r. zostanie wypłacona druga zaliczka w kwocie obliczonej wg. formuły:

$$\text{zaudytowany zysk netto zbywanej spółki za rok 2009} \times 6,9 \text{ minus pierwsza zaliczka} \quad (2)$$

Jeżeli kwota wyliczona w oparciu o przedstawioną formułę ceny (wzór nr 1) byłaby niższa niż suma zaliczek wypłaconych spółce PCC Sp. z o.o. wówczas Spółka PCC Sp. z o.o. była zobowiązana do zwrotu różnicy kwoty nadpłaconej w terminie do 30 kwietnia 2011 r. W dniu 28 maja 2009 r. został zawarty aneks nr 1 do umowy zbycia udziałów w Spółce Sellpro Sp. z o.o., zgodnie z którym wysokość zaliczki 1 w kwocie 1.850.000 zł, została zmniejszona do kwoty 200.000 zł. Ponadto przesunięto termin płatności ceny zakupu na 30 września 2011 r.

Ostatecznie w wyniku uzgodnienia ze spółką Sellpro Sp. z o.o. żadna z zaliczek nie została zapłacona, natomiast zobowiązania względem PCC Sp. z o.o. z tyt. zakupu spółki Sellpro Sp. z o.o., które zostały ustalone w oparciu o formułę przedstawioną we wzorze nr 1 i wynoszące 7.400.771,20 zł, zostało uregulowane w drodze potrącenia z wierzytelnością przysługującą mu od Spółki PCC Sp. z o.o. w kwocie 3.467.212,20 zł. Różnica w kwocie 3.933.559 zł została uregulowana w drodze kompensaty trójstronnej:

- Spółka PCC Sp. z o.o. posiadała wierzytelność przysługującą jej od Work Service SA z tyt. sprzedaży jej Spółki Sellpro Sp. z o.o., nierozliczoną w oparciu o kompensatę dwustronną między w/w podmiotami w kwocie 3.933.559 zł
- Work Service SA posiadał wierzytelność przysługującą mu od Work Service International Sp. z o.o. z tyt. udzielonej pożyczki w kwocie 5.153.473,50 zł.
- Work Service International Sp. z o.o. posiadał wierzytelność przysługującą jej od Spółki PCC Sp. z o.o. na łączną kwotę 3.710.935,75 zł, na którą składa się wierzytelność przysługująca Work Service International Sp. z o.o. z tyt. sprzedaży 100% udziałów w Spółce Work Service UK Ltd. za cenę 1.850.000 zł oraz z tyt. pożyczki w kwocie 1.860.935,75 zł.
- Nieuregulowana w sposób opisany powyżej kwota w wysokości 222.623,25 zł została uregulowana ze środków własnych Work Service SA.

Spółka Sellpro Sp. z o.o. realizuje usługi związane z rekrutacją i udostępnianiem pracowników, doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność związaną z bazami danych, badanie rynku oraz pozostałym pośrednictwem finansowym.

Kalkulację wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Sellpro Sp. z o.o., na podstawie rozliczenia prowizorycznego, dla zastosowania którego uzasadnieniem jest uzależnienie ostatecznej ceny od przyszłych wyników Spółki przedstawiono w poniższej tabeli:

(PLN)	Cena nabycia	Wartość przejętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne Sellpro Sp. z o.o.	200 000	-1 986 503,31	0,00	2 186 503,31

Składniki ceny nabycia przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2009r.
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	200 000,00
Razem:	200 000,00

Wpływ na rachunek przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2009	2010	2011
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	0,00	0,00	0,00
Dodatkowe koszty	0,00	1 326,00	0,00
Razem:	0,00	1 326,00	0,00

Kalkulację wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Sellpro Sp. z o.o., na podstawie rozliczenia ostatecznego przedstawiono w poniższej tabeli:

(PLN)	Cena nabycia	Wartość przejętych aktywów netto	W tym wartość znaków towarowych	Wartość firmy z nabycia
Rozliczenie prowizoryczne Sellpro Sp. z o.o.	7 402 097,20	-1 986 503,31	0,00	9 388 600,51

Składniki ceny nabycia przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2011r.
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	7 400 771,20
	1 326,00
Razem:	7 402 097,20

Wpływ na rachunek przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

Elementy ceny nabycia	2009	2010	2011
Cena zakupu udziałów zgodnie z umową	0,00	0,00	7 400 771,20
Dodatkowe koszty	0,00	1 326,00	0,00
Razem:	0,00	1 326,00	7 400 771,20

1.5. Prezentowane okresy sprawozdawcze

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane na dzień 30 września 2011 roku oraz za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

1.6. Czas trwania działalności Spółki.

Czas trwania działalności Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

1.7. Skład osobowy Zarządu Spółki Dominującej na dzień 30 września 2011 roku.

- Tomasz Hanczarek - Prezes
- Dariusz Rochman - Wiceprezes
- Piotr Ambrozowicz - Wiceprezes
- Robert Knights - Wiceprezes
- Everett M Kamin - Członek Zarządu

W dniu 21 stycznia Robert Knights zrezygnował z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu. W dniu 5 kwietnia Robert Knights został ponownie powołany do pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu.

1.8. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 30 września 2011 roku.

- Panagiotis Sofianos - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesław Skrobowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Kukowski - Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Grzybowski - Członek Rady Nadzorczej
- Paul Andrew Christodoulou - Członek Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Ignasiak - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 22 lutego 2011 r. Piotr Kukowski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Z dniem 30 czerwca 2011 Błażej Żarna zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2011 roku Wojciech Grzybowski został powołany do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 30 czerwca 2011 Wiesław Skrobowski został powołany do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej

1.9. Znaczący akcjonariusze Jednostki Dominującej na 30 września 2011 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Serie Akcji	Liczba głosów	Udział w głosach
ProLogics (UK) LLP London	18 981 850	35,99%	17,66% SERIA H 14,04% SERIA F 4,28% SERIA G	18 981 850	35,99%
Supernova IDM Fund	8 494 279	16,11%	9,42% SERIA I 6,68% SERIA C	8 494 279	16,11%
HMS Best Management Work PL Sp. z o.o. S.K.A.	3 835 000	7,27%	5,85% SERIA B 1,42% SERIA A	3 835 000	7,27%
HMS Best Plan Work PL Sp. z o.o. S.K.A.	3 835 000	7,27%	7,27% SERIA C	3 835 000	7,27%
HMS Real Estate Work PL Sp. z o.o. S.K.A.	3 835 000	7,27%	3,85% SERIA B 3,42% SERIA C	3 835 000	7,27%
HMS Cash Point Work PL Sp. z o.o. S.K.A.	3 825 000	7,25%	7,25% SERIA C	3 825 000	7,25%

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259).

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane 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. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanych na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011 roku zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadę kosztu historycznego.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy, tj. 2010 rok, zostało zatwierdzone uchwałą numer 6/2011 na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Work Service Spółka Akcyjna w dniu 30 czerwca 2011 roku.

1.3. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Work Service zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia, na który sporządzono sprawozdanie finansowe. W opinii Zarządu Jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją przesłanki i okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

1.4. Waluta sprawozdawcza

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Waluty funkcjonalne pozostałych jednostek są wykazane w poniższej tabeli. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzone jest z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych.

Work Service Czech s.r.o.	CZK
Czech Work Agency s.r.o.	CZK
Work Service Ukraina TOB	UAH
Exact Systems Slovakia s.r.o.	EUR
Exact Systems GmbH Germany	EUR
Work Service Slovakia s.r.o	EUR
Exact Systems Czech Republic s.r.o.	CZK
Work Service Acquisition Ltd	GBP
ZAO Work Service Russia	RUB
Proservice Worldwide Cyprus	RUB
Proservice Worldwide BVI	RUB

Work Service s.r.l.	RON
ZAO Exact Systems Russia	RUB
IP Work Service Partnership	EUR
Work Service IP Cypr. Ltd	EUR
Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o.	EUR
Work Service Gmbh	EUR
Workport24 Gmbh	EUR

1.5. Podstawowe zasady księgowo

Przyjęte w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zasady (polityka) rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w ostatnim zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku nie dokonano w Grupie Kapitałowej zmiany przyjętych zasad rachunkowości i sposobów sporządzania sprawozdania skonsolidowanego. Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

1.6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2011 roku

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w 2011 roku:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie – 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku – w zależności od standardu/interpretacji)
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie)

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej Work Service.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły standardy, zmiany standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem niższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 sierpnia 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” –Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

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

1.7. Sezonowość lub cykliczność działalności

Z analizy kształtowania się wielkości przychodów z działalności podstawowej w poszczególnych miesiącach roku kalendarzowego, a więc w czasie, wynika, iż w zakresie przychodów z działalności podstawowej, przychody generowane w pierwszym kwartale roku są niższe od przychodów generowanych w ostatnim kwartale roku o około 40%. Wzrost ten jest wynikiem porównywalnego wzrostu przychodów w ujęciu bezwzględny na pracy tymczasowej i outsourcingu (wzrosty przychodów odpowiednio o 35% i 60%). Wzrosty przychodów przekładają się na wzrosty generowanej marży pierwszej w przekroju produktów, stanowiących przedmiot oferty grupy kapitałowej - istotny wzrost marży w ostatnim kwartale roku kalendarzowego jest zauważalny na wszystkich produktach, przy czym marża ta na jednym produkcie, tj. outsourcingu rośnie istotnie już od 3 kwartału roku kalendarzowego (porównując marżę pierwszą generowaną w 4 i 1 kwartale roku, jej wzrost wynosi około 60%, w tym na outsourcingu wzrost ten wynosi około 90%). Opisanie zmiany są potwierdzeniem sezonowości sprzedaży.

