

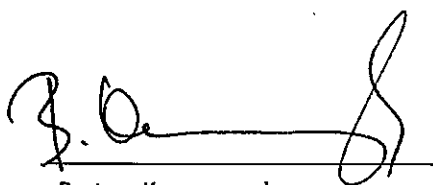
Polski Holding Rekrutacyjny S.A.

**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 sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki 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 w składzie:



Bartosz Kaczmarczyk

Prezes Zarządu

Kraków, dnia 30.08.2012 roku

B. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Polski Holding Rekrutacyjny S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lutego 2010 roku. Spółka ma swoją siedzibę przy ul. Słowiczej 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 sprawozdaniem finansowym obejmuje okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 roku, który jest drugim rokiem działalności spółki.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe. W konsekwencji niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za pierwszy rok działalności za okres 17.02.2010 – 31.12.2010

Według statutu podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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.

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym, sporządzając, oprócz sprawozdania jednostkowego, także skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które Zarząd jednostki dominującej zatwierdził do publikacji w dniu

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki 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.

Sprawozdanie sporządzono w złotych polskich.



2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym pomimo, że został spełniony warunek wynikający z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, a mianowicie bilans sporządzony przez Zarząd wykazał stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego. 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. Skutki objęcia kontroli odzwierciedlone są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym przez Spółkę jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

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.).

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

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.2. *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

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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 lata

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.

4.3. *Udziały w jednostkach zależnych*

Udziały w jednostkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia, z uwzględnieniem bezpośrednich kosztów nabycia, po pomniejszeniu o ewentualną utratę wartości.

4.4. *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.

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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.

4.5. 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.

4.6. 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

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. 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.

4.11. 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.

4.12. 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.

4.13. 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.

4.14. 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.

4.15. 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.

4.16. Uznawanie przychodów

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

4.16.1. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

4.16.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

N

g

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Bilans

	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE		761 476,59	4 507 658,26
Wartości niematerialne i prawne	3	1 236,28	3 708,76
Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
Wartość firmy		-	-
Inne wartości niematerialne i prawne		1 236,28	3 708,76
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	4	-	-
Środki trwałe		-	-
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
Urządzenia techniczne i maszyny		-	-
Środki transportu		-	-
Inne środki trwałe		-	-
Środki trwałe w budowie		-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
Należności długoterminowe		-	-
Od jednostek powiązanych		-	-
Od jednostek pozostałych		-	-
Inwestycje długoterminowe	8	745 401,77	4 503 949,50
Nieruchomości		-	-
Wartości niematerialne i prawne		-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		745 401,77	4 503 949,50
W jednostkach powiązanych		745 401,77	4 503 949,50
- udziały lub akcje		745 401,77	4 503 949,50
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
W pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Inne inwestycje długoterminowe		-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		14 838,54	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	11	14 838,54	-

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Bilans

	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
AKTYWA OBROTOWE		597 527,20	138 423,38
Zapasy		-	-
Materiały		-	-
Półprodukty i produkty w toku		-	-
Produkty gotowe		-	-
Towary		-	-
Zaliczki na dostawy		-	-
Należności krótkoterminowe	9	388 858,98	45 897,63
Należności od jednostek powiązanych		23 041,72	10 221,79
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		21 416,37	10 221,79
- do 12 miesięcy		21 416,37	10 221,79
- powyżej 12 miesięcy		-	-
Inne		1 625,35	-
Należności od pozostałych jednostek		365 817,26	35 675,84
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		776,38	-
- do 12 miesięcy		776,38	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		84 180,88	35 675,84
Inne		280 860,00	-
Dochodzone na drodze sądowej		-	-
Inwestycje krótkoterminowe	10	192 367,75	85 515,75
Krótkoterminowe aktywa finansowe		192 367,75	85 515,75
W jednostkach powiązanych		146 758,98	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		146 758,98	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
W pozostałych jednostkach		22 170,57	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		22 170,57	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27	23 438,20	85 515,75
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		23 438,20	85 515,75
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	16 300,47	7 010,00
AKTYWA RAZEM		1 359 003,79	4 646 081,64

Kraków, dnia 30.08.2012 roku

INWESTYCJE FINANSE NIERUCHOMOŚCI
 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.

