

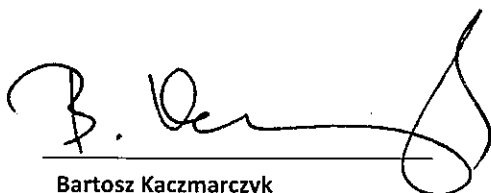
Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

A. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), Zarząd jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Holding Rekrutacyjny S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z cytowaną Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.) i zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej w składzie:



Bartosz Kaczmarczyk

Prezes Zarządu

Kraków, 12.09.2012 roku

B. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Polski Holding Rekrutacyjny S.A. („jednostka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lutego 2010 roku. Spółka ma swoją siedzibę przy ul. Słowicza 16, 02-170 Warszawa.

W dniu 15 marca 2010 Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000351050. Spółce nadano w dniu 22 marca 2010 roku numer statystyczny REGON 121174090 oraz w dniu 31 maja 2010 numer NIP 676-241-64-46.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym obejmuje okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 roku, który jest drugim rokiem działalności Grupy kapitałowej jak również jednostki dominującej. W konsekwencji niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za pierwszy rok działalności za okres 17.02.2010 – 31.12.2010.

W skład jednostki dominującej jak również jednostek zależnych nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

Według statutu podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest między innymi:

- Działalność holdingów finansowych,
- Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- Działalność agencji pracy tymczasowej,
- Działalność szkoleniowa,
- Doradztwo personalne.

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A. obejmuje oprócz spółki Polski Holding Rekrutacyjny S.A., będącej podmiotem dominującym Grupy, następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowych (%)	Udział w całkowitej liczbie głosów (%)
ITC Polska – Polski HR Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka 50, 00-950 Warszawa	agencja pracy tymczasowej działająca na polskim rynku	100	100
ITC International – Polski HR Sp. z o.o.	ul. Plebiscytowa 26/2 40-036 Katowice	agencja pracy tymczasowej działająca na rynkach zagranicznych	100	100
Polski HR Support Centre Sp. z o.o.	ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków	szkolenia i doradztwo personalne	52,08	52,08

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ITC Plus Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka 50, 00-950 Warszawa	leasing pracowników i rekrutacje	52	52
Alter FM Group Sp. z o.o.	ul. Słowicza 16 02-170 Warszawa	outsourcing kadr i plac	51	51
Alter Interim Sp. z o.o.	ul. Słowicza 16 02-170 Warszawa	pośrednictwo pracy na rynku polskim jaki i zagranicznym	51	51
A-Trybut Optymalizacja Zatrudnienia Sp. z o.o.	Al. Gen. A. Chruściela 28/210, 04-401 Warszawa	rekrutacja osób niepełnosprawnych i doradztwo w zakresie PFRON	51	51

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec jednostki dominującej jest Giant Era Limited Spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Thiseos 4, Egkomi P.C. 2413, Nicosia, Republika Cypru, wpisana do rejestru spółek prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestrowy Spółek i Spraw Upadłościowych pod numerem HE 168372, posiadający 65,52% udział w kapitale co daje 66,57% udziału w głosach jednostki dominującej.

Czas trwania Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Okresy sprawozdawcze poszczególnych spółek Grupy kapitałowej są takie same a ich rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w złotych polskich, obejmując konsolidacją wszystkie jednostki podporządkowane. Grupa nie zdecydowała o wyłączeniu z konsolidacji żadnej z jednostek podporządkowanych.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym pomimo, że skonsolidowany bilans sporządzony przez Zarząd Jednostki Dominującej wykazał ujemne skonsolidowane kapitały własne. Zdaniem Zarządu obecna sytuacja nie stanowi zagrożenia ponieważ na planowaną sytuację finansową wpływają wchodzące w skład Holdingu spółki, Zarząd zdecydował o inwestycjach w podmioty operujące w innych, wysoko-rentownych sektorach rynku HR takich jak bankowość, finanse, ubezpieczenia, medycyna, outsourcing sprzedaży, Call Centre oraz wzmocnić swoją obecność na rynkach zagranicznych. Wraz z planowanym zakupem kolejnych spółek, Zarząd przewiduje wzrost uśrednionej marżowości usług, a przez co podniesienie rentowności Grupy Kapitałowej w kolejnych latach. Zarząd zakłada również w kolejnym roku sprzedać nierentowne aktywa Grupy Kapitałowej. Wiodące produkty, oferowane przez Spółki podległe, zostaną zamienione i otrzymają charakter optymalizacyjny. Jednostka dominująca, po dacie bilansu, przystąpiła do restrukturyzacji zatrudnienia w podmiotach podległych, które to założenie udało się pomyślnie zrealizować. W efekcie spółki otrzymały nową kadrę managerską oraz obniżyły koszty Zatrudnienia

między innymi poprzez uzyskiwanie dofinansowań do kosztów wynagrodzeń. Działania restrukturyzacyjne objęły również samą strukturę organizacyjną holdingu poprzez skoncentrowanie działań handlowych, administracyjnych i operacyjnych w jednym miejscu.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą w formie połączenia prawnego.

Spółka nabyła jednak udziały w obcych podmiotach, nabywając nad nimi kontrolę i tworząc grupę kapitałową. Skutki objęcia kontroli odzwierciedlone są w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a szczegółowe informacje co do nabytych aktywów i zobowiązań zostały zamieszczone w nocie nr 4 dodatkowych informacji i objaśnień.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadkach opisanych w poszczególnych punktach wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupa sporządziła w wariantcie porównawczym. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.2. *Jednostki zależne i ich konsolidacja*

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się jako ujemną wartość firmy z konsolidacji.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli. Transakcje, rozrachunki i nie zrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Spółkami Grupy są eliminowane. Nie zrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

4.3. Wartość firmy i ujemna wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartość firmy wykazywana jest w aktywach trwałych. Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych.

Dla celów amortyzacji wartości firmy Grupa w 2010 roku przyjęła maksymalny okres 20 lat. Przesłanki przyjęcia takiego okresu amortyzacji zostały omówione w notce 4 dodatkowych informacji i objaśnień. W roku 2011 dokonano korekty odpisów i skrócono ten okres na 5 lat.

Ujemną wartość firmy stanowi różnica pomiędzy niższą ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części a wartością godziwą przejętych aktywów netto. Ujemną wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczona została do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia. Ujemna wartość firmy odpisywana jest w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę na dzień połączenia, nie stanowiących zobowiązania.

4.4. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Oprogramowanie komputerowe

2-6 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po przyjęciu do używania wartości niematerialnych i prawnych. Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem okresowego przeglądu w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne. Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest odpowiednio obniżana. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.5. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (zgodnie z odrębnymi przepisami), pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy roku obrotowego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	2-5 lat
Środki transportu	3-5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji środków trwałych następuje w miesiącu następnym po miesiącu, w którym przyjęto środek trwały do użytkowania. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem okresowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest odpowiednio obniżana. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.6. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Zaliczki na środki trwałe w budowie wyceniane są w wartości przekazanych środków pieniężnych po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

4.7. Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty

odsetkowe są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

4.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według ceny nabycia, stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej instrumentów finansowych, za wyjątkiem instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

Kategoria	Sposób wyceny
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny w rachunek zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny na kapitały własne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych ustala się w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych.

4.9. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.10. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dla potrzeb wyceny przyjęto następujące kursy wymiany:

	30.12.2011
EUR/PLN	4,4168
USD/PLN	3,4174
GBP/PLN	5,2691

4.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

4.12. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.13. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym.

4.14. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

4.15. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

4.16. Zobowiązania warunkowe - pozabilansowe

Za zobowiązania warunkowe Spółka uznaje potencjalny przyszły obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe ujmowane są w ewidencji pozabilansowej.

4.17. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

4.18. Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na

następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

4.19. Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

4.20. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.



Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
I. AKTYWA TRWAŁE		2 121 824,93	6 424 728,46
1. Wartości niematerialne i prawne	3	659 132,55	773 399,98
1.1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
1.2. Wartość firmy		-	-
1.3. Inne wartości niematerialne i prawne		549 432,55	731 699,98
1.4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		109 700,00	41 700,00
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	4	595 000,00	5 190 283,15
2.1. Wartość firmy - jednostki zależne		595 000,00	5 190 283,15
2.2. Wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe		852 753,84	410 911,54
3.1. Środki trwałe	5	852 753,84	410 911,54
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		148 953,95	-
d) środki transportu		675 957,00	190 810,18
e) inne środki trwałe		27 842,89	220 101,36
3.2. Środki trwałe w budowie		-	-
3.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
4.. Należności długoterminowe		-	-
4.1. Od jednostek powiązanych		-	-
4.2. Od pozostałych jednostek		-	-
5. Inwestycje długoterminowe	6	100,00	-
5.1. Nieruchomości		-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		100,00	-
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		100,00	-
- udziały lub akcje		100,00	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
5.4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		14 838,54	50 133,79
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	-	50 133,79
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		14 838,54	-

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
II. AKTYWA OBROTOWE		6 155 341,52	3 089 288,33
1. Zapasy		30 119,78	-
1.1. Materiały		-	-
1.2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
1.3. Produkty gotowe		-	-
1.4. Towary		-	-
1.5. Zaliczki na dostawy		30 119,78	-
2. Należności krótkoterminowe	7	5 862 263,46	2 908 264,59
2.1. Od jednostek powiązanych		1 625,35	47 969,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	47 969,56
- do 12 miesięcy		-	47 969,56
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		1 625,35	-
2.2. Od pozostałych jednostek		5 860 638,11	2 860 295,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		4 522 564,49	2 458 402,83
- do 12 miesięcy		4 522 564,49	2 458 402,83
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		132 319,07	118 897,40
c) inne		1 205 754,55	282 994,80
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
3. Inwestycje krótkoterminowe		218 312,50	142 790,42
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		218 312,50	142 790,42
a) w jednostkach zależnych i współzależnych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w jednostkach stowarzyszonych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		22 170,57	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		22 170,57	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25	196 141,93	142 790,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		196 141,93	142 790,42
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	44 645,78	38 233,32
AKTYWA RAZEM		8 277 166,45	9 514 016,79

Kraków 12.09.2012

INWESTYCJE FINANSOWE NIERUCHOMOŚCI
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.

MACIEJ SCHMIDT
Prezident

Noty informacyjne dodatkowe, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowany bilans

	Nota	Stan na 31.12.2011 (1 997 111,61)	Stan na 31.12.2010 3 741 803,23
I. KAPITAŁ WŁASNY			
1. Kapitał podstawowy	9	1 275 724,20	1 100 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)		(976 214,80)	(276 954,85)
4. Kapitał zapasowy		3 771 347,42	3 238 866,49
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia		-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(215 616,13)	-
9. Zysk (strata) netto	10	(5 852 352,30)	(320 108,41)
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
II. Kapitały mniejszości	11	-	-
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
1. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		-	-
2. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		-	-
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		10 274 278,06	5 772 213,56
1. Rezerwy na zobowiązania	12	25 000,00	-
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		-	-
1.3. Pozostałe rezerwy		25 000,00	-
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		25 000,00	-
2. Zobowiązania długoterminowe	13	1 240 462,55	1 061 529,42
2.1. Wobec jednostek powiązanych		-	198 713,03
2.2. Wobec pozostałych jednostek		1 240 462,55	862 816,39
a) kredyty i pożyczki		43 409,50	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		275 000,00	-
c) inne zobowiązania finansowe		922 053,05	862 816,39
d) inne		-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14	8 384 755,04	4 692 371,23
3.1. Wobec jednostek powiązanych		6 624,27	72 447,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	11 620,60
- do 12 miesięcy		-	11 620,60
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		6 624,27	60 826,52
3.2. Wobec pozostałych jednostek		8 378 130,77	4 619 924,11
a) kredyty i pożyczki		257 050,09	248 952,21
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		395 475,11	599 838,15
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		942 123,34	278 698,84
- do 12 miesięcy		942 123,34	278 698,84
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		5 253 489,03	2 514 534,17
h) z tytułu wynagrodzeń		483 666,57	807 694,18
i) inne		1 046 326,63	170 206,56

Noty informacji dodatkowej, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowany bilans

		Stan na	Stan na
	Nota	31.12.2011	31.12.2010
3.3.Fundusze specjalne		-	-
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	624 060,47	18 312,91
4.1.Ujemna wartość firmy		-	-
4.2.Inne rozliczenia międzyokresowe		624 060,47	18 312,91
a) długoterminowe		-	-
b) krótkoterminowe		624 060,47	18 312,91
PASYWA RAZEM		8 277 166,45	9 514 016,79

Kraków 12.09.2012

INWESTYCJE FINANSOWE NIERUCHOMOŚCI
 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.

MACIEJ SCHMIDT
 Pełnomocnik

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Za okres	Za okres
	Nota	01.01-31.12.2011	17.02-31.12.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	18	18 695 089,01	4 611 572,64
<i>- od jednostek powiązanych</i>			377,20
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		18 585 089,01	4 611 572,64
2. Zmiana stanu produktów		-	-
3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		110 000,00	-
II. Koszty działalności operacyjnej:		18 308 791,91	4 792 344,63
1. Amortyzacja		363 575,20	111 143,45
2. Zużycie materiałów i energii		210 117,31	33 303,25
3. Usługi obce		2 151 060,80	642 590,26
4. Podatki i opłaty, w tym:		54 653,88	18 189,06
<i>- podatek akcyzowy</i>		-	-
5. Wynagrodzenia		14 112 372,28	3 724 009,33
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 060 193,40	215 164,66
7. Pozostałe koszty rodzajowe		257 791,93	47 944,62
8. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		99 027,11	-
III. Zysk (strata) na sprzedaży (I-II)		386 297,10	(180 771,99)
IV. Pozostałe przychody operacyjne	20	352 446,49	36 770,19
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		31 152,93	-
2. Dotacje		-	-
3. Inne przychody operacyjne		321 293,56	36 770,19
V. Pozostałe koszty operacyjne	20	714 723,36	37 550,78
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		466 140,11	-
3. Inne koszty operacyjne		248 583,25	37 550,78
VI.. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III+IV-V)		24 020,23	(181 552,58)
VII. Przychody finansowe	21	438 370,57	14 030,00
1. Dywidendy i udział w zyskach, w tym:		-	-
<i>- od jednostek powiązanych</i>		-	-
2. Odsetki, w tym:		407 698,52	14 030,00
<i>- od jednostek powiązanych</i>		-	5 573,97
3. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
5. Inne		30 672,05	-

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Za okres	Za okres
	Nota	01.01-31.12.2011	17.02-31.12.2010
VIII. Koszty finansowe	21	629 559,84	102 507,53
1. Odsetki, w tym:		464 352,92	85 394,29
- dla jednostek powiązanych		-	2 232,88
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
4. Inne		165 206,92	17 113,24
IX. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		(511 331,11)	-
X. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (VI+VII-VIII+IX)		(678 500,15)	(270 030,11)
XI. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XI.1. - XI.2.)		-	-
1. Zyski nadzwyczajne		-	-
2. Straty nadzwyczajne		-	-
XII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		4 924 645,35	65 699,79
1. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		4 924 645,35	65 699,79
2. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
XIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		-	-
1. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		-	-
2. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		-	-
XIV. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-
XV. Zysk (strata) brutto		(5 603 145,50)	(335 729,90)
XVI. Podatek dochodowy		139 604,79	(15 621,49)
a) część bieżąca	22	89 471,00	796,00
b) część odroczone	23	50 133,79	174,51
XVII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
XVIII. (Zyski) straty mniejszości		109 602,01	-
XIX. Zysk (strata) netto		(5 852 352,30)	(320 108,41)

