

Sprawozdanie z działalności w roku 2011

Grupa Kapitałowa Polski Holding Rekrutacyjny Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

1. Informacje ogólne	3
2. Kapitał Jednostki Dominującej	4
2.1 Kapitał zakładowy	
2.2 Zmiany w kapitale zakładowym	
3. Władze Jednostki Dominującej	4
3.1 Zarząd	
3.2 Rada Nadzorcza	
4. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej	5
5. Struktura grupy kapitałowej	6
6. Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku	6
7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej	7
8. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń	8
9. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej	9
10. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	10
11. Informacja o nabyciu akcji własnych	10
12. Informacja o posiadanych oddziałach	11
13. Informacja o instrumentach finansowych	11
14. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	11
15. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	13

Wprowadzenie

Wprowadzenie

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polski Holding Rekrutacyjny Spółka Akcyjna (dalej: Spółka, Emitent lub Polski Holding Rekrutacyjny) za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. obejmuje:

- ✓ Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 8 277 166,45 zł
- ✓ Skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący stratę netto w kwocie 5 852 352,30 zł
- ✓ Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 53 351,51 zł
- ✓ Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego w kwocie 5 738 914,84 zł
- ✓ Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 05 czerwca 2012, zawartej pomiędzy Polski Holding Rekrutacyjny S.A., a firmą REWIDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Sp. K. (dawniej: Kancelaria Biegłych Rewidentów REWIDO Sp. z o.o.), wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2302. Wynagrodzenie podmiotu badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Polskiego Holdingu Rekrutacyjnego wyniosło 12 500 zł netto.



1. Informacje ogólne

Polski Holding Rekrutacyjny S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lutego 2010 roku. 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. Według statutu podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest między innymi:

- Działalność holdingów finansowych,
- Doradztwo w zakresie planowania inwestycji, stopnia ryzyka inwestycji i ich stopy zwrotu
- 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,
- Doradztwo personalne.

Pełna Nazwa	Polski Holding Rekrutacyjny S.A.
Siedziba	ul. Słowicza 16, 02-170 Warszawa
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Podstawowa działalność	Działalność holdingów finansowych
Czas trwania	Nieokreślony
NIP	676-24-16-446
REGON	121174090
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 1.275.724.20 zł
Dane kontaktowe	Tel. : +48 (12) 357 22 66 Fax.: +48 (12) 370 33 50 info@PolskiHR.pl



2. Kapitał Jednostki Dominującej

2.1 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 1.275.724,20 zł i dzielił się na:

- 1.000.000 akcji serii A,
- 10.000.000 sztuk akcji serii B,
- 951.076 akcji serii C,
- 806.166 akcji serii D,

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

2.2 Zmiany w kapitale zakładowym

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lutego 2010 roku. Kapitał zakładowy Spółki w momencie jej zawiązania wynosił 100.000 zł i dzielił się na 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od A000001 do A100000 o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. W dniu 27 lipca 2010 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o splicie akcji w stosunku 1:10.

Dnia 10 września 2010 r. podjęta została Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w drodze subskrypcji prywatnej, emisji akcji serii B i C. Akcje serii B zostały zarejestrowane przez XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dla Krakowa-Śródmieścia w dniu 15 października 2010 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1.000.000 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 11.000.000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Dnia 03 lutego 2011 podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału poprzez emisję akcji serii D, która wyniosła 806.166 akcji. Następnie, dnia 16 lutego 2011 zostały zarejestrowane przez KDPW akcje serii C w ilości 951.075 akcji.

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.275.724,20 złotych i dzielił się na 12.757.242 akcje o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, tj.:

- 1.000.000 akcji serii A,
- 10.000.000 sztuk akcji serii B,
- 951.076 akcji serii C
- 806.166 akcji serii D

3. Władze Jednostki Dominującej

3.1 Zarząd

W okresie od 15 marca 2010 r., tj. od dnia wpisu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego do dnia 31 grudnia 2011 r., skład Zarządu był jednoosobowy, w jego skład wchodził Pan Bartosz Kaczmarczyk – Prezes Zarządu. Zarząd występuje w niezmiennym składzie także po dniu bilansowym tj. 31 grudnia 2011 r.