1.8. Szacowanie wartości godziwej oraz ważne oszacowania i założenia

Opis zasad związanych z szacowaniem wartości godziwej oraz opis ważniejszych oszacowań i założeń stosowanych przez Spółki z Grupy Kapitałowej jest spójny z zasadami, które zostały przedstawione w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku w punkcie 5. Informacja o wielkościach szacunkowych, dotyczących rezerw, zobowiązań, aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów Grupy Kapitałowej znajduje się w nocie 20 niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

NOTA 1 Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY	30.09.2011	31.12.2010
Exact Systems sp. z o.o.	13 036 886,47	12 351 942,17
Work Administration sp. z o.o.	518 321,29	518 321,29
Finance Care Sp. z o.o.	31 031,00	31 031,00
Work Service Outsourcing Sp.z o.o.	połączone z Sellpro	1 197 500,00
Work Comm Sp. z o.o.	połączone z WSSA	477 500,00
Park Invest Sp.z o.o.	połączone z WSSA	-2 615,00
Industry Personnel Services Sp. z o.o.	1 490,00	1 490,00
Grupa ProService Worldwide Cyprus Ltd	77 573 281,90	76 777 210,75
Sellpro	10 586 100,51	2 187 829,31
Medi Staff Sp. Z o.o.	8 697 367,69	8 697 367,69
WS Acquisitions Ltd	870 979,85	386 963,05
Wartość firmy razem	111 315 458,71	102 624 540,26

NOTA 2 Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30.09.2011	31.12.2010
a) środki trwałe, w tym:	6 849 525,96	8 180 051,73
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 106 179,99	1 241 363,68
- urządzenia techniczne i maszyny	1 526 712,05	3 129 985,74
- środki transportu	3 382 088,36	3 030 019,09
- inne środki trwałe	834 545,56	778 683,22
b) środki trwałe w budowie	158 810,68	158 810,68
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	8 918,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	7 008 336,64	8 347 780,41

NOTA 3 Należności handlowe oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.09.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	0,00	3 592 872,84
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- inne	0,00	3 592 872,84
b) należności od pozostałych jednostek	116 026 348,06	113 817 682,73
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	70 268 098,10	74 533 395,82
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 339 316,76	1 446 978,66
- inne	44 362 034,24	37 794 978,25
- na drodze sądowej	56 898,97	42 330,00
Należności krótkoterminowe netto, razem	116 026 348,06	117 410 555,57
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 386 288,06	2 824 662,00
Należności krótkoterminowe brutto, razem	117 412 636,12	120 235 217,57

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	2 824 662,00	2 398 670,07
a) zwiększenia	519 347,06	2 276 747,45
z nabycia Medi Staff	0,00	1 157 477,60
zawiązanie odpisu	519 347,06	1 119 269,85
b) zmniejszenia , w tym	1 957 721,00	1 850 755,52
wykorzystanie	93 275,57	42 000,00
rozwiązanie odpisu	1 864 445,43	1 808 755,52
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 386 288,06	2 824 662,00

NOTA 4 Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30.09.2011	31.12.2010
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	4 469 556,74	7 163 950,99
- udzielone pożyczki	4 372 696,43	7 163 285,01
- inne	96 860,30	665,98
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem	4 469 556,74	7 163 950,99

NOTA 5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	30.09.2011	31.12.2010
a) środki pieniężne w kasie i banku	2 702 946,90	3 580 699,49
b) inne środki pieniężne	156 548,48	0,00
c) inne aktywa pieniężne	46 271,05	42 933,57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	2 905 766,43	3 623 633,06

NOTA 6 Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.09.2011	31.12.2010
- ubezpieczenia majątkowe	254 165,37	198 836,32
- remonty i naprawy	47 327,09	76 333,21
- BSC (wdrażanie Balanced Scorecard)	0,00	14 751,47
- obsługa informatyczna	101 897,69	28 070,40
- szkolenia	7 020,77	31 445,03
- wyposażenie	0,00	0,00
- doradztwo	10 751,20	3 958,24
- najem	8 204,83	11 994,84
- usługi medyczne	239 085,67	240 685,72
- reklama	45 573,85	60 174,25
- organizacja biur zagranicznych	0,00	0,00
- inne	2 397 335,67	910 258,03
- akwizycja	26 536,94	0,00
- giełda	2 255 294,18	1 748 917,39
- materiały	34 578,00	54 572,83
- koszty BHP	12 985,48	2 915,51
- rmk finansowe	425 710,95	210 634,44
Rozliczenia międzyokresowe razem	5 866 467,69	3 593 547,68

NOTA 7 Inne zobowiązania długoterminowe

INNE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	30.09.2011	31.12.2010
a) inne zobowiązania finansowe	922 645,18	1 359 602,52
b) inne zobowiązania długoterminowe	268 889,78	2 680 319,68
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	11 564 061,70
Inne zobowiązania długoterminowe razem	1 191 534,96	15 603 983,90

NOTA 8 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE	30.09.2011	31.12.2010
a) wobec jednostek zależnych	0,00	0,00
b) wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
d) wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
e) wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
f) wobec pozostałych jednostek	95 678 569,16	106 426 085,41
- inne zobowiązania finansowe	3 406 131,19	16 902 102,32
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 921 855,18	13 250 770,50
do 12 miesięcy	13 921 855,18	13 250 770,50
- zaliczki na poczet dostaw	809,68	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	50 413 111,73	50 330 044,24
- z tytułu wynagrodzeń	21 017 120,98	18 474 417,96
- inne zobowiązania	6 919 540,42	7 468 750,39
g) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	13 144 639,60	14 009 303,46

Zobowiązania handlowe i pozostałe razem	108 823 208,76	120 435 388,87
---	----------------	----------------

NOTA 9 Struktura kapitału podstawowego

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011								
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	gotówka	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
I	na okaziciela	Zwykłe	-	9 909 910	990 991	gotówka	24.06.2010	31.12.2010
K	na okaziciela	Zwykłe	-	1 128 265	112 826,5	gotówka	26.01.2011	31.12.2011
Liczba akcji razem					52 740 025			
Kapitał zakładowy razem w złotych						5 274 002,50		
Wartość nominalna jednej akcji w złotych wynosi					0,1			

NOTA 10 Struktura kapitału zapasowego

W związku z faktem, że część spółek z Grupy Kapitałowej Work Service przenosi wynik danego roku na pozycję "Niepodzielony wynik z lat ubiegłych", a część spółek na pozycję "Kapitał zapasowy", kapitały te są rozpatrywane łącznie (w bilansie prezentowane jako kapitał zapasowy). W poniższej tabeli przedstawiono sumę zysków zatrzymanych z lat poprzednich (suma kapitału zapasowego oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych pomniejszona o agio).

Kapitał zapasowy	30.09.2011	31.12.2010
Powstały na skutek nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad jej wartością nominalną	47.144.867,30	50.740.067,30
Z wyników lat poprzednich	24.626.116,14	26.034.543,65
razem	71.770.983,44	76.774.610,95

NOTA 11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		PLN	waluta	PLN	waluta			
Kredyty:								
Kredyty: ING BŚ S.A.	Centrum Bankowości Korporacyjnej, ul. Szewska 72	10 000 000	-	7 520 001,08	-	WIBOR 1M + marża banku	14.11.2011	Cesja wierzytelności, poręczenie według prawa cywilnego
Kredyty: ING BŚ S.A.	Centrum Bankowości Korporacyjnej, ul. Szewska 72	1 000 000	-	0,00	-	WIBOR 1M + marża banku	14.11.2011	Cesja wierzytelności, poręczenie według prawa cywilnego
Polski Bank Przedsiębiorczości S.A.	Warszawa, ul. Domaniewska 39a	25 040 000	-	24 987 383,66	-	WIBOR 1M + marża banku	08.06.2012	Gwarancja, zastaw, cesja wierzytelności
Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	ul. 3-go Maja 3, Ciechanów	7 000 000	-	5 999 583,76	-	WIBOR 3M+ marża banku	20.11.2011	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową , pełnomocnictwo do rachunku, poręczenie wekslowe i cywilne DM IDM SA, zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
Prologics UK LLP	Suite 109, 109-111 Farrington Road, London	1 800 001,66	-	1 800 001,66	-	WIBOR 3M+marża pożyczkodawcy	29.12.2011	brak
Raiffeissen Bank S.A		3 500 000,00 zł	-	3 445 528,51	-	WIBOR O/N + marża banku	02.04.2012	cesja wierzytelności
FCE Bank SA	ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa	525 222	-	493 146,82	-	różne w poszczególnych umowach	01.08.2013	cesja przeniesienia własności pojazdu, cesja polisy ubezpieczeniowej
Volkswagen Bank Polska S.A.	Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa	65 252	-	31 622,01	-	różne w poszczególnych umowach	17.02.2013	cesja przeniesienia własności pojazdu, cesja polisy ubezpieczeniowej
HMS Best Managment Work PL Sp.z o.o	Wrocław, ul. Rуска 51	201 517,94		50 379,50		WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy	29.12.2011	brak
HMS Best Plan Work PL Sp.z o.o.	Wrocław, ul. Rуска 51	201 517,94		50 379,50		WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy	29.12.2011	brak
HMS Bond Plan Work PL Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Rуска 51	201 517,94		50 379,49		WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy	29.12.2011	brak
HMS Cash Point Work PL Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Rуска 51	200 992,46		50 248,13		WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy	29.12.2011	brak
HMS Hedge Company Work PL Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Rуска 51	201 517,94		50 379,50		WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy	29.12.2011	brak