MACIEJ SCHMIDT
 Pełnomocnik

Noty informacyjne dodatkowe, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Bilans

	Nota	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		397 964,38	4 071 059,16
Kapitał (fundusz) podstawowy	12	1 275 724,20	1 100 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	12	3 771 347,42	3 240 000,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(163 313,24)	-
Zysk (strata) netto	13	(- 4 485 794,00)	(268 940,84)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		961 039,41	575 022,48
Rezerwy na zobowiązania		25 000,00	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	-
Pozostałe rezerwy	14	25 000,00	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		25 000,00	-
Zobowiązania długoterminowe		275 000,00	-
Wobec jednostek powiązanych		-	-
Wobec pozostałych jednostek		275 000,00	-
Kredyty i pożyczki		-	-
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		275 000,00	-
Inne zobowiązania finansowe		-	-
Inne		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	14,16	661 039,41	557 115,48
Wobec jednostek powiązanych		102 670,28	100 940,64
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		60 112,78	12 814,74
- do 12 miesięcy		60 112,78	12 814,74
- powyżej 12 miesięcy		-	-
Inne		42 557,50	88 125,90
Wobec pozostałych jednostek		558 369,13	456 174,84
Kredyty i pożyczki		-	-
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Inne zobowiązania finansowe		-	332 876,30
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		98 957,78	40 263,36
- do 12 miesięcy		98 957,78	40 263,36
- powyżej 12 miesięcy		-	-
Zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
Zobowiązania wekslowe		-	-
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		84 276,80	56 978,91
Z tytułu wynagrodzeń		-	12 016,27
Inne		375 134,55	14 040,00
Fundusze specjalne		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	18,14	-	17 907,00
Ujemna wartość firmy		-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe		-	17 907,00
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		-	17 907,00
PASYWA RAZEM		1 359 003,79	4 646 081,64

Kraków, dnia 30.08.2012 roku

INWESTYCJE FINANSOWE NIERUCHOMOŚCI, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.A.
 Noty informacyjne, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

MACIEJ SCHMIDT
 Pełnomocnik

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20	814 495,36	11 396,83
<i>od jednostek powiązanych</i>	25	181 879,51	11 396,83
Przychody netto ze sprzedaży produktów		814 495,36	11 396,83
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty działalności operacyjnej		750 213,15	277 454,08
Amortyzacja		4 589,51	2 736,24
Zużycie materiałów i energii		6 586,50	2 271,58
Usługi obce		533 435,43	208 611,39
Podatki i opłaty, w tym:		14 940,64	11 781,11
<i>- podatek akcyzowy</i>		-	-
Wynagrodzenia		135 227,58	34 352,27
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 112,36	186,74
Pozostałe koszty rodzajowe		54 321,13	17 514,75
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		64 282,21	(266 057,25)
Pozostałe przychody operacyjne	23	60,50	0,72
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
Dotacje		-	-
Inne przychody operacyjne		60,50	0,72
Pozostałe koszty operacyjne	23	6 189,00	1,83
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 185,94	-
Inne koszty operacyjne		5 003,06	1,83
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		58 153,71	(266 058,36)
Przychody finansowe	22	12 514,26	238,07
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
<i>od jednostek powiązanych</i>		-	-
Odsetki, w tym:		12 334,26	238,07
<i>od jednostek powiązanych</i>		11 716,82	-
Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
Inne		180,00	-
Koszty finansowe	22	4 556 461,97	3 120,55
Odsetki, w tym:		12 926,18	3 120,55
<i>dla jednostek powiązanych</i>		2 787,31	3 120,55
Strata ze zbycia inwestycji		704 480,13	-
Aktualizacja wartości inwestycji		3 839 055,66	-
Inne		-	-
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		(4 485 794,00)	(268 940,84)
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-
Zyski nadzwyczajne		-	-
Straty nadzwyczajne		-	-
Zysk (strata) brutto		(4 485 794,00)	(268 940,84)
Podatek dochodowy	24,25	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		-	-
Zysk (strata) netto		(4 485 794,00)	(268 940,84)

Kraków, dnia 30.08.2012 roku

Noty informacji dodatkowej, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

INWESTYCJE FINANSOWE I NIERUCHOMOŚCI
 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.