3.2 Rada Nadzorcza

W okresie od 15 marca 2010 r., tj. od dnia wpisu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego do dnia 31 grudnia 2011 r., skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Na mocy Aktu Notarialnego z dnia 17 lutego 2010 roku, będącego Aktem założycielskim, jedynym członkiem Rady Nadzorczej była Pani Ewa Kosek. Dnia 10 września 2010 r. podjęta została Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o zmianie składu Rady Nadzorczej:

- Stanisław Belniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Franciszek Zięba - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kanarkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Adam Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Drzyżdzyk – Członek Rady Nadzorczej

4. Struktura Jednostki Dominującej

Szczegółowa struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawiała się następująco:

Akcyonariat Polski Holding Rekrutacyjny S.A. na dzień 20.12.2011 r.				
Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym m w %	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA w %
GE	8357962	65,52%	9157962	66,57%
<i>Akcje serii A</i>	800000	6,27%	1600000	11,63%
<i>Akcje serii B</i>	7557962	59,24%	7557962	54,94%
ITC Polska - Polski HR sp. z o.o.	1945355	15,25%	1945355	14,14%
<i>Akcje serii B</i>	1945355	15,25%	1945355	14,14%
Pozostali akcyonariusze, w tym	2453925	19,24%	2453925	17,84%
<i>Akcje serii A</i>	200000	1,57%	400000	2,91%
<i>Akcje serii B</i>	496683	3,89%	496683	3,61%
<i>Akcje serii C</i>	951076	7,46%	951076	6,91%
<i>Akcje serii D</i>	806166	6,32%	806166	5,86%
RAZEM	12757242	100,00%	13757242	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Jednostki Zależne posiadają łącznie 2 340 893 akcje Jednostki Dominującej, co daje im 18,35% udziału w kapitale podstawowym. W sprawozdaniu skonsolidowanym akcje te wykazane są jako akcje własne i prezentowane jako składnik kapitałów własnych.

5. Struktura grupy kapitałowej

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	52
Horeca Service – Polski HR Sp. z o.o.	ul. Nowogrodzka 50 00-950 Warszawa	Leasing pracowników i rekrutacje	52	52
A-trybut Optymalizacja Zatrudnienia – Polski HR Sp. z o.o.	al. gen. A. Chruściela 28/210 04-401 Warszawa	Rekrutacja osób niepełnosprawnych i doradztwo w zakresie PFRON	51	51
Alter FM Group Sp. z o.o.	ul. Słowicza 16 02-170 Warszawa	Outsourcing kard i plac	51	51
Alter Interim Sp. z o.o.	ul. Słowicza 16 02-170 Warszawa	agencja pracy tymczasowej działająca na polskim rynku	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 90,99% udział w kapitale co daje 90,07% 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.

6. Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku

Działalność jednostki dominującej w 2011 r. obejmowała działania zmierzające do pozyskania do Grupy Kapitałowej spółek portfelowych. Polski Holding Rekrutacyjny S.A. powstał z myślą o konsolidacji rynku Human Resources i Outsourcingu Procesów Biznesowych (BPO).

Działalność Spółek portfelowych w 2011 r. obejmowała:

- *Polski HR Support Centre Sp. z o.o.* - świadczenie usług pracy tymczasowej w Polsce



- *ITC International – Polski HR Sp. z o.o.* - świadczenie usług leasingu pracowniczego dla przedsiębiorstw zagranicznych prowadzących działalności w branży budowlanej i spożywczej. Przychody z tego tytułu stanowiły w 2011 r. 50% ogółu przychodów ze sprzedaży. Pozostała działalność Spółki to pośrednictwo pracy – ok., 30% przychodów ze sprzedaży, doradztwo personalne ok. 15% przychodów i pozostałe usługi. W 2011 r. blisko 95% przychodów ze sprzedaży usług dla przedsiębiorstw zagranicznych pochodziło z rynku francuskiego, co było związane ze zwiększeniem wartości sprzedaży na tym rynku.