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
HMS Real Estate Work PL Sp. z o.o.	Wrocław, ul. Rуска 51	201 517,94		50 379,50		WIBOR 3M + marża pożyczkodawcy	29.12.2011	brak
Raiffeisenbank a.s.	Hvězdova 1716/2b 140 78 Praha 4		45 000 000 Kč		2 134 414,04 Kč	1D PRIBOR + 2,9 % p.a.	31.03.2012	cesja należności
Tatra Banka	Hodžovo námestie 3, P.O. Box 42, 850 05, Bratislava 5		500 000 EUR		218 397,55 EUR	2,8% p. a + 0,4 % p. a. + 1 M Euribor	28-02-2012	cesja należności
Raiffeisen Bank	Russian Federation, 105066, Moscow, Olkhovskaya str. 45 bld 1.,		65 000 000 RUB		5 025 029,00 RUB	2.2%	30-07-2012	gwarancja
Yezero Holdings LTD	Miltonos 54B, Agios Spyridonas 3050 Limassol, Cyprus	2 500 000,00 zł		2 500 000,00 zł		10%	31.01.2013	brak
Tatra Banka	Okresneho sudu Bratislava I odd.sa vložka c 71/B		160 000 EUR		43 116,59 EUR	EUROIBOR 1M + 2,80% p.a.	30.06.2012	Gwarancja, cesja wierzytelności
HMS Investment Fund LTD	214 Arch. Makarios III Ave. Ideal Bulding, 2nd Floor, 3030 Limassol, Cypr	2 000 000,00 zł		2 000 000,00		10%	21.07.2012	brak
					282 487,00 CZK			

NOTA 12 Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010
a) amortyzacja	2 411 360,55	1 844 240,69
b) zużycie materiałów i energii	3 141 741,08	2 810 208,50
c) usługi obce	25 523 294,71	15 008 396,82
d) podatki i opłaty	436 149,37	306 274,90
e) wynagrodzenia	330 613 531,01	267 264 992,27
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	52 425 984,89	45 635 235,17
g) pozostałe koszty rodzajowe,	8 235 239,04	4 624 146,77
h) wartość sprzedanych towarów	62 186,55	695 522,28
Koszty według rodzaju razem	422 849 487,19	338 189 017,41

NOTA 13 Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010
a) Odsetki, w tym:	6 431 138,84	5 177 409,70
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
c) Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
d) Inne	2 487 810,26	1 638 137,65
Koszty finansowe razem	8 918 949,10	6 815 547,35

NOTA 14 Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45 963,77	133 631,51
b) aktualizacja aktywów niefinansowych	566 887,50	0,00
c) pozostałe	5 740 963,07	1 314 526,64
Inne koszty operacyjne razem	6 353 814,34	1 448 158,15

NOTA 15 Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- 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.

W Grupie Kapitałowej przyjęto, iż podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według rodzajów działalności gospodarczej. Działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej prowadzona jest w odrębnych spółkach zależnych.

Znacząca większość działalności Grupy dotyczy pracy tymczasowej. W sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa ujawniła informacje dotyczące przychodów w podziale na poszczególne branżowe segmenty działalności – ponieważ w tym układzie analizuje je zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania odpowiednich decyzji biznesowych. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który jest mierzony w taki sam sposób jak wynik na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu eliminacji transakcji pomiędzy segmentami (przedstawionymi w załączonych niżej tabelach). Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości Grupy

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi), podatek dochodowy oraz udział w zysku lub stracie jednostek wycenianych metoda praw własności są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Grupa nie stosuje niesymetrycznych alokacji kosztów i przychodów do segmentów sprawozdawczych.

Grupa prezentuje wartość zysku lub straty dla każdego segmentu sprawozdawczego, natomiast nie prezentuje sumy aktywów i zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ te kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych. Grupa nie ujawnia również podziału przychodów uzyskanych od klientów zewnętrznych na szczegółowe tytuły produktów i usług ponieważ informacje na ten temat są niedostępne i koszt ich uzyskania byłby nadmierny.

Grupa nie ujawnia podziału między segmentami kosztów amortyzacji ponieważ dane te nie są istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności i nie są przedstawiane do przeglądu przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz 30 września 2010 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku oraz 30 września 2010.

Działalność kontynuowana 01.01.2011-30.09.2011						
	Praca Tymczasowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	289 197 321	153 857 754		443 055 074		-
Sprzedaż wewnętrzna	43 194 044	33 138 880		76 332 924	-76 332 924	-
Przychody segmentu ogółem	332 391 364	186 996 633		519 387 998	-76 332 924	443 055 074
Koszty						
Koszty od dostawców zewnętrznych	261 950 093	122 162 377		384 112 470		
Koszty od dostawców z grupy	42 725 591	22 808 609		65 534 200	-65 534 200	-
Koszty segmentu ogółem	304 675 684	144 970 987		449 646 670	-65 534 200	384 112 470
Wynik						
Zysk/(strata) segmentu	27 247 228	31 695 376		58 942 604		58 942 604
Koszty nieprzypisane			52 742 567	52 742 567	-13 949 050	38 793 517
Pozostałe Przychody Operacyjne						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			6 362 025	6 362 025	-	
Sprzedaż wewnętrzna			5 229 505	5 229 505	-5 229 505	-
Przychody segmentu ogółem			11 591 531	11 591 531	-5 229 505	6 362 025
Pozostałe Koszty Operacyjne						
Koszty od dostawców zewnętrznych			6 353 814	6 353 814	-	
Koszty od dostawców z grupy			6 672 374	6 672 374	-6 672 374	-
Koszty segmentu ogółem			13 026 188	13 026 188	-6 672 374	6 353 814
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej segmentu						20 157 298
Przychody Finansowe						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			1 201 075	1 201 075		-
Sprzedaż wewnętrzna			22 268 105	22 268 105	-22 268 105	-
Przychody segmentu ogółem			23 469 180	23 469 180	-22 268 105	1 201 075
Koszty Finansowe						
Koszty od dostawców zewnętrznych			8 918 949	8 918 949		-
Koszty od dostawców z grupy			761 693	761 693	-761 693	-
Koszty segmentu ogółem			9 680 642	9 680 642	-761 693	8 918 949
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej						12 439 424
Podatek			702 831	702 831		702 831
Wynik						
Zysk/(strata) netto segmentu						11 736 593

Działalność kontynuowana 01.01.2010-30.09.2010						
	Praca Tymczasowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	240 628 250	115 620 077		356 248 327		-
Sprzedaż wewnętrzna	82 489 677	20 895 910		103 385 587	-103 385 587	-
Przychody segmentu ogółem	323 117 927	136 515 987		459 633 914	-103 385 587	356 248 327
Koszty						
Koszty od dostawców zewnętrznych	220 572 597	86 589 218		307 161 816		
Koszty od dostawców z grupy	81 936 999	15 396 841		97 333 840	-97 333 840	-
Koszty segmentu ogółem	302 509 596	101 986 060		404 495 656	-97 333 840	307 161 816
Wynik						
Zysk/(strata) segmentu	20 055 653	29 030 858		49 086 511		49 086 511
Koszty nieprzypisane			38 518 618	38 518 618	-6 808 602	31 710 016
Pozostałe Przychody Operacyjne						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			1 010 944	1 010 944	-	
Sprzedaż wewnętrzna			667 874	667 874	-667 874	-
Przychody segmentu ogółem			1 678 818	1 678 818	-667 874	1 010 944
Pozostałe Koszty Operacyjne						
Koszty od dostawców zewnętrznych			1 448 158	1 448 158	-	
Koszty od dostawców z grupy			48 089	48 089	-48 089	-
Koszty segmentu ogółem			1 496 247	1 496 247	-48 089	1 448 158
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej segmentu						16 939 281
Przychody Finansowe						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			284 264	284 264		-
Sprzedaż wewnętrzna			14 986 330	14 986 330	-14 986 330	-
Przychody segmentu ogółem			15 270 594	15 270 594	-14 986 330	284 264
Koszty Finansowe						
Koszty od dostawców zewnętrznych			6 815 547	6 815 547		-
Koszty od dostawców z grupy			736 835	736 835	-736 835	-
Koszty segmentu ogółem			7 552 383	7 552 383	-736 835	6 815 547
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej						10 407 997
Podatek			1 097 691	1 097 691		1 097 691
Wynik						
Zysk/(strata) netto segmentu						9 310 307

Działalność kontynuowana 01.07.2011-30.09.2011						
	Praca Tymczasowa	Pozostałe	Nieprzypisane	Razem	Wylączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	102 408 846	56 054 846		158 463 692		-
Sprzedaż wewnętrzna	12 103 905	13 543 085		25 646 990	-25 646 990	-
Przychody segmentu ogółem	114 512 751	69 597 931		184 110 682	-25 646 990	158 463 692
Koszty						
Koszty od dostawców zewnętrznych	92 429 665	44 175 701		136 605 366		
Koszty od dostawców z grupy	11 314 805	7 855 568		19 170 374	-19 170 374	-
Koszty segmentu ogółem	103 744 471	52 031 269		155 775 740	-19 170 374	136 605 366
Wynik						
Zysk/(strata) segmentu	9 979 181	11 879 145		21 858 326		21 858 326
Koszty nieprzypisane			23 217 198	23 217 198	-9 471 947	13 745 251
Pozostałe Przychody Operacyjne						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			4 877 969	4 877 969	-	
Sprzedaż wewnętrzna			5 144 059	5 144 059	-5 144 059	-
Przychody segmentu ogółem			10 022 028	10 022 028	-5 144 059	4 877 969
Pozostałe Koszty Operacyjne						
Koszty od dostawców zewnętrznych			4 696 273	4 696 273	-	
Koszty od dostawców z grupy			6 672 374	6 672 374	-6 672 374	-
Koszty segmentu ogółem			11 368 646	11 368 646	-6 672 374	4 696 273
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej segmentu						8 294 771
Przychody Finansowe						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			791 556	791 556		-
Sprzedaż wewnętrzna			582 903	582 903	-582 903	-
Przychody segmentu ogółem			1 374 459	1 374 459	-582 903	791 556
Koszty Finansowe						
Koszty od dostawców zewnętrznych			3 193 695	3 193 695		-
Koszty od dostawców z grupy			201 576	201 576	-201 576	-
Koszty segmentu ogółem			3 395 271	3 395 271	-201 576	3 193 695
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej						5 892 632
Podatek			115 251	115 251		115 251
Wynik						
Zysk/(strata) netto segmentu						5 777 381