MACIEJ SCHMIDT
 Pełnomocnik

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

		Za okres	Za okres
	Nota	01.01-31.12.2011	17.02-31.12.2010
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu BO		4 071 059,16	0,00
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0,00	-
Korekty błędów		0,00	-
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach		4 071 059,16	0,00
Kapitał podstawowy na początek okresu	12	1 100 000,00	0,00
Zmiany kapitału podstawowego		175 724,20	1 100 000,00
Zwiększenia:		175 724,20	1 100 000,00
emisja akcji		175 724,20	1 100 000,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	12	1 275 724,20	1 100 000,00
Kapitał zapasowy na początek okresu		3 240 000,00	-
Zmiany kapitału zapasowego		531 347,42	3 240 000,00
Zwiększenia:		636 975,02	3 240 000,00
emisja akcji powyżej wartości nominalnej,		636 975,02	-
Zmniejszenia:		105 627,60	-
- korekta kosztów emisji akcji z 2010,		105 627,60	-
Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	12	3 771 347,42	3 240 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		(268 940,84)	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		(268 940,84)	-
Korekty błędów podstawowych		-	-
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
Zwiększenia		-	-
Zmniejszenia:		105 627,60	-
- korekta kosztów emisji akcji z 2010,		105 627,60	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		(163 313,24)	-
Wynik netto		(4 485 794,00)	(268 940,84)
zysk netto		-	-
strata netto (wielkość ujemna)		(4 485 794,00)	(268 940,84)
odpisy z zysku (wielkość ujemna)		-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		397 964,38	4 071 059,16
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13	397 964,38	4 071 059,16

Kraków, dnia 30.08.2012 roku

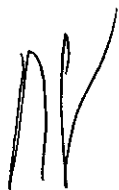
INWESTYCJE FINANSOWE NIERUCHOMOŚCI
 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.

MACIEJ SCHMIDT
 Pełnomocnik

Noty informacyjne, stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Za okres 01.01-31.12.2011	Za okres 17.02-31.12.2010
	27		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto		(4 485 794,00)	(268 940,84)
Korekty razem		3 964 450,43)	97 696,72
Amortyzacja		4 589,51	2 736,24
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(8 929,51)	2 882,48
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		4 543 535,79	-
Zmiana stanu rezerw		25 000,00	-
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		(687 323,16)	(45 897,63)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		129 613,01	127 078,63
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(42 036,01)	10 897,00
Inne korekty		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(521 343,57)	(171 244,12)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		-	238,07
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
Z aktywów finansowych, w tym:		-	238,07
w jednostkach powiązanych		-	-
w pozostałych jednostkach		-	238,07
zbycie aktywów finansowych		-	-
dywidendy i udziały w zyskach		-	-
splata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
odsetki		-	238,07
inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	-
Wydatki		228 929,77	196 354,50
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 117,03	6 445,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
Na aktywa finansowe, w tym:		89 890,06	189 909,50
w jednostkach powiązanych		89 890,06	189 909,50
nabycie aktywów finansowych		89 890,06	189 909,50
udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
w pozostałych jednostkach		-	-
nabycie aktywów finansowych		-	-
udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		136 922,68	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(228 929,77)	(196 116,43)




Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Rachunek przepływów pieniężnych

		Za okres	Za okres
	Nota	01.01-31.12.2011	17.02-31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		769 822,92	452 876,30
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		479 822,92	372 876,30
Kredyty i pożyczki		15 000,00	80 000,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych		275 000,00	-
Inne wpływy finansowe		-	-
Wydatki		81 627,13	-
Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
Splaty kredytów i pożyczek		79 394,25	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
Odsetki		2 232,88	-
Inne wydatki finansowe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		688 195,79	452 876,30
Przepływy pieniężne netto, razem		(62 077,55)	85 515,75
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(62 077,55)	85 515,75
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
Środki pieniężne na początek okresu		85 515,75	-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	20	23 438,20	85 515,75
o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Kraków, dnia 30.08.2012 roku

INWESTYCJE FINANSE NIERUCHOMOŚCI
 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. z o.o.