- *Horeca Service – Polski HR Sp. z o.o.* - świadczenie usług pracy tymczasowej personelu sprząającego, pracowników biurowych, pracowników hotelarstwa i telemarketerów oraz doradztwa personalnego. Spółka rozpoczęła prowadzenie działalności operacyjnej w I kw. 2010 r. i obecnie posiada klientów, którym świadczy usługi pracy tymczasowej personelu sprząającego, pracowników biurowych oraz telemarketerów.

- *ITC Polska – Polski HR Sp. z o.o.* - zakres usług świadczonych przez ITC Polska – Polski HR Sp. z o.o. obejmuje pracę tymczasową, doradztwo personalne oraz usługę procedowania nadpłaconego podatku dochodowego. Przychody ze sprzedaży Spółki w odniesieniu do roku poprzedniego charakteryzowały się wysokim tempem wzrostu, co wynikało głównie ze zmiany profilu działalności Spółki i świadczenia usług pracy tymczasowej. Wzrost skali działalności w tym obszarze doprowadził do osiągnięcia wysokiego tempa wzrostu i skokowego wzrostu liczby godzin przepracowanych przez pracowników tymczasowych Spółki w porównaniu do lat poprzednich.

- *A-trybut Optymalizacja Zatrudnienia – Polski HR Sp. z o.o.* – jej celem jest wspieranie przedsiębiorców w tworzeniu miejsc pracy dla osób niepełnosprawnych w celu maksymalizacji efektywności kosztowej i osiągnięcia przewagi biznesowej. Spółka specjalizuje się w rekrutacji osób niepełnosprawnych i doradztwie w zakresie PFRON.

- *Alter FM Group Sp. z o.o.* – spółka ta specjalizuje się w outsourcingu usług kadrowych oraz księgowych. Stanowi ona głównego dostawcę tego rodzaju usług dla pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

- *Alter Interim Sp. z o.o.* - zakres usług obejmuje pracę tymczasową, pośrednictwo pracy na terenie RP oraz poza granicami.

7. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej

Poniżej wskazanie zdarzeń istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie wystąpiły w 2011 r.

- 17 marca 2011 r. – zawarcie umów nabycia 51% udziałów w Spółce Alter FM Group Sp. z o.o.
- 17 marca 2011 r. – zawarcie umów nabycia 51% udziałów w Spółce Alter Interim Sp. z o.o.
- 13 grudnia 2011 r. - zawarcie umów nabycia 51% udziałów w Spółce A-trybut Optymalizacja Zatrudnienia Sp. z o.o.
- 28 grudnia 2011 - zawarcie umów sprzedaży 48% udziałów w Spółce Polski HR Support Centre Sp. z o.o.

8. Wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalności obejmują:

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Kondycja finansowa Emitenta jest uzależniona m.in. od warunków makroekonomicznych panujących w kraju i za granicą. Działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jest skoncentrowana na świadczeniu usług pracy tymczasowej, leasingu pracowniczego, pośrednictwa pracy i doradztwa personalnego podmiotom na rynkach krajowym i zagranicznych. Istotny wpływ na wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji także na wyniki finansowe Spółki, mają panujące warunki makroekonomiczne obrazowane poziomem wskaźników makroekonomicznych, w tym m.in.: tempa wzrostu produktu krajowego brutto, tempa wzrostu cen, stopy bezrobocia, poziomu stóp procentowych, jak również efekty polityk fiskalnej i monetarnej realizowanych przez instytucje w kraju i za granicą. W przypadku istotnego pogorszenia się warunków makroekonomicznych, istnieje ryzyko ich niekorzystnego wpływu na kondycję ekonomiczno-finansową i tempo realizacji założonej strategii rozwoju..