Działalność kontynuowana 01.07.2010-30.09.2010						
	Praca Tymczasowa	Pozostale	Nieprzypisane	Razem	Wylaczenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	90 366 598	44 440 452		134 807 050		-
Sprzedaż wewnętrzna	27 136 750	7 853 608		34 990 358	-34 990 358	-
Przychody segmentu ogółem	117 503 348	52 294 059		169 797 408	-34 990 358	134 807 050
Koszty						
Koszty od dostawców zewnętrznych	83 578 233	32 800 846		116 379 079		
Koszty od dostawców z grupy	27 736 544	5 758 979		33 495 523	-33 495 523	-
Koszty segmentu ogółem	111 314 777	38 559 825		149 874 602	-33 495 523	116 379 079
Wynik						
Zysk/(strata) segmentu	6 788 365	11 639 606		18 427 971		18 427 971
Koszty nieprzypisane			13 194 179	13 194 179	-2 477 986	10 716 193
Pozostałe Przychody Operacyjne						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			636 887	636 887	-	
Sprzedaż wewnętrzna			188 065	188 065	-188 065	-
Przychody segmentu ogółem			824 952	824 952	-188 065	636 887
Pozostałe Koszty Operacyjne						
Koszty od dostawców zewnętrznych			884 850	884 850	-	
Koszty od dostawców z grupy			-181 431	-181 431	181 431	-
Koszty segmentu ogółem			703 419	703 419	181 431	884 850
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej segmentu						7 463 815
Przychody Finansowe						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych			-220 866	-220 866		-
Sprzedaż wewnętrzna			14 820 956	14 820 956	-14 820 956	-
Przychody segmentu ogółem			14 600 089	14 600 089	-14 820 956	-220 866
Koszty Finansowe						
Koszty od dostawców zewnętrznych			3 132 166	3 132 166		-
Koszty od dostawców z grupy			240 928	240 928	-240 928	-
Koszty segmentu ogółem			3 373 094	3 373 094	-240 928	3 132 166
Wynik						
Zysk/(strata) na działalności gospodarczej						4 110 782
Podatek			352 554	352 554		352 554
Wynik						
Zysk/(strata) netto segmentu						3 758 228

Struktura sprzedaży usług Grupy Kapitałowej za trzy kwartały 2011 roku wraz z danymi porównywalnymi w układzie geograficznym

PRZYCHODY NETTO	2010 3 kwartały	[%] udział	2011 3 kwartały	[%] udział
Polska	298 362 360	83,8%	354 662 329	80,0%
Czechy	9 958 975	2,8%	15 404 242	3,5%
Słowacja	6 165 557	1,7%	10 043 298	2,3%
Niemcy	894 753	0,3%	2 763 347	0,6%
Rosja	40 866 682	11,5%	60 181 858	13,6%
Rumunia	0	0,0%	0	0,0%
Ukraina	0	0,0%	0	0,0%
Razem	356 248 327	100,0%	443 055 074	100,0%

Struktura sprzedaży usług Grupy Kapitałowej za trzeci kwartał 2011 roku wraz z danymi porównywalnymi w układzie geograficznym

PRZYCHODY NETTO	2010 3 kwartał	[%] udział	2011 3 kwartał	[%] udział
Polska	111 276 709	82,5%	126 733 531	80,0%
Czechy	4 130 203	3,1%	4 779 846	3,0%
Słowacja	3 310 299	2,5%	3 632 377	2,3%
Niemcy	149 612	0,1%	1 322 746	0,8%
Rosja	15 940 227	11,8%	21 995 191	13,9%
Rumunia	0	0,0%	0	0,0%
Ukraina	0	0,0%	0	0,0%
Razem	134 807 050	100,0%	158 463 692	100,0%

NOTA 16 Kursy walut

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

WALUTA	30 września 2011	31 grudnia 2010
GBP	5,0832	4,5938
UAH	0,4076	0,3722
CZK	0,1791	0,1580
RON	1,0144	0,9238
RUB	0,1015	0,0970
EUR	4,4112	3,9603

Średnia ze średnich kursów na koniec miesiący za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

WALUTA	30 września 2011	30 września 2010
GBP	4,6093	4,6920
UAH	0,3578	0,3854
CZK	0,1660	0,1576
RON	0,9618	0,9548
RUB	0,0991	0,1008
EUR	4,0413	4,0027

NOTA 17 Ustalenie wartości księgowej na akcję oraz zysku na akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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 rozwdniających oraz rozwdniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Zysk na akcję	30.09.2011	30.09.2010
Kalkulacja zysku podstawowego na akcję		
Zyski	11 128 798,92	8 543 453,48
(A) Zysk przypadający akcjonariuszom spółki	11 128 798,92	8 543 453,48
Liczba akcji		
(B) Liczba akcji zwykłych Spółki dla celów wyliczenia wskaźnika zysku na akcję	53 056 508,52	49 151 457,03
Podstawowy zysk na akcję w złotych = (A)/(B)	0,21	0,17
Wartość księgowa		
(C) Kapitał własny akcjonariuszy	88 229 904,94	73 359 865,52
Wartość księgowa na akcję w złotych = (C) / (B)	1,66	1,61

NOTA 18 Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności o zobowiązaniach warunkowych, w tym o udzielonych przez Grupę Kapitałową gwarancjach i poręczeniach

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE			
Tytuł zobowiązania warunkowego	Rodzaj zabezpieczenia	30.09.2011	31.12.2010
Zabezpieczenie kredytu*	przewłaszczenie przedmiotu kredytu	0	0
	cesja wierzytelności	17 500 000,00	21 000 000,00
	wksel in blanco wraz z deklaracją wkslową	7 000 000,00	12 371 297,42
	poręczenie	12 244 027,00	10 219 741,13
	bankowy tytuł egzekucyjny	82 696 936,89	46 635 711,38
	zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym	893 833,79	893 833,79
	zastaw rejestrowy na należnościach	0	0
Zabezpieczenie leasingu	wksel in blanco wraz z deklaracją wkslową	968 225,91	3 058 313,45
	poręczenie wkslowe	0	0
Zabezpieczenie dobrego wykonania umowy	gwarancja	0	0

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

Zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki

Dnia 10 czerwca 2011 roku spółka Work Service S.A. zawarła umowę ramową nr LKWZ 3/2011 z Polskim Bankiem Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy której uzgodniono, że Bank umożliwi Emitentowi kredytowanie do maksymalnej łącznej wysokości 25.040.000,00 zł. Zgodnie z umową zabezpieczenie roszczeń Banku względem Emitenta związanych z udzielonym kredytowaniem mają stanowić:

- 1) Zastaw na 85% udziałach spółki Proservice Worldwide (Cyprus) Limited („Zastaw 1”);
- 2) Zastaw na 15% udziałach spółki Proservice Worldwide (Cyprus) Limited („Zastaw 2”);
- 3) Zastaw rejestrowy na wszystkich posiadanych przez Work Service SA udziałach w spółce Exact Systems Sp. z o.o., nie mniej jednak niż 76% udziałów w tej spółce („Zastaw 3”)
- 4) Gwarancje korporacyjne udzielone przez każdego z określonych w umowie gwarantów. Gwarantem jest każdy z następujących podmiotów: Finance Care sp. z o.o., Industry Personnel Services Sp. z o.o., Czech Work Agency, Work Service Czech, Work Service Slovakia, Sellpro Sp. z o.o. oraz każdy inny podmiot zależny, którego udział w przychodach lub zysku EBITDA przekroczy 5% przychodów lub zysku EBITDA Grupy Kapitałowej Work Service, zdefiniowanej w Umowie. Gwarantem zostanie też każdy nowo nabywany podmiot Grupy Kapitałowej Work Service spełniający powyższe kryteria;
- 5) Cesje wierzytelności z kontraktów handlowych przysługujących Work Service SA lub dostawcom;
- 6) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi Work Service SA w Banku.

Zabezpieczenia

Zabezpieczenia zadłużenia krótkoterminowego:

- Cesja należności,
- Wksel in blanco
- Poręczenie według prawa cywilnego,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

Zabezpieczenie zadłużenia długoterminowego:

- Cesja należności,
- Pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- Wksel in blanco

Zabezpieczenia ustanowione na majątku spółki

- Zastaw na 76 udziałach w spółce Exact Systems należących do Work Service SA. Zastaw zabezpiecza wierzytelności z tytułu kredytu zaciągniętego w Polskim Banku Przedsiębiorczości w kwocie 25.040.000,00 zł.
- W Proservice przedmiotem zabezpieczenia jest 300 udziałów (15% kapitału zakładowego), na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu kredytu zaciągniętego w Polskim Banku Przedsiębiorczości w kwocie 25.040.000,00 zł.