MACIEJ SCHMIDT
 Pełnomocnik

a

C. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

Nie dotyczy

2. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym. Spółka jest jednocześnie podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które Zarząd jednostki dominującej zatwierdził do publikacji w dniu 30.08.2012.

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	-	-	-	6 445,00	-	6 445,00
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	-	-	-	-	-	-
Zakup	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-	6 445,00	-	6 445,00
Umorzenie						
Bilans otwarcia	-	-	-	2 736,24	-	2 736,24
Zwiększenia	-	-	-	2 472,48	-	2 472,48
amortyzacja za okres	-	-	-	2 472,48	-	2 472,48
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	-	5 208,72	-	5 208,72
Wartość netto na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	-	1 236,28	-	1 236,28

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	Budynki, lokale i inne obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki	Razem
Wartość brutto								
Bilans otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	0.00
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zakup	-	-	1 182.07	-	934.96	-	-	2 117.03
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	1 182.07	-	934.96	-	-	2 117.03
Umorzenie								
Bilans otwarcia	-	-	-	-	-	-	-	0.00
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-	-
amortyzacja za okres	-	-	1 182.07	-	934.96	-	-	2 117.03
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Bilans zamknięcia	-	-	1 182.07	-	934.96	-	-	2 117.03
Wartość netto na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na koniec okresu	-	-	0	-	0	-	-	0

5. WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE,

Nie dotyczy

6. WARTOŚĆ NIE AMORTZOWANYCH LUB NIE UMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW, W TYM Z TYTUŁU LEASINGU,

Nie dotyczy

7. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Nie dotyczy

8. INWESTYCJE

Na pozycję długoterminowe aktywa finansowe składają się udziały w jednostkach zależnych (wyszczególnione w tabeli poniżej) oraz udziały w pozostałych jednostkach (1 udział o wartości 100 PLN w spółce Polski HR Suport Centre BIS Sp. z o.o.)

Udziały w jednostkach zależnych

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa udziału	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa udziału po uwzględnieniu odpisu aktualizującego	% posiadanych udziałów/ akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy*
ITC Polska Sp. z o.o.	2 611 282,37	2 611 282,37	0,00	100,00%	100,00%	107 308,81
ITC International Sp. z o.o.	345 852,38	345 852,38	0,00	100,00%	100,00%	81 957,43
Polski HR Support Centre Sp. z o.o.	765 500,26	765 500,26	0,00	52,00%	52,00 %	(986,59)
ITC Plus Sp. z o.o.	76 832,36	76 832,36	0,00	52,00 %	52,00 %	(20 396,84)
Alter FM Group Sp. z o.o.	148 195,77		148 195,77	51,00 %	51,00 %	56 742,99
Alter Interim Sp. z o.o.	304 330,79	39 588,29	264 742,50	51,00 %	51,00 %	(36 810,71)
A-Trybut Sp. z o.o.	332 363,50		332 363,50	51,00 %	51,00 %	(183 887,34)
Razem, w tym	4 584 357,43	3 839 055,66	745 301,77			
udziały długoterminowe	4 584 357,43		745 301,77			
udziały krótkoterminowe						

*według jednostkowych sprawozdań poszczególnych podmiotów. Wszystkie w/w podmioty nie podlegały badaniu sprawozdań finansowych na 31 grudnia 2011 roku jak i lata poprzednie z uwagi na nie spełnienie warunków zawartych w tym zakresie w ustawie o rachunkowości.

9. NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw

	Stan na 31.12.2011
Od jednostek powiązanych	22 602,31
(-) odpis aktualizujący	(1 185,94)
Razem, w tym:	21 416,37
o okresie spłaty do 12 miesięcy	21 416,37
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-
Od jednostek powiązanych	776,38
(-) odpis aktualizujący	-
Razem, w tym:	776,38
o okresie spłaty do 12 miesięcy	776,38
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-

Inne należności

	Stan na 31.12.2011
Od jednostek powiązanych	
inne	1 625,35
(-) odpis aktualizujący	-
Od pozostałych jednostek	
inne	280 860,00
(-) odpis aktualizujący	-
Razem:	282 485,35

Należności z tytułu podatków

	Stan na 31.12.2011
Od pozostałych jednostek	84 180,88
z tytułu podatku VAT	84 180,88
(-) odpis aktualizujący	-
Razem:	84 180,88

10. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

	Stan na 31.12.2011
Krótkoterminowe aktywa finansowe	192367,75
w jednostkach powiązanych	146 758,98
pożyczka dla ITC International - Polski HR Sp. z o.o.	125 077,34
pożyczka dla ITC Plus Sp. z o.o.	21 681,64
w jednostkach pozostałych	22 170,20
pożyczka dla Polski HR support Centre Bis Sp. z o.o.	22 170,20

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 438,20
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	<u>23 438,20</u>
Razem, w tym:	<u>19 2367,75</u>

11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

	Stan na 31.12.2011
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	<u>31 139,01</u>
Prenumerata	112,94
prowizja z tytułu emisji obligacji	31 026,04
Inne	<u>0,03</u>
Razem, w tym:	<u>31 139,01</u>
Długoterminowe	14 838,54
Krótkoterminowe	16 300,47

12. 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
			<u>12 757 242</u>		<u>1 275 724,20</u>		

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Seria/ emisja	Liczba akcji/ udziałów	Udział % w kapitałe zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Drzyżdżyk Michał	A	200 000	1.57%	2.91%
Giant Era Limited	A	800 000	6.27%	11.63%
Giant Era Limited	B	7 557 962	59.24%	54,94%
ITC Polska	B	1 945 355	15,25%	14,14%
Pozostali akcjonariusze	B	496 683	3,89%	3,61%
Pozostali akcjonariusze	C	951 076	7.46%	6.91%
Pozostali akcjonariusze	D	806 166	6.32%	5.86%
		<u>12 757 242</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

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.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w całości dotyczy nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

Kapitał zapasowy na 01.01.2011: **3 240 000,00**

Zwiększenia: nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji 636 975,02
Zmniejszenia: korekta o koszty poniesione w 2010 roku 105 627,60

Kapitał zapasowy na 31.12.2011: **3 771 347,42**

W roku 2011 dokonano korekty zmniejszającej koszty emisji akcji dokonanej w 2010 roku. W związku z tym zmniejszył się wynik finansowy za 2010 rok oraz zmniejszył się kapitał zapasowy Spółki. Poniższa tabela zapewnia porównywalność danych z okresem poprzednim.

	2010	korekta 2010	2011
Wynik finansowy	105 627.50		
Kapitał zapasowy		105 627.50	
Zysk/strata z lat ubiegłych			105 627.50

13. PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY

13.1. Podział zysku/Pokrycie straty za rok bieżący

Decyzję o sposobie rozdysponowania wyniku finansowego podejmuje organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe, po uprzednim podjęciu uchwały o jego zatwierdzeniu. Propozycję podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy opracowuje i przedstawia organowi zatwierdzającemu zarząd jednostki. Zarząd Spółki będzie proponowała aby strata poniesiona za bieżący okres była pokryta z przyszłych zysków Spółki.

14. 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

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	Stan na 31.12.2011
Wobec jednostek powiązanych	311 803,46
kredyty i pożyczki, w tym:	36 803,46
otrzymane pożyczki od jednostek powiązanych	36 803,46
Wobec pozostałych jednostek	-
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, w tym:	275 000,00
rozrachunki z tytułu obligacji	275 000,00
Razem, w tym:	311 803,46
Długoterminowe	275 000,00
Krótkoterminowe	36 803,46

Zobowiązania z tytułu pożyczek

	Stan na 31.12.2011				
Pożyczkodawca	Kwota udzielonej pożyczki	Zadłużenie krótkoterminowe (PLN)	Termin spłaty	Oprocentowanie	Forma zabezpieczenia
ITC Polska – Polski HR Sp. z o.o.	36 494,49	36 803,46	31-12-2012	11,00%	brak
	36 494,49	36 803,46			

16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw

	Stan na 31.12.2011
Do jednostek powiązanych	60 112,78
Nieprzeterminowane	60 112,78
Do pozostałych jednostek	98 957,78
Nieprzeterminowane	98 957,78
Razem, w tym:	159 070,56
o okresie spłaty do 12 miesięcy	159 070,56
o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	-

Pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2011
Do jednostek powiązanych	5 754,04
Zobowiązania z tytułu rozliczenia zaliczek z członkami organów zarządczych	5 754,04
Do pozostałych jednostek	459 411,35
z tytułu podatku PIT, PCC i ZUS	84 276,80
z tytułu wynagrodzeń	-
Inne (zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych ITC)	375 134,55

17. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada rozliczeń międzyokresowych biernych.

	Stan na 31.12.2011
Długoterminowe	-
Krótkoterminowe	-
koszty badania sprawozdań finansowych spółki	-
koszty innych usług	-
	-

19. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I INNE UMOWY UJMOWANE POZABILANSOWO

Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada zobowiązań istotnych zobowiązań warunkowych.

Inne umowy nieuwzględnione w bilansie

Spółka nie była stroną na dzień 31 grudnia 2011 roku istotnych umów, których skutki nie są ujmowane w bilansie. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

	Za okres 01.01-31.12.2011	
	Sprzedaż krajowa	Sprzedaż zagraniczna
Sprzedaż usług	189 495,36	625 000,00
opłaty holdingowe wnoszone przez jednostki zależne	142 870,77	-
usługi doradcze	-	625 000,00
pozostałe usługi	46 624,59	-
	189 495,36	625 000,00

Opłaty holdingowe pobierane są zgodnie z umowami zawartymi z poszczególnymi podmiotami zależnymi na podstawie których Spółka uzyskuje opłaty uzależnione od wielkości obrotu poszczególnych spółek, w tym:

- a) Opłaty za korzystanie ze znaku towarowego i know-how, oraz
- b) Opłaty administracyjne.

Pobieranie opłat za korzystanie ze znaku towarowego oraz know-how, uzależnione jest od wyników finansowych uzyskanych przez poszczególne podmioty. Pobieranie opłat administracyjnych jest niezależne od jakichkolwiek warunków.

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

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

21. PRZYCHODY FINANSOWE, KOSZTY FINANSOWE

W kosztach finansowych wykazano kwotę 3 839 055,66 PLN, która stanowi aktualizację wartości inwestycji (czyli udziałów w jednostkach zależnych – nota nr 4). Ponad to Spółka w 2011 zanotowała stratę ze zbycia inwestycji w kwocie 704 480,13 zł. Dodatkowo przychody i koszty finansowe obejmują odsetki uzyskane od środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach bankowych, naliczone odsetki od wykorzystywanych przez Spółkę pożyczek udzielonych jej przez podmioty powiązane oraz naliczone odsetki od zaległości podatkowych na koniec roku 2011.

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE, POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

W pozostałych przychodach operacyjnych wykazano zwrot pobranych opłat za prowadzenie rachunku bankowego oraz zaokrąglenia groszowe. Pozostałe koszty operacyjne składają się z odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie 1 185,94 zł., wynagrodzenia za realizację umowy akwizycyjnej oraz zaokrąglenia groszowych.

23. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

	Za okres 01.01-31.12.2011
Podatek dochodowy za bieżący okres	-
Odroczony podatek dochodowy	-
Korekty podatku z lat poprzednich	-
	-

Uzgodnienie zysku brutto do podstawy opodatkowania

	Za okres 01.01-31.12.2011
Zysk brutto	(4 485 794,00)
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	11 716,82 11 716,82
Koszty podatkowe z 2010 roku	25 600,00
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu usługi obce	3 927 327,58 46 797,40

Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia

podatki i opłaty	12 483,57
świadczenia na rzecz pracowników	297,27
pozostałe koszty operacyjne	15 930,88
naliczone odsetki od otrzymanych pożyczek	2 787,31
odsetki od zobowiązań podatkowych	8 789,55
aktualizacja wartości inwestycji	3 839 055,66
aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 185,94
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(595 783,24)
Podatek dochodowy	-
Zmiana w podatku odroczonym	-
Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	-

24. PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	Kwota różnicy przejściowej stan na 31.12.2011	stawka	Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2011
Odniesionych na wynik finansowy	4 660 985,10		885 587,17
Niezapłacony ZUS	179,00	19%	34,01
naliczone odsetki od pożyczek	11 576,86	19%	2 199,60
odpisy aktualizujące należności	964,18	19%	183,19
odpisy aktualizujące wartość firmy	3 839 055,56	19%	729 420,56
rezerwy na koszty	25 000,00	19%	4 750,00
strata podatkowa do odliczenia	784 209,50	19%	148 999,81
Razem	4 660 985,10		885 587,17
odpis aktualizujący wartość aktywa			
wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie			-

Z uwagi na poniesioną stratę podatkową w okresie bieżącym oraz brak dodatnich różnic przejściowych, spółka bazując na zasadzie ostrożności nie ujęła na dzień bilansowy całości aktywu z tytułu podatku odroczonego. Brak historii generowania podstawy opodatkowania oraz poniesiona w roku bieżącym strata podatkowa stanowi zdaniem zarządu Spółki podstawy do nieujmowania na 31 grudnia 2011 roku aktywów z tytułu podatku odroczonego.

25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Ryzyka jakim podlega działalność jednostki

Działalność spółki nie podlega znaczącym ryzykom w zakresie ryzyka stopy procentowej, ryzyka walutowego oraz ryzyka kredytowego. Spółka wykorzystuje trzy pożyczki od podmiotów powiązanych oprocentowane według stałej stopy procentowej, uzyskując praktycznie przychody jedynie od jednostek powiązanych i ponosząc nieznaczne koszty działalności podstawowej. Całość przychodów i kosztów wyrażona jest w walucie krajowej.

Wartość godziwa innych instrumentów

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

26. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Stan na
	<u>31.12.2011</u>
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	23 438,20
	<u>23 438,20</u>

Wyjaśnienia dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

	Za okres
	<u>01.01-31.12.2011</u>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących:	103 923,93
Zmiana stanu pożyczek otrzymanych	46 317,09
Wpłaty na emisję akcji serii C dokonane w 2010	332 876,30
Niezapłacone zobowiązania z tyt. nabycia aktywów finansowych	(374 998,00)
Konwersja zobowiązań na pożyczkę	21 494,49
Zmiana stanu zobowiązań według przepływów	129 613,81

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

W 2011 roku spółka nie zatrudniała pracowników w oparciu o umowę o pracę.

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

	Za okres
	<u>01.01-31.12.2011</u>
Zarząd Spółki	112 499,35
Rada Nadzorcza Spółki	4 994,50
	<u>117 493,85</u>

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

30. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wynagrodzenie dotyczące obowiązkowego rocznego badania sprawozdania finansowego Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej wyniosło 25 000 złotych. Badanie przeprowadzała Kancelarię Biegłych Rewidentów REWIO Sp. z o.o.

31. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nazwa jednostki	Należności z tytułu dostaw	Zobowiązani a z tytułu dostaw	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązani a z tytułu pożyczek	Przychody ze sprzedaży	Pozostałe przychody	Koszty działalności operacyjnej	Pozostałe koszty
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 Suport 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	-	-		-	-	-	-	
Polski HR Suport Centre Bis Sp. z o.o.	230,00	-		-		75,36	-	
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	-	-	
Laris Sp. z o.o.		980,00		-			980,00	
	21 416,37	60 112,78	146 758,98	30 803,46	181 879,51	11 716,82	74 662,21	2 787,31

Transakcje zawarte na warunkach nierynkowych

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

32. KWESTIE KOŃCOWE

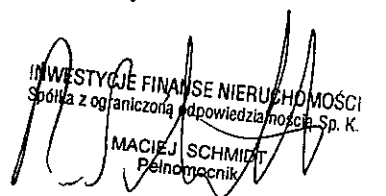
Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje:

	Strona
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	1
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	2-7
Bilans	8-10
Rachunek zysków i strat	11
Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych	13-14
Dodatkowe informacje i objaśnienia	15-28



Bartosz Kaczmarczyk

Prezes Zarządu



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

Maciej Schmidt

Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Kraków, dnia 30.08.2012 roku