Ryzyko związane z koniunkturą w branży

Emitent ogranicza ekspozycję na ryzyko zmiany koniunktury na rynku agencji zatrudnienia poprzez działania związane z dywersyfikacją skonsolidowanych przychodów w poszczególnych segmentach rynku jak również dywersyfikacją geograficzną skonsolidowanych przychodów. Ponadto, działania Zarządu obejmują również prowadzenie monitoringu zapotrzebowania na usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej, które umożliwiają skuteczną modyfikację oferty usług.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Część przychodów ze sprzedaży oraz kosztów operacyjnych spółek Grupy Kapitałowej jest narażona na zmiany kursów walutowych. Niekorzystne kształtowanie się kursu EUR/PLN może skutkować okresowymi zmianami poziomu przychodów i kosztów spółek Grupy Kapitałowej i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na jego kondycję finansową. Jednakże, ze względu na charakter działalności spółek portfelowych, występuje współzależność między uzyskiwanymi przychodami i ponoszonymi kosztami w EUR, co wpływa na zmniejszenie ekspozycji na zmiany kursu EUR/PLN i częściowe ograniczenie tego ryzyka.

Ryzyko związane z konkurencją

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność na rynku agencji zatrudnienia, który charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Części podmiotów konkurencyjnych charakteryzuje się dużą skalą działalności i posiada łatwiejszy dostęp do źródeł finansowania. Ponadto, w związku ze znacznym rozdrobnieniem rynku, nie można wykluczyć pojawienia się tendencji konsolidacyjnych, których aktywnymi uczestnikami mogą być duże podmioty prowadzące działalność w skali międzynarodowej. Spółka zamierza przeciwdziałać temu ryzyku poprzez realizację strategii rozwoju opartej na aktywnym uczestnictwie w procesach konsolidacyjnych polskiego rynku agencji zatrudnienia.



Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego, w tym zmiany przepisów podatkowych

Zmiany w przepisach prawnych jak brak jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania poprzez np. przyjęcie interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę, mogą powodować pogorszenie sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Szczególnie istotnymi gałęziami prawa, których zmiana wywoływać będzie silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Spółkę są:

prawo pracy i ubezpieczeń społecznych,

prawo handlowe,

prywatne prawo gospodarcze,

prawo podatkowe,

prawo papierów wartościowych.

Ryzyko związane z utratą płynności spółki ITC International – Polski HR Sp. z o.o.

Ze względu na profil działalności prowadzonej przez spółkę ITC International – Polski HR Sp. z o.o. i fakt, że istotna część przychodów ze sprzedaży jest uzyskiwana ze świadczenia usług na rynkach zagranicznych, Spółka jest narażona na utratę płynności finansowej spowodowanej długimi okresami spłaty należności przez klientów zagranicznych oraz rosnącym udziałem przeterminowanych należności handlowych, których wartość jest stopniowo korygowana do wartości godziwej.

Ryzyko związane z wydłużonym okresem płatności za usługi

Działalność przedsiębiorstw świadczących usługi z zakresu pracy tymczasowej, leasingu pracowniczego i pośrednictwa pracy charakteryzuje się, w odniesieniu do średniej obserwowanej na rynku, długim cyklem rotacji należności, co jest związane ze zwyczajowo przyjętą długością okresu przydzielanego kredytu kupieckiego. Ewentualne znaczne wydłużenie cyklu rotacji należności lub trudności ze ściąganiem należności spółek Grupy Kapitałowej, mogą przyczynić się do problemów z utrzymaniem płynności i w konsekwencji do pogorszenia kondycji finansowej oraz realizacji kolejnych etapów strategii rozwoju.

Monitoring spływu należności handlowych oraz prowadzenie działań negocjacyjnych z partnerami w celu skrócenia terminów płatności należności to główne działania mające na celu zminimalizowanie ryzyka z tej grupy. Ponadto, planowane jest nawiązanie współpracy z przedsiębiorstwami windykacyjnymi. Spółki na bieżąco aktualizują wartość należności w sprawozdaniach finansowych.

9. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Polski HR Support Centre Sp. z o.o. – spółka rozpoczęła nowy, intratny kierunek działalności związany z tzw. leasebackiem czyli przejęciem istniejącego personelu pracodawcy z jednoczesną optymalizacją kosztów wynagrodzenia. Władze PHR SA przewidują, że ta usługa będzie stanowić znaczny, minimum 20% udział w skumulowanej marży generowanej przez Spółki Holdingowe.