Gwarancje

W Grupie Kapitałowej na dzień 30 września 2011 roku wystąpiły poniższe zobowiązania gwarantowane:

- 1) Gwarancja korporacyjna udzielona spółce Exact Systems przez spółkę Work Service S.A. Dotyczy kredytu w kwocie 3.500.000 zł udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A.
- 2) Gwarancja korporacyjna udzielona spółce Work Service S.A. przez Industry Personnel Service Sp. z o.o., Finance Care, Work Service Czech, Czech Work Agency, ZAO Work Service Russia, Work Service Slovakia, IP Work Service Partnership. Dotyczy kredytu udzielonego przez Polski Bank Przedsiębiorczości w kwocie 25.040.000 zł.
- 3) Gwarancja bankowa udzielona spółce Work Service Slovakia przez Work Service S.A. Dotyczy kredytu udzielonego przez Tatra Banka a.s. w kwocie 250.000 euro.

NOTA 19 Dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011 roku Grupa nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

NOTA 20 Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

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
G	10 000	12%	1 000	2012-01-29	10 000 000		13 144 639,60
H	2 000	12%	1 000	2012-01-09	2 000 000		
J	1 000	zmienna stopa proc.	1 000	2011-11-23	1 000 000		
I	9 040	12%	1 000	2011-07-18	9 040 000	wykup w dniu 18 lipca 2011 po nominale plus odsetki za ostatni okres odsetkowy w wysokości 270.476,80	
M	1 000	zmienna stopa proc.	1 000	2011-11-23	1 000 000	wykup wcześniejszy w dniu 5 lipca 2011r. 787 szt po nominale plus odsetki w kwocie 10.199,52 oraz w dniu 18 lipca 2011r. 213 obligacji po nominale plus odsetki w kwocie 3.595,44	
L	500	zmienna stopa proc.	1 000	2011-12-05	500 000	wykup wcześniejszy w dniu 18 lipca 2011r. Po nominale plus odsetki w wysokości 3.595,44	
stan na 30.09.2011					13 000 000		13 144 640

zmienna stopa procentowa = WIBOR 3M + marża odsetkowa w wysokości 9,5%

NOTA 21 Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W trzech pierwszych kwartałach 2011 roku miały miejsce następujące zmiany stanu:

- Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę: 215.677,00
- Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę: 11.405,29
- Zmiana stanu odpisów aktualizujących utratę wartości należności na kwotę: -1.438.373,94
- Zmiana stanu odpisów aktualizujących utratę wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania na kwotę: 0
- Zmiana stanu pozostałych rezerw 1.664.565,21

3. Pozostałe informacje**3.1. Znaczące zdarzenia w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku**

W pierwszej połowie 2011 roku został uruchomiony proces połączenia Spółki Dominującej, jako spółki przejmującej, z jej spółkami zależnymi (w których Work Service posiada 100% udziałów): Work Recruitment Sp. z o.o., Work Comm Sp. z o.o., Park Invest Sp. z o.o. oraz I – Work Sp. z o.o., w trybie art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 516 § 1 w związku z art. 516 § 6 KSH, tj. w drodze przejęcia spółek przejmowanych przez spółkę przejmującą (poprzez przeniesienie całego majątku ww. spółek na Emitenta). Połączenie zostało dokonane z chwilą wpisu połączenia do rejestru właściwego według siedziby Emitenta (jako spółki przejmującej), tj. 1 kwietnia 2011 roku.

Dnia 10 marca 2011 roku spółka Work Service IP Cypr Ltd. została zawiązana przez Emitenta, który objął 1.000 udziałów zwykłych tej spółki, o łącznej wartości nominalnej 1.000 EUR. Objęte udziały stanowią 100% wyemitowanego kapitału zakładowego (*issued share capital*). Kapitał zakładowy spółki przewidziany umową spółki (*authorised share capital*) wynosi 5.000 EUR.

Spółka podpisała również umowę na wdrożenie zintegrowanego systemu raportowego oraz hurtowni danych firmy Columbus.

Został uruchomiony proces połączenia spółek zależnych: Sellpro Sp. z o.o. i spółki Work Service Outsourcing Sp. z o.o., poprzez przejęcie przez Sellpro Sp. z o.o. spółki Work Service Outsourcing Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 2 pkt.1 KSH. Połączenie zostało dokonane z chwilą wpisu połączenia do rejestru właściwego według siedziby Sellpro Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej), tj. 7 kwietnia 2011 roku.

W dniu 16 maja 2011 roku Emitent, jak jeden z założycieli nowo zawiązanej spółki WS Energy Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu objął 75 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3.750,00 zł, które reprezentują 75% kapitału zakładowego spółki oraz 75% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została powołana jako element realizacji przez Emitenta potrzeb branży energetycznej, która podlega intensywnym przeobrażeniom związanym z procesem prywatyzacji oraz dynamicznym rozwojem sektora wydobycia gazu „łupkowego“ w Polsce. Celem WS Energy Sp. z o.o. jest oferowanie klientom wyspecjalizowanych rozwiązań z zakresu pracy stałej jak i czasowej, rekrutacje specjalistów również na rynkach zagranicznych, outsourcing typowych funkcji dla branży surowców i wytwarzania energii. Aktualne projekty WS Energy Sp. z o.o. związane są z pierwszą fazą prac poszukiwawczych gazu łupkowego tzn. pracami geofizycznymi.

W dniu 19 sierpnia 2011 roku została założona w Niemczech spółka Workport24 GmbH. 75% udziałów w tej spółce zostało objętych przez Work Service International Sp. z o.o. (w 100% zależna od Work Service SA). Celem utworzenia spółki jest wejście Grupy na nowy rynek i rozpoczęcie procesu uruchomienia platformy internetowej służącej do pośrednictwa pracy dla niemieckich pracodawców i pracowników z Polski. Na powyższą decyzję wpływ miało otwarcie z dniem 1 maja 2011 r. niemieckiego rynku pracy.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku została założona w Niemczech spółka Work Service GmbH, która jest w 100% spółką zależną od Work Service International Sp. z o.o. (w 100% zależna od Work Service SA).

W drugiej połowie września została założona na Słowacji spółka Work Service Outsourcing Slovakia s.r.o. 100% udziałów w tej spółce zostało objętych przez Work Service Slovakia s.r.o. (w 100% zależne od Work Service SA – pośrednio przez Industry Personnel Services Sp. z o.o. oraz Work Service International Sp. z o.o.). Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 euro i został w całości opłacony.

3.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia.

3.3. Planowany rozwój

W ostatnim kwartale 2011 roku planowane są kolejne akwizycje. Rozpoczął się już proces poszukiwania spółki z sektora leasingu specjalistów IT będący rezultatem kontynuacji strategii akwizycji spółek działających na niszowych i wysokomarżowlanych rynkach. Spółka dominująca zamierza nabyć 75% udziałów w przejmowanej spółce, która uzupełni portfel oferowanych usług i wzmocni rentowność Grupy Kapitałowej Work Service. Docelowo Spółka poprzez wykorzystanie efektów synergii będzie dążyć, aby udział sektora IT w całej sprzedaży Emitenta był na poziomie zbliżonym do średniej europejskiej i stanowił około 9 % (zgodnie z raportem ICG).

Zmiana nr 5

Pkt. 13 części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny Str. 119

W związku ze sporządzeniem prognozy wyników finansowych, Emitent dokonuje poniższej zmiany:

Było:

Emitent nie sporządzał prognoz wyników finansowych.

Jest:

13.1. OŚWIADCZENIA WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY

Prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi za lata 2008 – 2010, które zostały zawarte w Prospekcie. Prognozy sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 i rekomendacją CESR par. 38-50.

Przedstawione prognozy wyników Grupy Kapitałowej dotyczą skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej, obejmujących jednostkę dominującą „Work Service” S.A. oraz jednostki zależne.

13.1.1. ZAŁOŻENIA DO PROGNOZ FINANSOWYCH DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW, KTÓRE ZNAJDUJĄ SIĘ CAŁKOWICIE POZA OBSZAREM WPLYWÓW CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA

Zarząd przygotowując prognozę finansową wyników Grupy Kapitałowej Work Service na koniec 2011 r. uwzględnił prognozowaną stopę wzrostu gospodarczego oraz udział w rynku spółek z Grupy Kapitałowej w krajach, w których spółki Grupy Kapitałowej są obecne, jak również informacje dotyczące rozwoju rynku pracy tymczasowej w Polsce, Rosji, Czechach i Słowacji zawarte w dwóch raportach, tj. The agency work industry around the world (źródło: International Confederation of Private Employment Agencies, 2011 Edition) oraz Temporary Staffing in Poland 2011. Work Service Update (źródło: Interconnection Consulting, Vienna, November 2011). Prognozowany w tym ostatnim raporcie wzrost wartości rynku pracy tymczasowej w Polsce w 2011 roku w stosunku do 2010 roku ma wynieść 12,3%, natomiast wartość rynku pracy tymczasowej w Polsce w 2011 r. ma wzrosnąć do 663 147 tys. EUR, w stosunku do 590 451 tys. EUR w 2010 r. Uwzględniając udział polskich spółek Grupy Kapitałowej Work Service w polskim rynku pracy tymczasowej oraz sprzyjające warunki makroekonomiczne (tempo wzrostu gospodarczego - 4,3%, stopę bezrobocia - 11,7% stopę inflacji (CPI) - 3,9% oraz referencyjną stopę procentową NBP - 4,5%,) prognozowany wzrost rynku pracy tymczasowej będzie czynnikiem sprzyjającym wykonaniu przyjętych przez Zarząd Grupy prognoz finansowych na 2011r.

Z kolei prognozowane przez MFW tempo wzrostu PKB w Rosji w latach 2011 – 2014 ma wynieść 4% rocznie, co będzie czynnikiem sprzyjającym stałemu rozwojowi rosyjskiemu rynku pracy tymczasowej. Spółki Grupy Kapitałowej działające na tym rynku posiadają w nim 4% udziału - wzrost tego rynku przełoży się zatem na wzrost przychodów Grupy Kapitałowej.

13.1.2. ZAŁOŻENIA DO PROGNOZ FINANSOWYCH DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW NA KTÓRE WPLYW MOGĄ MIEĆ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA

Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej Work Service na koniec 2011 r. uwzględnia rzeczywiste wyniki finansowe wygenerowane za trzy kwartały 2011 r. jak również procent wykonania prognozowanych pozycji wyniku finansowego (przychody ze sprzedaży, EBIT, zysk brutto, zysk netto) za trzy kwartały 2010 r. w stosunku do wyników osiągniętych za cały 2010 r. Przyjęta metodologia budowania prognozy polegająca na implementacji rzeczywistych wyników finansowych za trzy kwartały 2011 r. w odniesieniu do rzeczywistych wyników finansowych 2010 r. wygenerowanych za trzy kwartały 2010 r. i na koniec 2010 r. umożliwia uwzględnienie sezonowości, która przejawia się w tym, iż wyniki finansowe osiągnięte w ostatnim kwartale roku przewyższają wartości średnie z trzech kwartałów danego roku.

Stosując w/w metodologię dynamika przychodów w czwartym kwartale 2011 r. w stosunku do trzech kwartałów 2011 r. wynosi 26,52% (wskaźnik ten został obliczony jako relacja prognozowanych przychodów na czwarty kwartał 2011 r. w stosunku średniej wielkości rzeczywistych przychodów generowanych przez trzy kwartały 2011 r.), co oznacza zamknięcie roku 2011 przychodami na poziomie 629 906 tys. zł. – czynnikami sprzyjającymi wykonaniu prognozy przychodów są wskaźniki makroekonomiczne omówione w pkt. 1, jak tendencja rozwoju rynku pracy tymczasowej, na co wskazują raporty wymienione w pkt. 1.

Wzrost EBIT do poziomu 34 562 tys. wynika z przyjętego wzrostu wolumenu obrotów, jak i realizowanego procesu dywersyfikacji portfela oferty Grupy Kapitałowej w kierunku wzrostu udziału wyżej marżowych produktów takich jak outsourcing i doradztwo personalne. Ponadto Zarząd Grupy przyjął założenie o wzajemnym bilansowaniu się pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Konsekwencją restrukturyzacji finansowej realizowanej w 4-tym kwartale 2011 r. będzie ograniczenie kosztów finansowania zewnętrznego, co pozwoli na osiągnięcie zysku brutto na poziomie 24 476 tys. Restrukturyzacja ta obejmuje redukcję kosztów obligacji i kredytów bankowych).

Prognozowany wynik netto wynosi 23 068 tys. zł – warunkiem jego osiągnięcia jest utrzymanie się efektywnej stopy podatku dochodowego na poziomie 3 kwartałów 2011 r. Zarząd Grupy Kapitałowej Work Service nie zakłada istotnych zmian poziomu efektywnej stopy podatkowej.

13.2. RAPORT NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGLYCH REWIDENTÓW NA TEMAT PRAWIDŁOWOŚCI SPORZĄDZENIA PROGNOZ FINANSOWYCH LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH



Telefon: +48 22 543 16 00
 Telefax: +48 22 543 16 01
 E-mail: office@bdo.pl
 Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
 ul. Postępu 12,
 02-676 Warszawa
 Poland

Raport niezależnego biegłego rewidenta o prognozie wyników i wynikach szacunkowych dla Zarządu i Rady Nadzorczej Work Service S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem było sprawdzenie wybranych elementów prognozowanych skonsolidowanych informacji finansowych („prognoza wyników”) Grupy Kapitałowej Work Service z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ruska 51 (dalej również „Grupa Kapitałowa”), na które składają się sporządzone w formie planu i oparte na znaczących szacunkach dane dotyczące elementów prognozy skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok 2011, w tym (w tys. zł):

Prognoza na rok 2011	Grupa Kapitałowa Work Service
Przychody ze sprzedaży	629 906
EBIT	34 562
Zysk brutto	24 476
Wynik netto	23 068

Prognoza wyników obejmuje dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku. Istotne założenia leżące u podstawy wyników szacunkowych oraz prognozy wyników zamieszczone zostały w punkcie 13 Części IV Prospektu. Za sporządzenie prognozy wyników, w tym założeń, na których je oparto odpowiada Zarząd Work Service S.A. („Emitent”).

Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tej prognozie wyników.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie ze stosowną w Polsce praktyką przeprowadzania usług poświadczających wykonywanych przez biegłych rewidentów oraz Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3400 mającym zastosowanie do sprawdzania prognozowanych i szacunkowych informacji finansowych, wydanym przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Księgowych („IFAC”).

Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że Prognozy wyników zostały, na podstawie podanych założeń, prawidłowo sporządzone oraz, że zastosowane zasady rachunkowości do opracowania szacunków wyników są spójne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę Emitenta.

Sprawdzając dowody uzasadniające założenia przyjęte przez Zarząd Emitenta nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że założenia te nie stanowią racjonalnej podstawy sporządzenia prognozy wyników na rok 2011, aczkolwiek informujemy, że prognozy te zakładają lepsze wyniki finansowe niż osiągnięte w latach poprzednich. Naszym zdaniem, prognozowane skonsolidowane informacje finansowe, obejmujące przedstawione wyżej dane liczbowe, zostały poprawnie przygotowane na podstawie przyjętych założeń i zaprezentowane zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej zgodną z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie rozporządzeń wykonawczych.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
 Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
 Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

BDO

Zwracamy jednocześnie uwagę, iż rzeczywiste wyniki finansowe za rok 2011 mogą się różnić od przewidywań, ponieważ przewidywane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia mogą być istotne.


Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30 kwietnia 2004 roku) i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

Wrocław, 21 listopada 2011 roku

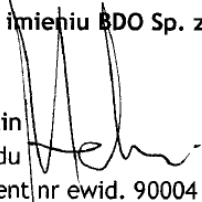
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Katarzyna Stojek
Biegły Rewident
nr ewid. 11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

13.3. PROGNOZA WYBRANYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ „WORK SERVICE” S.A.

Przy uwzględnieniu założeń przedstawionych w pkt 13.1 części IV Prospektu, Emitent prognozuje uzyskanie wyników w 2011 roku na poziomie nie niższym niż zaprezentowany w poniższej tabeli.

Tabela 13.1. Prognozy finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta na 2011 r. (w tys. zł).

Wyszczególnienie	Wykonanie			Prognoza		
	3 Q 2010	2010	% wykonania po 3 Q	3Q 2011	2011	% wykonania po 3 Q
Przychody ze sprzedaży	356 248	449 067	79,33%	443 055	629 906	70,34%
EBIT	17 376	26 278	66,12%	20 157	34 562	58,32%
Zysk brutto	9 310	16 638	55,96%	12 439	24 476	50,82%
Wynik netto	8 543	16 037	53,27%	11 737	23 068	50,88%

Źródło: Emitent.

13.4. PORÓWNYWALNOŚĆ PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKÓW SZACUNKOWYCH Z HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Prognoza wyników Grupy Emitenta na 2011 rok została przygotowana na zasadach zapewniających ich porównywalność z zasadami przyjętymi dla sporządzania i przedstawienia historycznych informacji finansowych za ostatnie trzy lata obrotowe, tj. za lata 2008-2010, a więc zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Emitent nie publikował wcześniej prospektów emisyjnych ani prognoz.

Zmiana nr 6

Str. 267 Pkt. 20.3. części IV Prospektu – Dokument Rejestracyjny

W związku ze sporządzeniem informacji finansowych pro forma za okres 1 stycznia 2011 – 30 września 2011 r. Emitent dokonuje następującej zmiany:

Po pkt. 20.3.3. dodaje się:

20.3.4. Wprowadzenie do informacji finansowych pro forma wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 oraz 30 września 2011 r.

Zgodnie z regulacjami Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, w przypadku wystąpienia znaczącej zmiany brutto Emitenta w roku obrotowym, sporządza on informacje finansowe pro forma, które są niezbędnym elementem prospektu emisyjnego i zawierają następujące elementy:

1. bilans pro forma
2. rachunek zysków i strat pro forma
3. wybrane noty objaśniające

Informacje te zostały sporządzone w celu zilustrowania możliwego wpływu zakupu udziałów w IT Kontrakt Sp. z o.o. na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Work Service i z uwagi na swój charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Emitenta. Informacje te zostały sporządzone wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 30.09.2011r., przy założeniu, że transakcja zakupu udziałów miała miejsce na dzień 31.12.2009 r.

20.3.5. Podstawa sporządzenia informacji finansowej pro forma wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 oraz 30 września 2011 r.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Work Service sporządzonego wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską zwanych dalej „MSSF”, za 2010 rok, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta oraz na podstawie sprawozdania finansowego IT Kontrakt Sp. z o.o. sporządzonego wg Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości zwanej dalej „UoR”, za 2010 rok, które podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Informacje finansowe pro forma na dzień 30 września 2011 roku zostały sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską zwanych dalej „MSSF”, za trzy kwartały 2011 roku, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta oraz na podstawie sprawozdania finansowego IT Kontrakt Sp. z o.o. sporządzonego wg Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości zwanej dalej „UoR”, za trzy kwartały 2011 roku, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

20.3.6. Bilans pro forma

Fakt połączenia spółek został ujęty w bilansie skonsolidowanym pro forma Grupy Kapitałowej Work Service zgodnie z metodą nabycia. Oznacza to, że wartość księgowa skonsolidowanych aktywów i pasywów Work Service została zsumowana z ustaloną na hipotetyczny dzień połączenia wartością godziwą odpowiednich pozycji aktywów i pasywów spółki przejmowanej IT Kontrakt Sp. z o.o. Następnie zostały dokonane korekty kapitałów własnych spółki przejmowanej, oraz została ustalona wartość firmy. Pomiedzy Spółkami Grupy Work Service i spółką IT Kontrakt sp. z o.o. nie miały miejsca wzajemne transakcje. Nie zidentyfikowano potrzeby dokonania korekt dotyczących stosowanych zasad rachunkowości. Wartość godziwą aktywów netto spółki przejmowanej stanowi ich wartość księgowa.

W wyniku transakcji nabycia 75% udziałów w kapitale własnym IT Kontrakt Sp. z o.o., w skonsolidowanym bilansie pro forma pojawiła się wartość firmy w kwocie 37.913.498,72 zł stanowiąca nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto.

Koszty dotyczące połączenia zostały uznane za nieistotne i jako takie pominięte.

20.3.7. Rachunek zysków i strat pro forma.

W wyniku tego hipotetycznego połączenia do skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Work Service za okres 01.01.2010 – 31.12.2010, który podlegał badaniu przez biegłego rewidenta, zostały włączone przychody oraz koszty z rachunku zysków i strat spółki przejmowanej IT Kontrakt Sp. z o.o. za ten sam okres. Nie zidentyfikowano potrzeby dokonania korekt dotyczących stosowanych zasad rachunkowości. Wzajemne przychody i koszty w okresie podlegającym konsolidacji nie wystąpiły i nie było konieczności ich wyłączenia.

Dodatkowo prezentujemy dane za trzy kwartały 2011 roku. Do skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Work Service za okres 01.01.2011 – 30.09.2011, który nie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta, zostały włączone przychody oraz koszty z rachunku zysków i strat spółki przejmowanej IT Kontrakt Sp. z o.o. za ten sam okres. Nie zidentyfikowano potrzeby dokonania korekt dotyczących stosowanych zasad rachunkowości. Wzajemne przychody i koszty w okresie podlegającym konsolidacji nie wystąpiły i nie było konieczności ich wyłączenia.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PRO FORMA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ORAZ 30 WRZEŚNIA 2011

AKTYWA	Informacje finansowe Grupy Kapitałowej Work Service na 31.12.2010	Informacje finansowe IT Kontrakt Sp.z o.o. na 31.12.2010	Informacje finansowe łącznie na 31.12.2010	Korekty pro forma	Informacje finansowe pro forma na 31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE	117 582 856,58	9 820 072,69	127 402 929,27	37 913 498,72	165 316 427,99
Wartości niematerialne	3 099 418,07	229 487,38	3 328 905,45	0,00	3 328 905,45
Wartość firmy	102 624 540,26	0,00	102 624 540,26	37 913 498,72	140 538 038,98
Rzeczowe aktywa trwałe	8 347 780,41	6 597 754,75	14 945 535,16	0,00	14 945 535,16
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	2 785 926,00	2 785 926,00	0,00	2 785 926,00
Inne aktywa finansowe	25 970,00	0,00	25 970,00	0,00	25 970,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	435 928,59	0,00	435 928,59	0,00	435 928,59
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 033 362,09	205 279,00	3 238 641,09	0,00	3 238 641,09
Rozliczenia międzyokresowe	15 857,16	1 625,56	17 482,72	0,00	17 482,72
AKTYWA OBROTOWE	132 058 346,27	13 994 752,03	146 053 098,30	0,00	146 053 098,30
Zapasy	266 658,97	13 619,68	280 278,65	0,00	280 278,65
Należności handlowe oraz pozostałe należności	117 410 555,57	8 399 568,62	125 810 124,19	0,00	125 810 124,19
Inne aktywa finansowe	7 163 950,99	444 781,82	7 608 732,81	0,00	7 608 732,81
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 623 633,06	4 877 573,97	8 501 207,03	0,00	8 501 207,03
Rozliczenia międzyokresowe	3 593 547,68	259 207,94	3 852 755,62	0,00	3 852 755,62
AKTYWA RAZEM	249 641 202,85	23 814 824,72	273 456 027,57	37 913 498,72	311 369 526,29

AKTYWA	Informacje finansowe Grupy Kapitałowej Work Service na 30.09.2011	Informacje finansowe IT Kontrakt Sp.z o.o. na 30.09.2011	Informacje finansowe łącznie na 30.09.2011	Korekty pro forma	Informacje finansowe pro forma na 30.09.2011
AKTYWA TRWAŁE	124 941 194,99	6 684 152,39	131 625 347,38	37 913 498,72	169 538 846,10
Wartości niematerialne	3 276 562,63	227 361,27	3 503 923,90	0,00	3 503 923,90
Wartość firmy	111 315 458,71	0,00	111 315 458,71	37 913 498,72	149 228 957,43
Rzeczowe aktywa trwałe	7 008 336,64	6 251 512,12	13 259 848,76	0,00	13 259 848,76
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa finansowe	25 000,00	0,00	25 000,00	0,00	25 000,00
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 249 039,09	205 279,00	3 454 318,09	0,00	3 454 318,09
Rozliczenia międzyokresowe	66 797,92	0,00	66 797,92	0,00	66 797,92
AKTYWA OBROTOWE	129 870 983,04	16 255 947,23	146 126 930,27	0,00	146 126 930,27
Zapasy	602 844,12	26 354,77	629 198,89	0,00	629 198,89
Należności handlowe oraz pozostałe należności	116 026 348,06	11 026 563,48	127 052 911,54	0,00	127 052 911,54
Inne aktywa finansowe	4 469 556,74	244 607,64	4 714 164,38	0,00	4 714 164,38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 905 766,43	4 735 605,64	7 641 372,07	0,00	7 641 372,07
Rozliczenia międzyokresowe	5 866 467,69	222 815,70	6 089 283,39	0,00	6 089 283,39
A K T Y W A R A Z E M	254 812 178,03	22 940 099,62	277 752 277,65	37 913 498,72	315 665 776,37

PASYWA	Informacje finansowe Grupy Kapitałowej Work Service na 31.12.2010	Informacje finansowe IT Kontrakt Sp.z o.o. na 31.12.2010	Informacje finansowe łącznie na 31.12.2010	Korekty pro forma	Informacje finansowe pro forma na 31.12.2010
KAPITAŁ WŁASNY	82 114 266,00	16 296 693,40	98 410 959,40	-7 086 501,28	91 324 458,12
Kapitał podstawowy	5 322 002,50	500 000,00	5 822 002,50	-500 000,00	5 322 002,50
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	76 774 610,95	5 843 187,91	82 617 798,86	-5 843 187,91	76 774 610,95
Kapitały rezerwowe	3 278,00	3 289 574,44	3 292 852,44	-3 289 574,44	3 278,00
Niepodzielony wynik finansowy	-16 716 239,18	-184 093,98	-16 900 333,16	184 093,98	-16 716 239,18
Zysk (strata) netto	15 779 168,68	6 848 025,03	22 627 193,71	-1 712 006,26	20 915 187,45
Różnice z przeliczenia	-692 614,81	0,00	-692 614,81	0,00	-692 614,81
Kapitał mniejszości	1 644 059,86	0,00	1 644 059,86	4 074 173,35	5 718 233,21
ZOBOWIĄZANIA	167 526 936,85	7 518 131,32	175 045 068,17	45 000 000,00	220 045 068,17
Zobowiązania długoterminowe	16 267 055,35	1 943 868,77	18 210 924,12	0,00	18 210 924,12
Długoterminowe pożyczki i kredyty	343 253,23	1 706 346,97	2 049 600,20	0,00	2 049 600,20
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264 234,89	119 683,00	383 917,89	0,00	383 917,89
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	55 583,33	0,00	55 583,33	0,00	55 583,33
Inne zobowiązania	15 603 983,90	117 838,80	15 721 822,70	0,00	15 721 822,70
Zobowiązania krótkoterminowe	151 259 881,50	5 574 262,55	156 834 144,05	45 000 000,00	201 834 144,05
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	120 435 388,87	4 501 088,47	124 936 477,34	45 000 000,00	171 145 059,50
Kredyty i pożyczki	30 162 324,59	443 444,59	30 605 769,18	0,00	29 397 187,02
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	662 168,04	629 729,49	1 291 897,53	0,00	1 291 897,53
PASYWA RAZEM	249 641 202,85	23 814 824,72	273 456 027,57	37 913 498,72	311 369 526,29

PASYWA	Informacje finansowe Grupy Kapitałowej Work Service na 30.09.2011	Informacje finansowe IT Kontrakt Sp.z o.o. na 30.09.2011	Informacje finansowe łącznie na 30.09.2011	Korekty pro forma	Informacje finansowe pro forma na 30.09.2011
KAPITAŁ WŁASNY	90 963 191,20	15 699 267,97	106 662 459,17	-7 086 501,28	99 575 957,89
Kapitał podstawowy	5 274 002,50	500 000,00	5 774 002,50	-500 000,00	5 274 002,50
Kapitał zapasowy	71 770 983,44	7 879 903,41	79 650 886,85	-10 660 674,63	68 990 212,22
Zysk (strata) netto	11 128 798,92	7 319 364,56	18 448 163,48	-1 829 841,14	16 618 322,34
Różnice z przeliczenia	56 120,08	0,00	56 120,08	0,00	56 120,08
Kapitał mniejszości	2 733 286,26	0,00	2 733 286,26	5 904 014,49	8 637 300,75
ZOBOWIĄZANIA	163 848 986,83	7 240 831,65	171 089 818,48	45 000 000,00	216 089 818,48
Zobowiązania długoterminowe	4 235 136,30	1 447 241,30	5 682 377,60	0,00	5 682 377,60
Długoterminowe pożyczki i kredyty	2 690 195,90	1 285 472,00	3 975 667,90	0,00	3 975 667,90
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	275 640,18	119 683,00	395 323,18	0,00	395 323,18
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	77 765,26	0,00	77 765,26	0,00	77 765,26
Inne zobowiązania	1 191 534,96	42 086,30	1 233 621,26	0,00	1 233 621,26
Zobowiązania krótkoterminowe	159 613 850,53	5 793 590,35	165 407 440,88	45 000 000,00	210 407 440,88
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	108 823 208,76	5 331 529,85	114 154 738,61	45 000 000,00	159 154 738,61
Kredyty i pożyczki	48 486 090,45	427 176,00	48 913 266,45	0,00	48 913 266,45
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 304 551,32	34 884,50	2 339 435,82	0,00	2 339 435,82
P A S Y W A R A Z E M	254 812 178,03	22 940 099,62	277 752 277,65	37 913 498,72	315 665 776,37

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRO FORMA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ORAZ 30 WRZEŚNIA 2011

	Informacje finansowe Grupy Kapitałowej Work Service na 31.12.2010	Informacje finansowe IT Kontrakt Sp. z o.o. na 31.12.2010	Informacje finansowe łącznie na 31.12.2010	Korekty pro forma	Informacje finansowe pro forma na 31.12.2010
Przychody	499 067 086,75	40 647 405,11	539 714 491,86	0,00	539 714 491,86
Przychody netto ze sprzedaży produktów	499 042 095,87	40 647 405,11	539 689 500,98	0,00	539 689 500,98
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	24 990,88	0,00	24 990,88	0,00	24 990,88
Koszt własny sprzedaży	449 065 239,70	25 751 614,15	474 816 853,85	0,00	474 816 853,85
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	449 043 113,98	25 751 614,15	474 794 728,13	0,00	474 794 728,13
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	22 125,72	0,00	22 125,72	0,00	22 125,72
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	50 001 847,05	14 895 790,96	64 897 638,01	0,00	64 897 638,01
Koszty sprzedaży	7 894 759,78	4 191 025,54	12 085 785,32	0,00	12 085 785,32
Koszty ogólnego zarządu	16 480 635,32	2 549 922,88	19 030 558,20	0,00	19 030 558,20
Zysk (strata) ze sprzedaży	25 626 451,95	8 154 842,54	33 781 294,49	0,00	33 781 294,49
Pozostałe przychody operacyjne	3 902 573,61	497 466,79	4 400 040,40	0,00	4 400 040,40
Pozostałe koszty operacyjne	3 251 075,60	68 974,82	3 320 050,42	0,00	3 320 050,42
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	26 277 949,96	8 583 334,51	34 861 284,47	0,00	34 861 284,47
Przychody finansowe	518 862,59	125 599,85	644 462,44	0,00	644 462,44
Koszty finansowe	10 158 876,08	199 768,33	10 358 644,41	0,00	10 358 644,41
Zysk	16 637 936,47	8 509 166,03	25 147 102,50	0,00	25 147 102,50
Podatek dochodowy	601 139,58	1 661 141,00	2 262 280,58	0,00	2 262 280,58
Zysk (strata) netto	16 036 796,89	6 848 025,03	22 884 821,92	0,00	22 884 821,92
Zyski (straty) mniejszości	257 628,21		257 628,21	1 712 006,26	1 969 634,47
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 779 168,68	6 848 025,03	22 627 193,71	-1 712 006,26	20 915 187,45

	Informacje finansowe Grupy Kapitałowej Work Service na 30.09.2011	Informacje finansowe IT Kontrakt Sp. z o.o. na 30.09.2011	Informacje finansowe łącznie na 30.09.2011	Korekty pro forma	Informacje finansowe pro forma na 30.09.2011
Przychody	443 055 074,03	43 399 289,77	486 454 363,80	0,00	486 454 363,80
Przychody netto ze sprzedaży produktów	443 040 850,16	43 399 289,77	486 440 139,93	0,00	486 440 139,93
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14 223,88	0,00	14 223,88	0,00	14 223,88
Koszt własny sprzedaży	402 766 533,14	29 067 903,86	431 834 437,00	0,00	431 834 437,00
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	402 766 533,14	29 067 903,86	431 834 437,00	0,00	431 834 437,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 288 540,89	14 331 385,91	54 619 926,80	0,00	54 619 926,80
Koszty sprzedaży	5 980 362,76	5 452 601,24	11 432 964,00	0,00	11 432 964,00
Koszty ogólnego zarządu	14 159 090,95	1 502 293,23	15 661 384,18	0,00	15 661 384,18
Zysk (strata) ze sprzedaży	20 149 087,18	7 376 491,44	27 525 578,62	0,00	27 525 578,62
Pozostałe przychody operacyjne	6 362 025,34	483 236,92	6 845 262,26	0,00	6 845 262,26
Pozostałe koszty operacyjne	6 353 814,34	7 946,02	6 361 760,36	0,00	6 361 760,36
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	20 157 298,18	7 851 782,34	28 009 080,52	0,00	28 009 080,52
Przychody finansowe	1 201 075,34	163 526,90	1 364 602,24	0,00	1 364 602,24
Koszty finansowe	8 918 949,10	120 007,68	9 038 956,78	0,00	9 038 956,78
Zysk	12 439 424,42	7 895 301,56	20 334 725,98	0,00	20 334 725,98
Podatek dochodowy	702 830,97	575 937,00	1 278 767,97	0,00	1 278 767,97
Zysk (strata) netto	11 736 593,45	7 319 364,56	19 055 958,01	0,00	19 055 958,01
Zyski (straty) mniejszości	607 794,53		607 794,53	1 829 841,14	2 437 635,67
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	11 128 798,92	7 319 364,56	18 448 163,48	-1 829 841,14	16 618 322,34

NOTY OBJAŚNIAJĄCE KOREKT PRO FORMA DO BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota nr 1 – Wartość firmy	37.913.498,72
Cena nabycia 75% udziałów w IT Kontrakt Sp. z o.o.	45.000.000,00
Wartość godziwa 75% aktywów netto na dzień nabycia	7.086.501,28
Nota 2 – Korekta kapitałów	7.086.501,28
Wyłączenie 75% aktywów netto na dzień nabycia	7.086.501,28
Nota 3 – Kapitał mniejszości	5.904.014,49
Wartość godziwa 25% aktywów netto na dzień nabycia	2.362.167,09
Zyski zatrzymane za 2010 rok przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	1.712.006,26
Zyski zatrzymane za trzy kwartały 2011 roku przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	1.829.841,14
Nota 4 – Zobowiązania handlowe oraz Pozostałe zobowiązania	45.000.000,00
Ujęcie zobowiązania z tytułu ceny nabycia 75% udziałów w IT Kontrakt Sp. z o.o.	45.000.000,00

20.3.8. Raport niezależnego biegłego rewidenta o informacjach finansowych pro forma.



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport niezależnego biegłego o informacjach finansowych pro forma

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Work Service S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były informacje finansowe pro forma zamieszczone w punkcie 20.3 prospektu emisyjnego sporządzonego przez Work Service S.A. Informacje pro forma zostały przygotowane na podstawie opisanej w punkcie 20.3 prospektu emisyjnego, wyłącznie dla zilustrowania, w jaki sposób transakcja polegająca na nabyciu 75% udziałów w IT Kontrakt Sp. z o.o., planowana po przeprowadzeniu publicznej emisji akcji Work Service S.A. mogłaby hipotetycznie wpłynąć na informacje finansowe prezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych za okres kończący się dnia 30 września 2011 roku.

Za informacje finansowe pro forma odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.). Naszym zadaniem była ocena, zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 7 załącznika II do Rozporządzenia Komisji WE, właściwego sporządzenia informacji finansowych pro forma. Dokonując oceny nie przeprowadzamy aktualizacji lub innych zmian w opiniach lub raportach poprzednio przez nas wydanych o informacjach finansowych wykorzystanych do sporządzenia informacji finansowych pro forma ani też nie przyjmujemy odpowiedzialności za takie opinie lub raporty w zakresie przekraczającym naszą odpowiedzialność w stosunku do adresatów, do których nasze opinie lub raporty były kierowane wtedy, gdy je wydawaliśmy.

Prace przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000. Prace te nie obejmowały niezależnej weryfikacji informacji finansowych leżących u podstaw informacji finansowych pro forma, polegały natomiast na porównaniu nie skorygowanych informacji finansowych z dokumentacją źródłową, ocenie dowodów leżących u podstaw dokonanych korekt informacji pro forma oraz dyskusji z Zarządem Emitenta na temat informacji finansowych pro forma. Nasze prace zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby zgromadzić informacje i wyjaśnienia uznane przez nas za niezbędne dla uzyskania wystarczającej pewności, że informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na wskazanej podstawie oraz że podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Emitenta.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.




Naszym zdaniem, informacje finansowe pro forma zostały właściwie opracowane według wskazanej podstawy, zaś podstawa ta jest spójna z zasadami (polityką) rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzanego przez Emitenta sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie emisyjnym za okres kończący się dnia 30 września 2011 roku.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami wyżej wskazanego Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. i wydajemy go w celu spełnienia tego obowiązku.

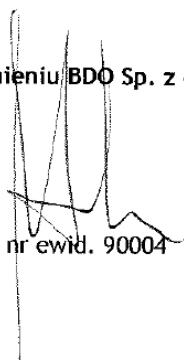
Wrocław, dnia 21 listopada 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie:


Katarzyna Stojek
Biegły Rewident
nr ewid. 11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004