Kraków, 12.09.2012

INWESTYCJE FINANSE NIERUCHOMOŚCI
 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.
 MACIEJ SCHMIDT
 Pełnomocnik

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

		Za okres	Za okres
	Nota	<u>01.01-31.12.2011</u>	<u>17.02-31.12.2010</u>
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)		3 741 803.23	-
a) korekty błędów		(1.81)	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych		3 741 801.42	-
1. Kapitał zakładowy na początek okresu		1 100 000.00	-
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		175 724.20	1 100 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)		175 724.20	1 100 000,00
- emisji akcji		175 724.20	1 100 000,00
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-
- umorzenia akcji		-	-
- korekty konsolidacyjne		-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	9	1 275 724.20	1 100 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		-	-
2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na poczet kapitału zakładowego		-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		-	-
3. Akcje własne na początek okresu		(276 954.85)	-
3.1. Zmiany akcji własnych		(699 259.95)	-
a) zwiększenia (z tytułu)		(699 259.95)	(276 954,85)
- nabycie akcji własnych			(276 954,85)
- reklasyfikacja akcji własnych		(699 259.95)	
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-
3.2. Akcje własne na koniec okresu	9	(976 214.80)	(276 954,85)
4. Kapitał zapasowy na początek okresu		3 238 866.49	-
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		532 480.93	3 240 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)		638 108.53	3 240 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		636 975.02	3 240 000,00
- podziału zysku (ustawowo)		-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	-
- pozostałe		1 133.51	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		105 627.60	(1 133,51)
- przejęcie ujemnej wartości kapitałów mniejszości na dzień objęcia kontroli		-	(1 133,51)
- pokrycia straty		-	-
- pozostałe (koszty emisji)		105 627.60	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	9	3 771 347.42	3 238 866,49
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenia (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)		-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Za okres	Za okres
Nota	01.01-31.12.2011	17.02-31.12.2010
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(320 108,41)	-
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
b) korekty błędów podstawowych (efekt przejścia na MSR)	-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- wypłata dywidendy	-	-
- przelew na kapitał zapasowy	-	-
- inne (pokrycie straty z lat ubiegłych)	-	-
- inne	-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(320 108,41)	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	(1,81)	-
b) korekty błędów podstawowych (efekt przejścia na MSR)	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(320 110,22)	-
a) zwiększenia (z tytułu)	(1 133,51)	-
- kor. błędów podstawowych	(1 133,51)	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(105 627,60)	-
-inne	(105 627,60)	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(215 616,13)	-
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(215 616,13)	-
9. Wynik netto	(5 852 352,30)	(268 940,84)
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	(5 852 352,30)	(320 108,41)
c) odpis z zysku	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	(1 997 111,61)	3 741 803,23
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	3 741 803,23

Kraków, 12.09.2012

INWESTYCJE FINANSOWE NIERUCHOMOŚCI
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.

MACIEJ SCHMIDT
Pełnomocnik

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	Za okres	Za okres
Nota	01.01-31.12.2011	17.02-31.12.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia *)	(43 202,96)	(17 315,71)
I. Zysk (strata) netto	(5 852 352,30)	(320 108,41)
II. Korekty razem	5 809 149,34	302 792,70
1. Zyski (straty) mniejszości	109 602,01	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja	363 575,20	111 143,45
4. Odpisy wartości firmy	4 924 645,35	65 699,79
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	-	-
6. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	144 467,01	71 364,78
8. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	480 178,18	-
9. Zmiana stanu rezerw	25 000,00	-
10. Zmiana stanu zapasów	(30 119,78)	-
11. Zmiana stanu należności	(4 019 115,12)	(283 706,19)
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	3 231 260,63	321 011,93
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	634 630,35	17 278,94
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	(54 974,49)	-
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	-
I. Wpływy	53 293,42	238,07
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31 800,00	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	238,07
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	238,07
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	238,07
4. Inne wpływy inwestycyjne	21 493,42	-

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	Nota	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
II. Wydatki		391 113,38	203 331,22
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 117,03	32 045,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		62 270,32	171 286,22
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	25	62 270,32	171 286,22
- nabycie aktywów finansowych		62 270,32	171 286,22
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym		-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		326 726,03	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(337 819,96)	(203 093,15)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	-
I. Wpływy		1 064 881,77	524 753,74
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		479 822,92	372 876,30
2. Kredyty i pożyczki		310 058,85	151 877,44
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		275 000,00	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		630 507,34	161 554,46
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		188 918,88	2 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		297 261,55	81 323,11
8. Odsetki		144 326,91	78 231,35
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		434 374,43	363 199,28
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		53 351,51	142 790,42
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		53 351,51	142 790,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu		142 790,42	-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	25	196 141,93	142 790,42
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Kraków, 12.09.2012

INWESTYCJE FINANSOWE W NIERUCHOMOŚCI
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o. Noty informacyjne, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

MACIEJ SCHMIDT
Pełnomocnik

C. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby mieć wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe za 2011 rok. Nie nastąpiły zmiany składu Zarządu. W dniu 13.04.2012 Pana Tomasz Konarkowskiego wchodzącego w skład Rady Nadzorczej zastąpił Pan Łukasz Kozak.

2. INFORMACJE O NABYCIU ISTOTNYCH PODMIOTÓW PO DNIU BILANSOWYM

W roku 2012 zakupione zostały udziały w spółce Siesta Casa (data zakupu: 31.05.2012), które następnie zostały sprzedane (data sprzedaży: 28.06.2012)

W roku 2012 powołane zostały następujące spółki:

- Esterpack Holdings Limited
- Polski HR – Outsourcing księgowości Sp. z o.o.
- Polski HR – Medical Sp. z o.o.
- Polski HR – Call Centre Sp. z o.o.
- Polski HR – Leasing Sp. z o.o.
- Polski HR – Tele Service Sp. z o.o.
- Polski HR – APT Sp. z o.o.
- Polski HR – ON Sp. z o.o.
- Polski HR – Finance Banking & Insurance Sp. z o.o.
- Polski HR – FBI Sp. z o.o.

Zmieniona została nazwa spółki:

PHR Support Centre Bis Sp. z o.o. (obecnie Polski Holding Rekrutacyjny International Sp. z o.o.)

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie i licencje na oprogramowanie	Inne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	-	-	794 503.98	-	41 700.00	836 203.98
Zwiększenia	-	-	670.83	-	68 000.00	68 670.83
używane na podstawie umów leasingu (nabycie w ramach objęcia kontroli)	-	-	-	-	-	-
nabycie w ramach objęcia kontroli	-	-	670.83	-	-	670.83
Zakup	-	-	-	-	68 000.00	68 000.00
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	795 174.81	-	109 700.00	904 874.81
Umorzenie						
Bilans otwarcia	-	-	62 804.00	-	-	62 804.00
Zwiększenia	-	-	182 938.26	-	-	182 938.26
amortyzacja za okres	-	-	182 938.26	-	-	182 938.26
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	245 742.26	-	-	245 742.26
Wartość netto na początek okresu	-	-	731 699.98	-	41 700.00	773 399.98
Wartość netto na koniec okresu	-	-	549 432.55	-	109 700.00	659 132.55

Wartości niematerialne i prawne użytkowane na podstawie umów leasingu obejmują oprogramowanie użytkowe: system MIDAS oraz system AMC. Obydwie aplikacje obsługują szeroko pojęte zarządzanie procesem rekrutacji i powiązanymi z tym transakcjami. Umowy leasingu przewidują nabycie oprogramowania po zakończeniu umowy (opcja zakupu), a okres leasingu w znacznej części pokrywa przewidywany okres użytkowania.

4. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Na koniec 31.12.2010 wartość firmy wynosił 5 255 982,94 zł. brutto pomniejszone o amortyzację w kwocie 65 699,79 zł.

Wartość firmy na początek okresu, z czego:	5 190 283.15
wartość firmy brutto	5 255 982.94
odpisy amortyzacyjny na 31.12.2010	-65 699.79
Zdarzenia w 2011 roku wpływające na wartość firmy	
Korekta wyceny z 2010 roku	- 1.82
Nabycia spółek	869 248.70
Alter FM Group sp. z o.o.	102 526.94
Alter Interim Sp. z o.o.	397 805.94
A-Trybut Sp. z o.o.	368 915.82
Zbycia udziałów	-539 884.68
Polski HR Support Centre Sp. z o.o.	-539 884.68
Odpis amortyzacyjny za 2011	-1 425 432.58
Utrata wartości udziałów-odpisy aktualizujące	-3 499 212.77
 Wartość firmy na koniec roku 2011	 595 000.00

Jednostka dominująca w roku 2011 nabyła udziały w 3 podmiotach obejmując na nimi kontrolę. Udziały spółek Alter FM Group Sp. z o.o. oraz Alter Interim Sp. z o.o. zostały nabyte 17.03.2011 natomiast spółka A-Trybut w dniu 13.12.2011. Tabela na stronie 26 przedstawia wyliczenie wartości nabytych jednostek.

W dniu 29.12.2011 Spółka dominująca sprzedała 48 % udziałów spółki wchodzącej w skład grupy kapitałowej – Polski HR Support Centre Sp. z o.o. i tym samym spadła ilość posiadanych udziałów ze 100 % do 52,08 %. Poniższa tabela przedstawia wpływ operacji na wartość firmy.

	<u>Polski HR Support Centre Sp. z o.o.</u>
Wartość firmy	-539 884.68
Cena nabycia udziałów	704 482.13
 Zysk (strata) netto - koszty finansowe - strata ze zbycia inwestycji	 704 480.13
 Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jen. podporządkowanych	 -511 331.11
Kapitał mniejszości	-28 551.57

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

W 2010 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o amortyzacji wartości firmy przez okres 20 lat. W roku 2011 uznano, że nie ma podstaw do wydłużenia amortyzacji, w związku z tym dokonano korekty odpisu za 2010 oraz odpis za 2011 rok. Obecnie okres amortyzacji wynosi 5 lat. Wartości odpisów przedstawiają się następująco:

	ITC Polska Sp. z o.o.	ITC International Sp. z o.o.	Polski HR Support Centre Sp. z o.o.	ITC Plus Sp z o.o.	Alter FM Group Sp. z o.o.	Alter Interim Sp z o.o.	A-Trybut Sp. z o.o.	Razem
korekta odpisu za 2010	-170 194.54	-27 156.34	-83 253.49	-4 094.58	-	-	-	-284 698.95
odpis za 2011	-627 727.32	-100 621.47	-307 235.73	-15 611.70	-17 087.82	-66 300.99	-6 148.60	-1 140 733.63
								-1 425 432.58

W roku 2011 dokonano odpisów aktualizujących wartość firmy z uwagi na zastosowanie zasady ostrożnej wyceny.

	ITC Polska Sp. z o.o.	ITC International Sp. z o.o.	Polski HR Support Centre Sp. z o.o.	ITC Plus Sp z o.o.	Alter FM Group Sp. z o.o.	Alter Interim Sp z o.o.	A-Trybut Sp. z o.o.	Razem
odpis aktualizujący 2011	-2 301 666.85	-368 945.37	-586 646.35	-57 242.91	-85 439.12	-56 504.95	-42 767.22	-3 499 212.77

Poniższa tabela przedstawia wartość firmy w rozbiciu na poszczególne spółki.

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

	ITC Polska Sp. z o.o.	ITC International Sp. z o.o.	Polski HR Support Centre Sp. z o.o.	ITC PLUS Sp. z o.o. (Horeca Service)	ALTER FM GROUP	ALTER INTERIM	A-TRYBUT OPTYMALIZACJA ZATRUDNIENIA	RAZEM
wartość godziwa (wg dok.kons. 2010)		wartość godziwa (wg dok.kons. 2010)	wartość godziwa (wg dok.kons. 2010)	wartość godziwa (wg dok.kons. 2010)	wartość godziwa	wartość godziwa	wartość godziwa	
Wartości niematerialne	154 158.98	650 000.00	-	-	670.83	-	-	
Środki trwałe	364 553.67	94 697.32	-	-	49 623.50	95 700.06	180 373.66	
Należności długoterminowe	-	44 430.01	13 082.09	2 796.20	-	-	-	
Inwestycje długoterminowe								
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe								
Zapasy						1 350.00		
Należności krótkoterminowe	2 296 334.26	323 290.06	94 636.69	21 692.38	156 159.79	616 648.97	365 245.09	
Inwestycje krótkoterminowe	120 578.32	145 926.82	3 481.21	2 800.23	8 983.00	14 475.80	4 160.94	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 196.57	6 558.30	1 269.97	-	726.68	6 665.86	8 681.05	
Razem Aktywa	2 954 821.80	1 264 902.51	112 469.96	27 288.81	216 163.80	734 840.69	558 460.74	
Rezerwy na zobowiązania								
Zobowiązania długoterminowe						260 026.14	112 978.96	
Zobowiązania krótkoterminowe	3 482 176.04	1 422 157.46	178 666.25	29 650.29	146 729.81	637 986.41	517 152.99	
Rozliczenia międzyokresowe								
Razem Zobowiązania	3 482 176.04	1 422 157.46	178 666.25	29 650.29	146 729.81	898 012.55	630 131.95	
Nabyte Aktywa netto	(527 354.24)	(157 254.95)	(66 196.28)	(2 361.48)	69 433.99	(163 171.86)	(71 671.21)	
Kapitał własny	-527 354.24	-157 254.95	-66 196.28	-2 361.48	69 433.99	-163 171.86	-71 671.21	
Różnica	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Cena nabycia	2 611 282.37	345 852.38	1 469 982.39	76 832.36	137 938.27	314 588.29	332 363.50	5 288 839.56
% nabytych aktywów netto	100%	100%	100%	51.92%	51.00%	51.00%	51.00%	
Nabyte aktywa netto	(527 354.24)	(157 254.95)	(66 196.28)	(1 226.15)	35 411.33	(83 217.65)	(36 552.32)	

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wartość firmy	3 138 636.61	503 107.33	1 536 178.67	78 058.51	102 526.94	397 805.94	368 915.82	6 125 229.82
Okres dokonywania odpisów (w miesiącach)	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	
kwota odpisu	(39 047.90)	(6 384.15)	(19 158.42)	(1 109.32)				(65 699.79)
odpis za 2010	(170 194.55)	(27 156.34)	(83 253.49)	(4 094.58)				(284 698.96)
korekta odpisu za 2010	(627 727.32)	(100 621.47)	(307 235.73)	(15 611.70)	(17 087.82)	(66 300.99)	(6 148.60)	(1 140 733.63)
odpis za 2011			(539 884.68)	(57 242.91)	(85 439.11)	(56 504.95)	(42 767.22)	(539 884.68)
inne (np. korekta z tyt. sprzedaży)								
odpis aktualizujący	(2 301 666.85)	(368 945.38)	(586 646.35)					(3 499 212.77)
Wartość firmy na koniec okresu	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	0.00	275 000.00	320 000.00	595 000.00

5. ŚRODKI TRWAŁE

Część środków trwałych posiadanych przez Grupę kapitałową użytkowana jest na podstawie umów leasingu. Na dzień bilansowy Grupa posiada 13 umów leasingowych, obejmujących środki transportu oraz urządzenia komputerowe. Wszystkie umowy zawierają klauzulę opcyjnego nabycia przedmiotu leasingu na koniec okresu umowy. Pozostały na dzień bilansowy okres leasingu zawiera się w przedziale od 17 do 60 miesięcy.