ITC International – Polski HR Sp. z o.o. – systematyczny wzrost skali działalności w segmencie leasingu pracowniczego; stopniowe zwiększanie udziału przychodów ze sprzedaży usług doradztwa personalnego, szczególnie w obszarze usług rekrutacyjnych. Zarząd Spółki przewiduje rozszerzenie oferty usług rekrutacyjnych o zaawansowaną analizę profili osobowościowych pracowników oraz o testy osobowościowe oparte na metodzie Thomas International wykorzystywane w zarządzaniu zasobami ludzkimi, w tym przy selekcji kandydatów na zdefiniowane stanowiska pracy. Zarząd Spółki przewiduje, że struktura przychodów ze sprzedaży, wraz z rozwojem usług będzie obejmowała równy udział przychodów ze świadczenia usług pracy tymczasowej za granicą, usług doradztwa personalnego dla klientów zagranicznych oraz usług doradztwa personalnego dla klientów polskich, co wpłynie na zwiększenie poziomu dywersyfikacji źródeł przychodów i stabilności dynamiki przychodów ze sprzedaży ogółem.

Horeca Service – Polski HR Sp. z o.o. – rozwój działalności w obszarze usług pracy tymczasowej świadczonych dla przedsiębiorstw z branży horeca (hotele, restauracje, kawiarnie) oraz branży biurowej na rynku małopolskim. Realizacja założonej strategii opiera się na oferowaniu specjalistycznych usług pracy tymczasowej. W kolejnych latach działalności nie wyklucza się rozszerzenia oferty o usługi dla innych branż oraz wyjścia poza rynek małopolski.

ITC Polska – Polski HR Sp. z o.o. – systematyczny wzrost skali działalności i zwiększanie udziału w krajowym i zagranicznym rynku pracy tymczasowej. Zarząd Spółki zamierza zwiększyć udział przychodów uzyskiwanych z pracy tymczasowej świadczonej na podstawie długoterminowych umów umożliwiających utrzymywanie stałej liczby pracowników tymczasowych. Realizacja tego celu wiąże się ze wzrostem przychodów ze świadczenia usług pracy tymczasowej dla podmiotów prowadzących działalność produkcyjną. Ponadto w celu promocji usług Spółki, zakłada się intensyfikację działań marketingowych.

Alter FM Group Sp. z o.o. – wzrost skali działalności w świadczeniu outsourcingu księgowego. Obsługa wewnątrz holdingowa w zakresie księgowości i usług kadrowych, a także sprzedawanie usług poza spółki Grupy Kapitałowej

A-trybut Optymalizacja Zatrudnienia – Polski HR Sp. z o.o. – rozszerzenie usług w zakresie rekrutacji i doradztwa PFRON, zbudowanie większej bazy klientów korzystających z usług optymalizacji zatrudnienia sięgającej poza Spółki holdingowe

Alter Interim Sp. z o.o. – spółka została sprzedana w czerwcu 2012 roku.

10. Ważniejsze osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W ramach działań wspierających rozwój Grupy stworzony został system informatyczny o nazwie Repozytorium, mający na celu polepszeniu przepływu informacji i wymiany know-how pomiędzy spółkami portfelowymi i podmiotami zewnętrznymi.

11. Informacja o nabyciu akcji własnych

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Jednostki Zależne posiadają łącznie 2 340 893 akcje Jednostki Dominującej, co daje im 18,35% udziału w kapitale podstawowym. W sprawozdaniu skonsolidowanym akcje te wykazane są jako akcje własne i prezentowane jako składnik kapitałów własnych.

12. Informacja o posiadanych oddziałach.

Główną siedzibą spółki Polski Holding Rekrutacyjny jest biuro w Warszawie przy ul. Słowiczej 16, 02-170 Warszawa. Jest to również Główna siedziba Spółek Alter FM Group oraz Alter Interim. W ramach grupy kapitałowej, znajdują się poniższe oddziały, działające jako oddziały oraz siedziby działalności Spółek ITC Polska – Polski HR, Horeca Service – Polski HR, Polski HR Support Centre, ITC International – Polski HR oraz A-trybut Optymalizacja Zatrudnienia – Polski HR:

Ul. Grunwaldzka 100, 80-244 Gdańsk

Ul. Plebiscytowa 26/2, 40-074 Katowice

Ul. Krakowskie Przedmieście 41/5, 20-076 Lublin

Ul. Kurniki 4, 31-156 Kraków

Ul. Nowogrodzka 50, 00-950 Warszawa

Al. gen. A. Chruściela 28/210, 04-401 Warszawa

13. Informacja o instrumentach finansowych

W 2011 r. Spółka nie korzystała z żadnych instrumentów pochodnych ani rachunkowości zabezpieczeń, jednakże nie wyklucza się zastosowania zabezpieczeń w przypadku zmiany sytuacji przedsiębiorstwa.

14. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W bieżącym roku Jednostka Dominująca dokonała podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C i D. W wyniku emisji akcji Jednostka Dominująca pozyskała środki pieniężne w kwocie 175 724,20 zł które przeznaczyła na inwestycje w Spółki portfelowe. Ponadto w trakcie 2011 roku Jednostka Dominująca przeprowadziła także emisję obligacji, uzyskując tym samym środki pieniężne w kwocie 275 000 zł które przeznaczyła również na inwestycje w Spółki portfelowe. Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje kolejnej emisji akcji i obligacji.

Ze względu na holdingowy charakter działalności Jednostki Dominującej przyszła sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, w tym przychody Grupy Kapitałowej, uzależniona jest od przychodów generowanych przez jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. w strukturze holdingu funkcjonowały następujące Jednostki Zależne: ITC International – Polski HR Sp. z o.o., ITC Polska – Polski HR Sp. z o.o., Horeca Service – Polski HR Sp. z o.o., Polski HR Support Centre Sp. z o.o., Alter FM Group Sp. z o.o., Alter Interim Sp. z o.o., A-trybut Optymalizacja Zatrudnienia – Polski HR Sp. z o.o. Podstawowym obszarem działalności spółek wchodzących w skład holdingu jest świadczenie usług pracy tymczasowej, leasingu pracowniczego, doradztwa personalnego, pośrednictwa pracy, świadczenia usług outsourcingu księgowego oraz kadrowego, a także rekrutacja osób niepełnosprawnych oraz doradztwo w zakresie PFRON. Oferta spółek portfelowych jest kierowana do podmiotów prowadzących działalność w Polsce i w wybranych krajach Unii Europejskiej.



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. 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%.

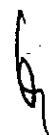
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, pomimo tego, że skonsolidowany bilans wykazuje ujemny kapitał w kwocie - 1 408 993,75 zł oraz pomimo tego, że:

- a) Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej wykazuje skumulowane straty przewyższające sumę kapitału zapasowego oraz 1/3 kapitału zakładowego;
- b) Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostkowe sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych: ITC International Sp. z o.o.; Polski HR Support Centre Sp. z o.o., ITC PLUS (Horeca Service) Sp. z o.o., Alter Interim Sp. z o.o., A-trybut Optymalizacja Zatrudnienia Sp. z o.o. wykazują skumulowane straty przewyższające sumę ich kapitałów zapasowych oraz połowę kapitału podstawowego;

Zarząd Jednostki Dominującej rozważył wpływ istnienia powyższej niepewności na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz prawidłowość sporządzenia tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności przez powyższe Spółki.

Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej podjęte działania restrukturyzacyjne w spółkach portfelowych mają zapewnić poprawę ich sytuacji finansowo-ekonomicznej, co będzie miało także wpływ na poprawę wyników Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki Dominującej uznał, że istniejąca niepewność co do kontynuacji działalności podmiotów tworzących Grupę Kapitałową nie wpływa na klasyfikację i wycenę aktywów i zobowiązań zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sporządzenie niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności tak poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jak i same Grupy Kapitałowej jest prawidłowe, a sprawozdanie to nie musi zawierać żadnych korekt jakie byłyby konieczne gdyby kontynuacja działalności nie była możliwa.





15. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Organ	Kwota brutto w tys. zł
Zarząd	112 500 zł
Rada Nadzorcza	4 994,50 zł

Sprawozdanie przekazuje Zarząd w składzie:

Bartosz Kaczmarczyk - Prezes Zarządu

Kraków, 12 września 2012 roku