Szczegółowe zmiany w wartości środków trwałych prezentuje tabela na kolejnej stronie.

Środki trwałe nieamortyzowane

Grupa kapitałowa nie wykorzystuje środków trwałych, które użytkuje na mocy umów nie rodzących konieczności ich amortyzacji, za wyjątkiem lokali jakie wynajmuje w celach administracyjnych.

Zobowiązania Spółki wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli. Grupa nie posiada także gruntów w użytkowaniu wieczystym.

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zmiany w wartości środków trwałych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Grunt (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	-	-	213 258.44	245 992.56	-	459 251.00
Zwiększenia	-	-	28 935.59	638 408.18	29 901.37	697 245.14
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	1 182.07	-	934.96	2 117.03
zakup środków trwałych	-	-	27 753.52	63 066.72	28 966.41	119 786.65
zakup środków trwałych (nabycie w ramach objęcia kontroli)	-	-	-	413 634.15	-	413 634.15
środki używane na podstawie umowy leasingu (nabycie w ramach objęcia kontroli)	-	-	-	161 707.31	-	161 707.31
środki używane na podstawie umowy leasingu	-	-	-	112 697.32	-	112 697.32
Zmniejszenia						
przebież	-	-	-	112 697.32	-	112 697.32
likwidacja	-	-	-	-	-	-
aport	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	242 194.03	771 703.42	29 901.37	1 043 798.82
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)						
Bilans otwarcia	-	-	22 448.26	25 891.20	-	48 339.46
Zwiększenia	-	-	70 791.82	107 786.64	2 058.48	180 636.94
amortyzacja za okres	-	-	70 791.82	107 786.64	2 058.48	180 636.94
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia						
przebież	-	-	-	37 931.42	-	37 931.42
likwidacja	-	-	-	37 931.42	-	37 931.42
aport	-	-	-	-	-	-
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	93 240.08	95 746.42	2 058.48	191 044.98
Wartość netto na początek okresu	-	-	190 810.18	220 101.36	-	410 911.54
Wartość netto na koniec okresu	-	-	148 953.95	675 957.00	27 842.89	852 753.84

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

6. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Na pozycję długoterminowe aktywa finansowe składają się udziały w pozostałych jednostkach -1 udział o wartości 100 PLN w spółce Polski HR Suport Centre BIS Sp. z o.o.

	Stan na 31.12.2011		Stan na 31.12.2010	
	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
W jednostkach pozostałych	100,00	-	-	-
udziały i akcje	100,00	-	-	-
inne papiery wartościowe				
udzielone pożyczki				
inne aktywa finansowe				
	100,00	-	-	-

7. NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Od jednostek powiązanych	-	47 969,56
Nieprzeterminowane	-	47 969,56
przeterminowane	-	-
(-) odpis aktualizujący	-	-
Od pozostałych jednostek	4 522 564,49	2 458 402,83
Nieprzeterminowane	2 946 398,44	2 458 402,83
przeterminowane	2 131 241,36	89 166,45
(-) odpis aktualizujący	(555 075,31)	(89 166,45)
Razem, w tym:	4 522 564,49	2 506 372,39
o okresie spłaty do 12 miesięcy	4 522 564,49	2 506 372,39
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-	-

Należności pozostałe i należności z tytułu podatków

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Od jednostek powiązanych	1 625,35	-
Pozostałe	1 625,35	-
Od pozostałych jednostek	1 338 073,62	401 892,20
z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	132 319,07	118 897,40
z tytułu podatku VAT	102 947,15	78 053,40
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	-	16 685,00
z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	18 777,00	24 159,00
z tytułu PERON	10 252,02	-
z tytułu ubezpieczeń	342,90	-
pozostałe	1 205 754,55	282 994,80
z tytułu zwrotu podatków realizowanych na rzecz osób fizycznych	44 506,12	163 782,39
Kaucje	47 594,42	26 982,53
z tytułu factoringu	499 986,62	-
z tytułu wynagrodzeń	6 162,48	-
pozostałe z pracownikami	259 286,92	-
pozostałe	348 217,99	92 229,88
(-) odpis aktualizujący	-	-
Razem, w tym:	1 339 698,97	401 892,20
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	1 339 698,97	401 892,20

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności

	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
Bilans otwarcia	89 166,45	-
Zwiększenia:	465 908,86	89 166,45
nabycie w ramach przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi	-	89 166,45
odpis aktualizujący należności	465 908,86	-
Zmniejszenia	-	-
rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
Stan końcowy	555 075,31	89 166,45

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	59 484.32	38 233.32
opłacone z góry koszty usług dotyczących przyszłych okresów	-	25 934.80
utrzymanie domeny internetowej	252.75	-
Prenumerata	112.94	-
program antywirusowy	337.50	-
pro wizja z tytułu emisji obligacji	31 026.04	-
koszty związane z nabyciem udziałów w obcych podmiotach	-	7 010.00
koszty ubezpieczenia działalności gospodarczej	2 933.02	2 373.63
polisy ubezpieczeniowe (majątek)	18 611.03	-
dostęp do bazy firm	1 900.39	-
opłata licencyjna	247.51	-
opłata wstępna leasing	3 790.86	-
inne	272.28	2 914.89
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-
	-	-
	-	-
Razem, w tym:	59 484.32	38 233.32
długoterminowe	14 838.54	-
krótkoterminowe	44 645.78	38 233.32

W 2011 roku Spółka poniosła koszty prowizji z tytułu emisji dwuletnich obligacji. Prowizja ta w wysokości 32.375,00 złotych jest rozliczana w czasie przez okres dwóch lat. Kwota 14.838,54 złote stanowi wysokość prowizji do rozliczenia w 2013 roku.

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

9. KAPITAŁY

Kapitał podstawowy

Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna jednego udziału z zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	imienne/ uprzywilejowane	2 głosy / 1 akcję	1 000 000	0,10	100 000,00	gotówka	11-03-2010
B	na okaziciela/ nieuprzywilejowane	-	10 000 000	0,10	1 000 000,00	gotówka	05-10-2010
C	na okaziciela/ nieuprzywilejowane	-	951 076	0,10	95 107,60	gotówka	24-01-2011
D	na okaziciela/ nieuprzywilejowane	-	806 166	0,10	80 616,60	gotówka	15-04-2011
			12 757 242		1 275 724,20		

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2011 roku podmioty zależne Spółki posiadają łącznie 2 340 893 akcji Spółki, co daje im 18,35% udziału w kapitale podstawowym oraz 17,02% udziału w głosach. Akcje to zostały nabyte przez poszczególne spółki zależne w ramach rozliczenia wzajemnych rozrachunków w grupie kapitałowej Giant Era Limited. Wartość tych akcji według cen zakupu wynosi 976.214,80 złotych.

Kapitał zapasowy

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	3 876 975.02	3 240 000.00
Ujemny kapitał mniejszości na dzień objęcia kontroli	-	(1 133.51)
koszty emisji akcji	(105 627.60)	-
inne	-	-
	3 771 347.42	3 238 866.49

10. PODZIAŁ ZYSKU / POKRYCIE STRATY

Decyzję o sposobie rozdysponowania wyniku finansowego podejmuje organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej, po uprzednim podjęciu uchwały o jego zatwierdzeniu. Propozycję podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy opracowuje i przedstawia organowi zatwierdzającemu Zarząd danej jednostki. Zarząd jednostki dominującej będzie proponował aby strata poniesiona za bieżący okres była pokryta z przyszłych zysków Spółki. Zarządy jednostek zależnych zaproponują odpowiednio przeznaczenie wypracowanych zysków na pokrycie strat z okresów wcześniejszych lub pokrycie strat poniesionych w bieżącym okresie z przyszłych zysków

11. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

	Za okres 31.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
Bilans otwarcia	-	-
Zwiększenia:	(46 513.19)	(2 865.33)
Kapitał mniejszości na dzień objęcia kontroli	(81 052.26)	(1 133.51)
Udział w wyniku finansowym mniejszości	63 090.64	(1 731.82)
Kapitał mniejszości po sprzedaży udz. Polski HR Support Centre	(28 551.57)	-
Zmniejszenia:	46 513.19	2 865.33
Przejęcie ujemnego kapitału mniejszości przez Grupę	46 513.19	2 865.33
Bilans zamknięcia	-	-

Zgodnie z art. 60 ust. 9 ustawy o rachunkowości w sytuacji w której straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

12. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

W 2011 roku utworzono rezerwę w kwocie 25 000 na koszty badania sprawozdania finansowego. W roku poprzednim rezerwa została zaprezentowana w pozycji Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe. Poniższa tabela zapewnia porównywalność danych z okresem poprzednim.

	2010	korekta 2010	2011
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	17 907.00		
Rezerwy inne krótkoterminowe		17 907.00	25 000.00

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

13. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Wobec jednostek powiązanych	-	198 713,03
Pożyczki (wymagane 31.12.2012)	-	95 010,51
inne:	-	103 702,52
zobowiązania z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału (wymagane 31.12.2012)	-	103 702,52
Wobec pozostałych jednostek	1 240 462,55	862 816,39
Pożyczki	43 409,50	-
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	275 000,00	-
rozrachunki z tytułu obligacji	275 000,00	-
Inne zobowiązania finansowe	922 053,05	862 816,39
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	922 053,05	862 816,39
Razem, w tym:	1 240 462,55	1 061 529,42
wymagane powyżej roku do 3 lat	1 024 100,92	826 604,47
wymagane od 3 lat do 5 lat	216 361,63	234 924,95
wymagane powyżej 5 lat	-	-

Zobowiązania z tytułu pożyczek

Stan na 31.12.2011					
Pożyczkodawca / Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Zadłużenie długoterminowe (PLN)	Termin spłaty	Oprocentowanie	Forma zabezpieczenia
PKO BP / Polski HR Support Centre	46 400,00	43 409,50	10.02.2014	8%	Weksel in blanco
	46 400,00	43 409,50			

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Płatne w okresie:		
do jednego roku	521 060,21	395 475,11
powyżej roku do 3 lat	825 947,02	705 691,42
od 3 lat do 5 lat	231 970,98	216 361,63
powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 578 978,21	1 317 528,16
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	261 450,05	-
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 317 528,16	-
w tym:		
zobowiązania krótkoterminowe [nota 12]	395 475,11	-
zobowiązania długoterminowe	922 053,05	-

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

14. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Do jednostek powiązanych	6 624,27	72 447,12
Z tytułu dostaw i usług	-	11 620,60
Nieprzeterminowane	-	11 620,60
Inne	6 624,27	60 826,52
pożyczki od Giant Era Limited	-	52 232,88
nierozliczone zaliczki z osobami organów zarządczych	5 754,04	5 005,35
Pozostałe	870,23	3 588,29
Do pozostałych jednostek	8 378 130,77	4 619 924,11
Kredyty i pożyczki	257 050,09	248 952,21
Kredyty bankowe w rachunkach bieżących	248 952,21	248 952,21
Inne zobowiązania finansowe	395 475,11	599 838,15
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego [nota 11]	395 475,11	266 961,86
wniesione i niezarejestrowane wpłaty na poczet emisji akcji serii C	-	332 876,29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	942 123,34	278 698,84
Nieprzeterminowane	456 488,48	278 698,84
Przeterminowane	485 634,86	-
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 253 489,03	2 514 534,17
zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 394 028,97	717 017,36
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	1 267 192,18	1 163 296,20
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 290 644,88	591 480,61
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	89 471,00	-
zobowiązania z tytułu podatku od czynności cywilno prawnych	57 147,00	-
zobowiązania z tytułu PERON	8 398,00	-
Pozostałe	146 607,00	42 740,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	483 666,57	807 694,18
Inne zobowiązania finansowe	1 046 326,63	170 206,56
zobowiązania z tytułu zwrotu podatków realizowanych na rzecz osób fizycznych	-	125 611,27
zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w jednostkach zależnych [nota 4]	374 998,00	14 040,00
pozostałe zobowiązania wobec osób upoważnionych	295 068,91	-
pozostałe zobowiązania wobec pracowników	183 514,68	-
zobowiązania komornicze	7 200,68	-
zobowiązania z tytułu kaucji	4 150,00	-
Pozostałe	181 394,36	30 555,29
Razem	8 384 755,04	4 692 371,23

Kredyty bankowe na rachunkach bieżących

Stan na 31.12.2011					
Kredytodawca	Kwota udzielonego kredytu	Zadłużenie krótkoterminowe (PLN)	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Forma zabezpieczenia
PKO BP	118 000,00	84 304,44	kredyt w rachunku bieżącym	24 %	weksel in blanco
PKO BP	110 000,00	104 765,72	kredyt w rachunku bieżącym	Wibor 3M + 3p.p.	weksel in blanco
BPH	86 100,00	67 668,43	kredyt w rachunku bieżącym	Wibor 1M + 8%	-
Pozostałe	-	311,50	saldo ujemne	-	-
	314 100,00	257 050,09			

15. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Zobowiązania z tytułu kredytów zabezpieczone wekslami in blanco.

Stan na 31.12.2011		
Podmiot na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie	Rodzaj zabezpieczenia	Saldo zobowiązania zabezpieczanego na 31.12.2011 (PLN)
PKO BP	weksel in blanco	43 409,50
PKO BP	weksel in blanco	104 765,72
PKO BP	weksel in blanco	84 304,44

16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	624 060.47	18 312.91
koszty badania sprawozdań finansowych jednostki dominującej	-	16 000.00
koszty innych usług	-	2 312.91
przychody przyszłych okresów	624 060.47	-
	624 060.47	18 312.91

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych na dzień bilansowy wynosi kwotę: 624.060,47 złotych, stanowiącą równowartość przychodów przyszłych okresów z tytułu wierzytelności nabytych poniżej ich wartości nominalnej na mocy umowy cesji wierzytelności za przystąpienie do długu, które to przychody rozliczane będą proporcjonalnie do odnotowanych wpłat przejętych wierzytelności.

17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I INNE UMOWY UJMOWANE POZABILANSOWO

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Grupa nie była stroną na dzień 31 grudnia 2011 roku istotnych umów, których skutki nie są ujmowane w skonsolidowanym bilansie.

18. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
Sprzedaż usług:	18 585 089,01	4 611 572,64
Leasing pracowników	16 952 731,09	4 453 930,40
Szkolenia	18 644,72	121 472,00
Podwykonawstwo-budownictwo	250 902,25	-
usługi doradcze	803 686,18	-
Pozostałe	559 124,77	36 170,24
Sprzedaż towarów	110 000,00	-
Sprzedaż razem	18 695 089,01	4 611 572,64

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży

	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży usług	18 585 089,01	4 611 572,64
kraj	13 386 949,54	4 263 874,02
sprzedaż zagraniczna	5 198 139,47	347 698,62
Przychody netto ze sprzedaży towarów	110 000,00	-
kraj	110 000,00	-
sprzedaż zagraniczna	-	-
Sprzedaż razem	18 695 089,01	4 611 572,64

19. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Grupa nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

20. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 152,93	-
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne	321 293,56	36 770,19
	352 446,49	36 770,19

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Pozostałe przychody operacyjne obejmują :

1. zysk ze zbycia samochodów osobowych, w tym:
 - leasingowanego do 10.2011 samochodu - w wysokości 15.252,93 złotych
 - pozostałego samochodu – w wysokości 15.900,00 złotych

2. Inne przychody operacyjne:

Inne przychody operacyjne obejmują głównie przychody z tytułu opłat za przelewy bankowe realizowane na rzecz pracowników leasingowanych, obciążenie pracowników kosztami najmu mieszkań służbowych oraz kosztami przejazdu.

Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
V. Pozostałe koszty operacyjne		
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	466 140,11	-
3. Inne koszty operacyjne	248 583,25	37 550,78
	714 723,36	37 550,78

Pozostałe koszty operacyjne w przeważającej części stanowią koszty egzekucji.

21. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe z tytułu odsetek

Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w okresie 01.01-31.12.2011			
	Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Udzielone pożyczki		-	-	-
Należności handlowe	405 521.71	405 521.71		
Środki pieniężne	2 176.81	-	-	-
	407 698.52	405 521.71	-	-

Inne przychody finansowe w wysokości 30.672,05 złote obejmują różnice kursowe.

Koszty finansowe z tytułu odsetek

Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w okresie 01.01-31.12.2011			
	Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Pozostałe zobowiązania, w tym:				
kredyty i pożyczki	20 217.60	-	-	-
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	137 576.69	-	-	-
zobowiązania finansowe inne	184 349.63	-	-	-
odsetki od zaległości podatkowych	122 209.00	-	122 209.00	-
	464 352.92	-	122 209.00	-

Inne koszty finansowe

Inne koszty finansowe w wysokości 165.206,92 złote obejmują prowizje factoringowe w kwocie 45.493,32 złote oraz różnice kursowe.

22. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

	Za okres <u>01.01-31.12.2011</u>	Za okres <u>17.02-31.12.2010</u>
Podatek dochodowy za bieżący okres	89 471,00	(25 796,00)
Odroczone podatki dochodowe	50 133,79	10 174,51
Korekty podatku z lat poprzednich	-	-
	<u>139 604,79</u>	<u>(15 621,49)</u>

Podatek dochodowy za bieżący okres obejmuje korektę podatku naliczonego na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą nad spółką zależną ITC International Sp. z o.o. Na dzień objęcia kontroli spółka zależna wykazywała zysk podatkowy i odpowiadające mu obciążenie z tytułu podatku które ujęte zostały w nabywanych aktywach netto. W okresie po objęciu kontroli spółka zależna poniosła stratę podatkową która w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych za cały rok podatkowy spółki zależnej skorygowała podstawę opodatkowania a w sprawozdaniu skonsolidowanym skorygowała obciążenie podatkowe. Pozostałe podmioty zależne oprócz spółki ITC Polska Sp. z o.o. za 2011 rok wykazały zyski podatkowe, przy czym rozliczyły je ze stratami podatkowymi lat ubiegłych.

23. PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY

Z uwagi na poniesioną stratę podatkową w okresie bieżącym oraz braku dodatnich różnic przejściowych, Spółka bazując na zasadzie ostrożności nie ujęła na dzień bilansowy całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

24. INSTRUMENTY FINANSOWE

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	-	-
- instrumenty pochodne	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne	5 729 944,39	2 789 367,19
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Środki pieniężne	196 141,93	142 790,42
Razem, w tym ujęte w bilansie jako:	5 926 086,32	2 932 157,61
Należności z tytułu dostaw i usług	4 522 564,49	2 506 372,39
Pozostałe należności	1 207 379,90	282 994,80
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	196 141,93	142 790,42
	5 926 086,32	2 932 157,61

Zobowiązania finansowe	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:		
- instrumenty pochodne	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	275 000,00	
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 121 728,56	2 906 490,19
Razem, w tym ujęte w bilansie jako:	4 396 728,56	2 906 490,19
zobowiązania długoterminowe	1 240 462,55	1 061 529,42
zobowiązania krótkoterminowe	3 156 266,01	1 844 960,77
	4 396 728,56	2 906 490,19

Ryzyka którym podlega Grupa Kapitałowa

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań oprocentowanych, do których należą zobowiązania z tytułu pożyczek, leasingu oraz kredytów w rachunku bieżącym. Łącznie zobowiązania te na dzień bilansowy wynoszą 1.617.987,75 złotych co stanowi 15,94% ogółu zobowiązań. Powyższe zobowiązania oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych, dlatego narażają Grupę na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych. Grupa nie zabezpiecza ryzyka związanego ze stopami procentowymi za pomocą pochodnych instrumentów finansowych. Biorąc charakter powyższych instrumentów finansowych Grupa nie ocenia istniejącego ryzyka związanego ze zmiennością stóp procentowych jako ryzyka znaczącego.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji sprzedaży i zakupów w walutach obcych. Niekorzystne kształtowanie się kursu złotego w stosunku do innych walut, przede wszystkim EUR, może skutkować w konsekwencji zmianami poziomu przychodów i kosztów. W okresie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przychody realizowane na innych rynkach niż rynek krajowy stanowiły 27,35% ogółu przychodów. Ryzyko kursowe jest minimalizowane ze względu na naturalny hedging polegający na równoważeniu wielkości wpływów i wydatków w walutach obcych, co wpływa okresowo na zmniejszenie ekspozycji walutowej i częściowe ograniczenie tego ryzyka. Grupa nie stosuje w tym zakresie zabezpieczeń w postaci instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko kredytowe

Aktywami narażonymi na ryzyko kredytowe są głównie należności z tytułu dostaw. Kwota maksymalnej ekspozycji na to ryzyko odpowiada wartości bilansowej powyższych składników.

Ryzyko płynności

Grupa jest narażona na ryzyko płynności głównie z tytułu świadczenia usług dla kontrahentów zagranicznych, dla których istnieją długie okresy spłaty należności. Grupa wdraża w tym zakresie działania zmierzające do renegotjacji umów i skrócenia terminów płatności oraz monitoring spływu należności handlowych. Rozważana jest także współpraca z przedsiębiorstwami windykacyjnymi.

Inne ryzyka rynkowe

Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na rynku agencji zatrudnienia oferując usługi pracy tymczasowej, leasingu pracowników oraz doradztwa i pośrednictwa personalnego. Ewentualny spadek tempa wzrostu zapotrzebowania na usługi oferowane przez Grupę, może negatywnie wpłynąć na kondycję finansową Grupy, jednocześnie stanowiąc czynnik na który Grupa nie ma bezpośredniego wpływu. Działania zmierzające do zminimalizowania ryzyka w tym obszarze obejmują przede wszystkim monitoring zapotrzebowania na usługi świadczone przez Grupę

Wartość godziwa innych instrumentów

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych spółki nie odbiega istotnie od wartości bilansowej.

25. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	113 318,89	57 790,42
Środki pieniężne na rachunkach lokacyjnych	82 823,04	85 000,00
	<u>196 141,93</u>	<u>142 790,42</u>

W skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych zmiany stanu poszczególnych aktywów i zobowiązań zostały odpowiednio pomniejszone o stany aktywów i zobowiązań nabytych w ramach objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi.

Wydatki na nabycie jednostek zależnych wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych obejmują:

Cena nabycia udziałów	(784 890,06)
Kompensata zobowiązania z należnościami z tytułu emisji akcji	320 000,00
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów nieuregulowane na dzień bilansowy	375 000,00
Środki pieniężne jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli	<u>27 619,74</u>
	<u>(62 270,32)</u>

26. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Średnioroczne zatrudnienie w grupie kapitałowej wynosiło 99 osób.

27. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
Zarząd Jednostki dominującej	112 499,35	11 804,00
Organy zarządcze jednostek zależnych	348 369,45	41 535,64
Rady Nadzorcze	4 994,50	-
	<u>465 863,30</u>	<u>53 339,64</u>

28. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Utworzono rezerwę na wynagrodzenie dotyczące obowiązkowego rocznego badania sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej w kwocie 25.000,00 złotych. Badanie przeprowadzała spółka REWIDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

30. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Poniższa tabela przedstawia transakcje jednostki dominującej z jednostkami powiązanymi:

	Należności z tytułu dostaw	Zobowiązania z tytułu dostaw	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania z tytułu pożyczek	Przychody ze sprzedaży	Przychody finansowe	Koszty działalności operacyjnej	Koszty finansowe
ITC Polska – Polski HR Sp. z o.o.		29 556,35		36 803,46	142 010,27	-	22 234,70	308,97
ITC International-Polski HR Sp. z o.o.	-	15 019,56	125 077,34	-	19 965,58	9 959,82	44 947,51	
Polski HR Support Centre Sp. z o.o.		14 556,87		-	1 543,45	-	6 500,00	2 478,34
ITC Plus Sp. z o.o.	570,40	-	21 681,64	-	871,86	1 681,64	-	
Giant Era Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Alter FM Group Sp. z o.o.	5 112,83			-	7 041,19	-	-	-
Alter Interim Sp. z o.o.	15 503,14			-	10 447,16	-	-	-
	21 186,37	59 132,78	146 758,98	30 803,46	181 879,51	11 641,46	73 682,21	2 787,31

Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę ze stronami powiązanymi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 nie odbiegały od warunków rynkowych.

31. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku sprawozdania jednostkowe spółek zależnych ITC International-Polski HR Sp. z o.o., Polski HR Support Centre Sp. z o.o. (ITC SC), ITC Plus Sp. z o.o., Alter Interim Sp. z o.o. oraz A-Trybut Optymalizacja Zatrudnienia Sp. z o.o. a także spółki Polski Holding Rekrutacyjny S.A. wykazują skumulowane straty przewyższające sumę ich kapitałów zapasowych oraz połowę kapitału podstawowego. W związku z powyższym Zarządy tych podmiotów są zobowiązane do niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Wspólników celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia tych podmiotów.

Zarząd jednostki dominującej, rozważył wpływ istnienia powyższej niepewności na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz prawidłowość sporządzenia tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności przez powyższe Spółki.

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Długofalowym celem strategicznym jednostki dominującej jest zbudowanie grupy kapitałowej poprzez systematyczną konsolidację kapitałową spółek działających w branży zdywersyfikowanych usług rekrutacyjnych. Pierwszym etapem tego procesu było nabycie w 2010 roku 4 podmiotów zależnych, drugim było nabycie w 2011 roku kolejnych trzech spółek, wchodzących w skład niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które poprzez znaczący udział kapitałowy, (w dwóch jednostkach spółka dominująca posiada 100% udziałów a w pięciu pakiet kontrolny 51%/ 52%), mają stanowić trzon biznesowy Grupy Kapitałowej.

Zarząd jednostki dominującej rozpoczął już w 2010 roku proces konsolidacji biznesowej tych podmiotów, którego podstawowymi elementami są:

- udostępnienie jednostkom grupy kapitałowej praw licencyjnych do korzystania ze znaku towarowego PHR oraz udzielenie licencji na korzystanie z tego znaku i powiązanego z nim know-how,
- ujednolicenie zasad rachunkowości i systemu kontrolingowego wraz z elektronicznym systemem obiegu dokumentów,
- zintegrowanie danych biznesowych poprzez stworzenie wspólnej bazy danych osobowych zawierająca informacje o kontrahentach, pracownikach oraz osobach poszukujących zatrudnienia,
- zintegrowanie procedur mających na celu wsparcie spółek portfelowych w działaniach sprzedażowych i negocjacyjnych,
- wzmożenie działań mających na celu obniżenie kosztów obsługi bankowej i ubezpieczeniowej oraz ujednoliceniem procedur związanych z zarządzaniem personelem,
- implementacja długofalowej polityki zatrudnienia wraz z wdrożeniem systemu motywacyjnego wiążącego korzyści kluczowych pracowników z rozwojem Grupy Kapitałowej,
- intensyfikacja działań promocyjnych oraz handlowych mających na celu dotarcie do szerszego grona klientów, a także renegocjacje istniejących umów i warunków handlowych.

Działania powyższe skupione są przede wszystkim na konsolidacji biznesowej oraz standaryzacji działalności poszczególnych spółek grupy kapitałowej i nie mogą być osiągnięte w krótkim okresie czasu. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej działania te przyniosą wymierne korzyści w zakresie optymalizacji kosztów działalności, odpowiedniej dywersyfikacji działalności oraz uzyskanie synergii w zakresie poszczególnych działalności skupionych w podmiotach Grupy Kapitałowej, przy jednoczesnej optymalizacji kosztów działalności oraz poprawie wyników finansowych poszczególnych podmiotów.

Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej ciągle monitoruje rynek w poszukiwaniu kolejnych podmiotów, których nabycie umożliwiłoby rozwój i komplementarność usług Grupy Kapitałowej, czego wynikiem są kolejne nabycia mające miejsce w 2011 roku. Działania te mają na celu wykorzystanie potencjału coraz to większej liczby jednostek i ich optymalne wykorzystanie w jednolitej strukturze biznesowej Grupy Kapitałowej.

Mając na uwadze dalszy rozwój Grupy Kapitałowej Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o inwestycjach w podmioty operujące w innych, wysoko-rentownych sektorach rynku HR takich jak bankowość, finanse, ubezpieczenia, medycyna, outsourcing sprzedaży, Call Centre oraz postanowił wzmocnić swoją obecność na rynkach zagranicznych. Wraz z planowanym zakupem kolejnych spółek, Zarząd Jednostki Dominującej przewiduje wzrost obrotów Grupy Kapitałowej w okresie 2012 – 2013 o 30%.

Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania restrukturyzacyjne w spółkach portfelowych zmierzające do poprawy ich rentowności. W tym celu przystąpiono do restrukturyzacji zatrudnienia w podmiotach podległych, które to założenie udało się pomyślnie zrealizować. W efekcie spółki otrzymały nową kadrę managerską oraz obniżyły koszty zatrudnienia między innymi poprzez uzyskiwanie dofinansowań do kosztów wynagrodzeń. Działania restrukturyzacyjne objęły również samą strukturę organizacyjną holdingu poprzez skoncentrowanie działań handlowych, administracyjnych i operacyjnych w jednym miejscu.

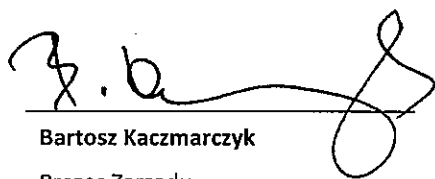
Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

W konsekwencji, Zarząd jednostki dominującej uznał, że istniejąca niepewność co do kontynuacji działalności w/w podmiotów będących jednostkami zależnymi w Grupie Kapitałowej Polski Holding Rekrutacyjny S.A. nie wpływa na klasyfikację i wycenę aktywów i zobowiązań zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności sporządzenie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności tak poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej jak i samej Grupy kapitałowej jest prawidłowe, a sprawozdanie to nie musi zawierać żadnych korekt jakie byłyby konieczne gdyby kontynuacja działalności nie była możliwa.

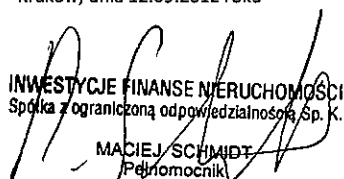
32. KWESTIE KOŃCOWE

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

	Strona
Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3-11
Skonsolidowany bilans	12-15
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	16-17
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	18-19
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	20-21
Dodatkowe informacje i objaśnienia	22-45


Bartosz Kaczmarczyk
Prezes Zarządu

Kraków, dnia 12.09.2012 roku


INWESTYCJE FINANSE NIERUCHOMOŚCI
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.
MACIEJ SCHMIDT
Pełnomocnik

Maciej Schmidt

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych