

RAPORT ROCZNY ZA 2012 R.

JEDNOSTKOWY

POZNAŃ

2 KWIETNIA 2013

EURO-TAX.PL S.A.

RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 R.

RAPORT ZAWIERA:

Wybrane jednostkowe dane finansowe

Oświadczenie Zarządu Euro-Tax.pl S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Oświadczenie Zarządu Euro-Tax.pl S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. przygotowane przez Zarząd Euro-Tax.pl S.A.

Poznań, 2 kwietnia 2013r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE (tys. PLN i tys. EUR)	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	426	428	102	103
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	117	-21	28	-5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 157	3 276	517	791
Zysk (strata) netto	2 111	3 261	506	788
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	89	-72	21	-17
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1804	5 884	432	1 421
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4247	-1 672	-1018	-404
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2354	4 140	564	1 000
Aktywa, razem	3 145	5 364	769	1 215
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	66	148	16	33
Kapitał własny	3079	5 216	753	1 181
Kapitał podstawowy	500	525	122	119
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 250 000	5 000 000	5 025 000
Kurs średni NBP na 31.12.2012/31.12.2011			4,0882	4,4168
Średnia arytm. kursów NBP 01.01-31.12.2012/ 01.01-31.12.2011			4,1736	4,1401

Do przeliczenia danych bilansowych na dzień 31.12.2012 przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2012 r., tj. kurs 4,0882; natomiast dane bilansowe na dzień 31.12.2011 r. zostały przeliczone po kursie 4,4168.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, przyjęto kurs średni euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1736

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011, przyjęto kurs średni euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1401.

**Oświadczenie Zarządu Euro-Tax.pl S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia
jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Euro-Tax.pl S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Euro-Tax.pl S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

Oświadczenie Zarządu Euro-Tax.pl S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

Euro-Tax.pl S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

Euro-Tax.pl S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2012**

Dla akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący zysk netto w kwocie 2.111 tys. złotych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujące całkowity dochód w kwocie 2.111 tys. złotych

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 3.145 tys. złotych

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.137 tys. złotych.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.354 tys. złotych

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 2 kwietnia 2013 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Nota	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
		000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8	426	428
Koszt własny sprzedaży			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		426	428
Koszty sprzedaży	9	0	0
Koszty ogólnego zarządu	9	-309	-450
Pozostałe przychody operacyjne	11	0	1
Pozostałe koszty operacyjne	12	0	0
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		0	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		117	-22
Wynik na działalności finansowej - netto	13	2 040	3 297
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 157	3 276
Podatek dochodowy	14	-46	-15
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 111	3 261
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		2 111	3 261
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki		2 111	3 261
		2 111	3 261

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk netto	2 111	3 261
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowity dochód	2 111	3 261
 Przypadający na:		
- właścicielom jednostki	2 111	3 261
	2 111	3 261

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012

	Nota	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	0	0
Wartości niematerialne	21	0	0
Wartość firmy		0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	22	542	521
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23	0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	5	9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	28	0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
		<u>547</u>	<u>530</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	29	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	28	138	61
Należności z tytułu podatku dochodowego	28	0	30
Inne aktywa finansowe		72	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	2 384	4 738
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	5
		<u>2 598</u>	<u>4 834</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		<u><u>3 145</u></u>	<u><u>5 364</u></u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012 (c.d.)

	Nota	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	31	500	525
Kapitał zapasowy-zyski zatrzymane	32	468	54
Kapitał zapasowy-nadwyżka ze sprzedaży akcji	32		123
Kapitał zapasowy - agio			1 253
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Zysk netto		2 111	3 261
Akcje własne	34	0	0
Razem kapitały własne		3 079	5 216
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	38	0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	0	0
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37	0	0
		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39	62	148
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	39	4	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38		
Rezerwy krótkoterminowe	43		
		66	148
Pasywa razem		3 145	5 364

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy – zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy – agio	Akcje własne	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk za okres sprawozdawczy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	500	129	123			2 875		3 627
Efekty zmian polityki rachunkowości								
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korekcie	500	129	123			2 875		3 627
Zysk za okres sprawozdawczy							3 261	3 261
Emisja akcji	25			1422				1447
Koszty emisji akcji				-169				-169
Wypłata dywidendy		-75				-2 875		-2 950
Na 31 grudnia 2011 roku	525	54	123	1253	0	0	3 261	5 216
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	525	54	123	1253		3 261		5 216
Efekty zmian polityki rachunkowości								
Na dzień 1 stycznia 2012 roku po korekcie	525	54	123	1253		3 261		5 216
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym								
Zysk za okres sprawozdawczy							2 111	2 111
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Podział wyniku		461				-461		0
Wypłata dywidendy						-2 800		-2 800
Zakup akcji własnych					-1447			-1447
Umorzenie akcji	-25	-46	-123	-1253	1447			0
Na 31 grudnia 2012 roku	500	468	0	0	0	0	2 111	3 079

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	31.12.2012	31.12.2011
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk brutto	2 156	3 276
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		0
II. KOREKTY	-2067	-3 185
Amortyzacja		0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2040	-3 212
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0
Zmiana stanu rezerw		24
Zmiana stanu zapasów		0
Zmiana stanu należności	-9	25
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-13	62
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	-5
Inne korekty Dotacje		0
Zapłacony podatek	-8	-79
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	89	91
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	145	
Dywidendy otrzymane	1826	5 823
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży		
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	1820	
Odsetki od pożyczek udzielonych		
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		
Wydatki na zakup majątku trwałego		
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych	-94	
Udzielenie pożyczek	-1893	
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Dotacje		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1804	5 823
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1278
Dywidendy wypłacone	-2800	2950
Spłata pożyczek		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		0
Wpływy z emisji akcji i udziałów	-1447	
Nabycie udziałów (akcji)		102
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedaży akcji własnych		
Zaciągnięcie kredytów bankowych		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
Inne wpływy		
Inne wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4247	- 1 774
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2354	4 140

Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4738	598
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2384	4 738

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

**INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI
ORAZ INNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

1. Informacje ogólne

Euro-Tax.pl S.A. powstała 3 czerwca 2008 roku. Siedziba spółki mieści się w Poznaniu przy ulicy Wyspiańskiego 14/2. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000311384. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Poznania Nowe Miasto I Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 sierpnia 2008 r.

Przedmiotem działalności według wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego jest przede wszystkim: działalność holdingów finansowych.

Zgodnie ze statutem czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Adam Powiertowski- Prezes Zarządu,
- Tomasz Jamrozy - Członek Zarządu,

Dnia 8 lutego 2012 roku ze składu Zarządu decyzją Rady Nadzorczej przyjęta została rezygnacja pana Andrzeja Jasienieckiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Do składu Zarządu został powołany Pan Tomasz Jamrozy, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Euro-tax.pl Sp. z o.o. i Calavados Investments II Sp. z o.o.

Euro-Tax.pl S.A. jest spółką o charakterze holdingowym, która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność związaną z realizacją usługi zwrotu podatku dochodowego za pracę za granicą.

Podstawową działalnością spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. jest pozyskanie Klientów i podjęcie w ich imieniu czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, które mają na celu złożenie wniosków o odzyskanie nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy z następujących krajów: Wielka Brytania (UK), Irlandia, Holandia, USA, Norwegia, Niemcy. Za wykonane usługę Klient płaci prowizję od wielkości zwróconego podatku. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. jest obecnie niekwestionowanym liderem w odzyskiwaniu nadpłaconych podatków z zagranicznych urzędów skarbowych dla Polaków.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl SA na dzień 31 grudnia 2012r. wchodzi następujące jednostki:

- Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna z siedzibą: 60-750 Poznań, ul. Wyspiańskiego 14/2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000311384, kapitał zakładowy 500.000,00 zł opłacony w całości, NIP nr 972-117-92-58
Spółka dominująca, firma zarządzająca Grupą Kapitałową.

Spółki zależne wchodzące w skład grupy to :

- CUF Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000303597, kapitał zakładowy 337.500,00 zł, NIP nr 972-117-62-02,
CUF Sp. z o.o. - spółka wyspecjalizowana w procesie obsługi zwrotów podatków za pracę za granicą bezpośrednio przed urzędami skarbowymi w Unii Europejskiej. Spółka koncentruje się na w pełni z informatyzowanym i zautomatyzowanym procesowaniu zwrotów klientów zgłoszonych przez Euro-tax.pl oraz wielu innych partnerów na terenie Polski.
- Euro-Tax.pl Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Sikorskiego 2-8, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374951, numer NIP 108-00-09-959, kapitał zakładowy 12 861 000 zł,
EuroTax.pl Sp. z o.o. – największa w Polsce firma zajmująca się obsługą klientów zainteresowanych odzyskaniem i rozliczeniem nadpłaconych podatków z tytułu pracy za granicą. Spółka koncentruje się na pozyskiwaniu klientów za pośrednictwem Internetu oraz Call Center.
- EuroCredit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000300937, kapitał zakładowy 100.000 zł
EuroCredit Sp. z o.o. – spółka specjalizująca się w doradztwie z zakresu kredytów hipotecznych dla Polaków mieszkających i pracujących za granicą.
- Calavados Investments II Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Sikorskiego 2-8, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy KRS pod numerem 0000189044, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 50 000,00 zł – firma zajmująca się obsługą klientów zainteresowanych odzyskaniem i rozliczeniem nadpłaconego podatku z tytułu pracy za granicą. Świadczy usługę e-commerce: spółka koncentruje się na pozyskiwaniu klientów za pośrednictwem Internetu oraz poprzez call center, działa w kanale B2C. Spółka, po wniesieniu aportem przedsiębiorstwa do spółki Calavados Investments Sp. z o.o., prowadzi działalność sprzedażową w punktach handlowych na terenie całego kraju.
- SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL z siedzibą w Bukareszcie, przy ulicy Bd. Nicolae Titulescu nr.1, Bl. A7, sc.4, ap.113, wpisana do krajowego rejestru handlowego pod numerem 28964928 prowadzonego przez Sąd w Bukareszcie, Wydział Rejestru Handlowego, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 200 RON. Spółka koncentruje się na pozyskiwaniu i obsłudze klientów w Rumunii – prowadząc działalność zbliżoną do Spółki zależnej Euro-tax.pl sp. z o.o.
- Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (53-659) przy ulicy Sikorskiego 2-8, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział

Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000418612, posiadającą NIP: 8971782340 kapitał zakładowy wysokości 5 000 zł,

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2012 wchodził:

- Adam Karol Powiertowski – Prezes Zarządu
- Tomasz Jamrozy – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2012 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czuczor – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione zasady rachunkowości stosowane przy sporządzeniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano poniżej.

Podstawa prawna sporządzania sprawozdania finansowego

Zarząd sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy o rachunkowości. Dnia 7 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF. Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSR/MSSF, obejmującego całą grupę kapitałową Euro-Tax.pl, jest spółka Euro-Tax.pl S.A. Jednostką dominującą wobec Euro-Tax.pl S.A. sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSR/MSSF jest spółka prawa cypryjskiego Rorison Investments Limited.

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień 31 grudnia 2012 i za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012. Za wyjątkiem zmiany prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych z pozostałych rezerw do zobowiązań handlowych

Zasady kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień **2 kwiecień 2013** roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w bieżącym okresie. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

1. Zmiana MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.
2. Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości bilansowej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie;
3. Zmieniony MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,

Nowe standardy i interpretacje

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, wymagające zastosowania przez Spółkę po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 r.:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja Pozycji Pozostałych Całkowitych Dochodów, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja zmienia się zgodnie ze zmianami MSSF 7 z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 1 Pożyczki rządowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, wymagające zastosowania przez Spółkę po raz pierwszy za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 r.:

- Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: Realizacja wartości bilansowej, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie,
- Zmieniony MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji - Przeniesienia aktywów finansowych, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie,
- Zmieniony MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;

Skreślone standardy i interpretacje

- SKI 21 Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowywanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji, skreślenie zgodnie ze zmianami MSR 12;

Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, lecz nie weszły jeszcze w życie lub nie zostały przyjęte przez Unię Europejską

- MSSF 9 Instrumenty finansowe, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie,

- MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe (zastępuje wymogi konsolidacji w MSR 27), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSSF 12 Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,
- MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe (razem z MSSF 10 zastępuje MSR 27 Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdania Finansowe), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (zastępuje MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie,

Spółka uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które jeszcze nie obowiązują nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Jednostka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, z wyjątkiem zmiany prezentacji RMB.

Zasady prezentacji danych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Zasada przewagi treści ekonomicznej nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno odzwierciedlać informacje ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną,

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka odrębnie prezentuje „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Rachunek zysków i strat” sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W sprawozdaniu prezentowane są w zaokrągleniu do tysiąca złotych, o ile nie podano inaczej.

Walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz walutą funkcjonalną jest polski złoty.

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Rodzaje ryzyka finansowego są rozpoznawane przez Spółkę i ujawniane w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego. W zależności od oceny Zarządu, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Spółki, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydującym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są prezentowane w notach do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne.

Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę kierownictwa Spółki, jednakże rzeczywiste wielkości mogą różnić się od przewidywanych.

Poniżej przedstawiono główne założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawowe przyczyny niepewności szacunków na dzień bilansowy, które niosą znaczące ryzyko konieczności dokonania istotnych korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie następnego roku obrotowego.

Wielkości szacunkowe dotyczą głównie:

- okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- wielkości odpisów z tytułu aktualizacji należności,
- wysokości rezerw na świadczenia pracownicze oraz inne rezerwy, w tym z tytułu toczących się postępowań sądowych
- odroczonego podatku dochodowego.

Stosowane zasady rachunkowości

Zasada zakazu kompensat

Zasada zakazu kompensat dotyczy zakazu kompensowania aktywów i zobowiązań, chyba, że MSR wymaga lub dopuszcza dokonanie kompensaty.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo Spółki do otrzymania płatności.

Koszty

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie miejsc powstawania kosztów oraz w układzie rodzajowym, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny, przy czym Spółka wyodrębnia tylko koszty ogólnego zarządu.

Ponadto kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy są pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną oraz koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Spółki.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko 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 ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do jednostkowego rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w jednostkowy rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał z przeszacowania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Do kosztów finansowania zewnętrznego należą koszty odsetek od kredytów i pożyczek oraz związane z nimi różnice kursowe.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

Dotacje

Dotacji nie ujmuje się aż do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań (chyba, że wartość dotacji jest istotna wtedy wykazuje się je w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w pozostałych przychodach operacyjnych, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować.

Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne. Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i innych świadczeń opisanych poniżej ujmuje się jako rezerwy, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako rezerwy i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Zyski i straty z tytułu korekty założeń dotyczących długoterminowych świadczeń pracowniczych powiększają pozostałe koszty lub przychody operacyjne w rachunku zysków i strat przez przeciętny przewidywany okres zatrudnienia pracowników.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony, jeżeli nie został ujęty w innych dochodach lub bezpośrednio w kapitałach.

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

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek od towarów i usług

Przychody/aktywa i koszty/pasywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Po początkowym ujęciu aktywa trwałe wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, od miesiąca następnego, w którym przyjęto środek trwały przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle	4%
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	10% - 30%

Amortyzacji podlega wartość, będąca ceną nabycia lub kosztem wytworzenia danego składnika aktywów. Zdaniem Zarządu, wartość końcowa składnika aktywów jest nieistotna, więc Grupa przyjmuje, że wynosi zero.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

W momencie podjęcia decyzji o sprzedaży składnika aktywów, Grupa zaprzestaje jego amortyzowania i prezentuje go w pozycji sprawozdania „aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy realizowany jest ściśle określony projekt, jest prawdopodobne, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne oraz koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania danego programu komputerowego. Aktywowany koszt odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania nie dłuższy niż 3 lata.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne są początkowo wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

W przypadku nieruchomości inwestycyjnych, będących przedmiotem leasingu, stosowane są takie same zasady wyceny, ujmowania i prezentacji, jak w przypadku leasingu finansowego lub operacyjnego.

Do nieruchomości inwestycyjnych może być również zaliczone prawo do użytkowania przez leasingobiorcę nieruchomości, będących przedmiotem leasingu operacyjnego, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- nieruchomość (do której przysługuje prawo użytkowania przez leasingobiorcę) w innym wypadku spełniałaby również definicję nieruchomości inwestycyjnej,
- leasing operacyjny jest ujmowany w taki sposób, jakby był leasingiem finansowym,
- do wyceny prawa do użytkowania przez leasingobiorcę nieruchomości stosuje się model według wartości godziwej.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Wartość użytkowa odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako pozostałe koszty operacyjne w okresie, w którym wystąpiła.

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyznaczanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest pozostałych przychodach operacyjnych.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczące. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub

- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o ustalonych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz ustalonych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, które mogą być w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale z tytułu aktualizacji wyceny ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o ustalonych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości. Wartość godziwą akcji nienotowanych na giełdzie szacuje się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:

- ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
- metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
- metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności. Przesłankami tymi może być wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te nie spełniałyby definicji pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka nie ma zamiaru i możliwości utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

(a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;

(b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
(c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
(d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub

- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania powyżej 12 miesięcy wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczący efekt dyskonta.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Jednostka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem

umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje nabyte i zatrzymane przez nią wyceniane są w cenie nabycia i pomniejszają kapitał własny.

Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji. powstaje również z podziału zysku netto.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji. Spółka utworzyła rezerwy na badanie sprawozdania finansowego i publikację w Monitorze Polskim B.

Rezerwa na urlopy – pracownikom Grupy przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę między faktycznym wykorzystaniu urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Rezerwa na odprawy emerytalne – wynika z Kodeksu pracy i oszacowywana jest na podstawie pewnych założeń:

- Wynagrodzenie – wartość wynagrodzenia poszczególnych pracowników; wskaźnik wzrostu płac oraz zaszeregowanie pracowników
- Analiza rotacji pracowników
- Stopa procentowa związana z dyskontem wartości zobowiązania
- Ilość pracowników

Rezerwy na odprawy emerytalne są ustalane co roku przez Zarząd Emitenta, a różnice odnoszone są w skonsolidowany rachunek zysków i strat.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

5. Połączenia jednostek gospodarczych

Zagadnienia związane z połączeniami jednostek gospodarczych reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Standard ten nakazuje rozliczenie każdego połączenia za pomocą metody nabycia, polegającej na ustaleniu podmiotu przejmującego i przejmowanego, ustaleniu wartości godziwej przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, określeniu ceny przejęcia oraz wyliczenia wartości firmy. MSSF 3 nie ma jednak zastosowania do transakcji pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą (MSSF 3.2 c). W tym wypadku Spółka zastosowałaby metodę, skutkującą ujęciem powstającej całkowitej różnicy pomiędzy kapitałami

własnymi podmiotów przejmowanych, a cenami przejęcia jako korekty kapitału własnego w pozycji nierozliczony wynik z lat ubiegłych.

6. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie dotyczy.

7. Segmenty operacyjne

Segmenty Grupy/Spółki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

- ✓ usługi zarządzania
- ✓ usługi zwrotu podatku zapłaconego za granicą
- ✓ pozostałe usługi

Poniżej przedstawiono informacje o segmentach sprawozdawczych Spółki. Kwoty wykazane za lata ubiegłe zostały przedstawione zgodnie z wymogami MSSF 8.

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.12.2012	okres do 31.12.2011	okres do 31.12.2012	okres do 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana				
Usługi zarządzania dla:				
CUF Sp. z o.o.	240	240	240	240
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	120	120	120	20
Eurocredit Sp. z o.o.	59	59	59	59
Calavados Investments II Sp. z o.o.				100
Refaktury:				
CUF Sp. z o.o.	5	4	5	4
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.		1		1
Eurocredit Sp. z o.o.	2	2	2	2
Calavados Investments II Sp. z o.o.		2		2
Dotacje				
Razem z działalności kontynuowanej	426	428	426	428
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			0	0
Przychody finansowe			2 040	3 303
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			-309	-450
Koszty finansowe			0	-6
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			2157	3276

Działalność zaniechana

Razem z działalności zaniechanej	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			0	0
Przychody finansowe			0	0
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			0	0
Koszty finansowe			0	0
Zysk ze zbycia działalności			0	0
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			<u>0</u>	<u>0</u>
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-46	-15
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	<u>426</u>	<u>428</u>	<u>2111</u>	<u>3261</u>

Powyższe przychody stanowią przychody od podmiotów z grupy kapitałowej. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2011).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same, jak polityka rachunkowości Spółki opisane w nocie nr 3 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Aktywa segmentów
Udziały

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Usługi zarządzania:		
CUF Sp. z o.o.	341	341
Euro-Tax.pl Sp. zo.o.	0	0
Eurocredit Sp. z o.o.	78	78
Euro-tax.ro	119	102
Euro-tax Doradztwo Podatkowe sp. z o.o.	4	
Refaktury:		
CUF Sp. z o.o.	0	0
Euro-Tax.pl Sp. zo.o.	0	0
Eurocredit Sp. z o.o.	0	0
Razem aktywa segmentów	542	521
Aktywa niealokowane	2 603	4 843
Razem aktywa	3 145	5 364

	stan na dzień 31.12.201 2 000' PLN	stan na dzień 31.12.201 1 000' PLN
Należności handlowe od podmiotów powiązanych		
Eurocredit sp. z o.o.	6	6
Euro-Tax sp. z o.o.	12	25
Cuf sp. z o.o.	49	25
Calavados Investments II sp. z o.o.	0	2
	136	58

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych		
Dywidenda	69	
Eurocredit sp. z o.o.	69	
Pożyczka	72	
Euro-Tax sp. z o.o.	37	
Cuf sp. z o.o.	35	

Osoby decyzyjne nadzorują aktywa trwałe, finansowe oraz wartości niematerialne i prawne przypadające na poszczególne segmenty celem monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz w celu dokonania właściwej alokacji zasobów. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydzielają się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych		
	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2011	Zwiększenia	stan na dzień 31.12.2012
	000'PLN	000'PLN	000'PLN		000'PLN
Usługi zarządzania:					
CUF Sp. z o.o.	0	0	341		341
Euro-Tax.pl Sp. zo.o.	0	0	0		0
Eurocredit Sp. z o.o.	0	0	78		78
Euro-tax.ro			102	17	119
Euro-tax Doradztwo Podatkowe sp. z o.o.				4	4
Pozostałe operacyjne:					
CUF Sp. z o.o.	0	0	0		0
Euro-Tax.pl Sp. zo.o.	0	0	0		0
Eurocredit Sp. z o.o.	0	0	0		0
Razem	0	0	521	21	542

Informacje geograficzne

Spółka działa na dwóch głównych obszarach geograficznych: województwo Wielkopolskie, województwo Dolnośląskie.

Poniżej przedstawiono przychody Spółki oraz aktywa segmentów (aktywa trwałe, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone, pozostałych długoterminowych aktywów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności.

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 31.12.2012	okres do 31.12.2011	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Wielkopolskie	306	305	419	419
Dolnośląskie	120	123	4	0
Rumunia	0	0	119	102
Razem	426	428	542	521

Powyższe przychody stanowią przychody od podmiotów z grupy kapitałowej. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2011).

Informacje o wiodących klientach

W przychodach segmentu usługi zarządzania w wysokości 419 tys. zł. (w 2011 roku: 419 tys. zł.) uwzględniono przychody:

- w kwocie 240 tys. zł. z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – CUF Sp. z o.o.

- w kwocie 120 tys. zł. z tytułu sprzedaży do klienta Spółki – Euro-Tax.pl Sp. z o.o.
- w kwocie 59 tys. zł. z tytułu sprzedaży do klienta Spółki – Eurocredit Sp. z o.o.

Wszystkie wyżej wymienione spółki wchodzą w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

8. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	419	419
Pozostałe przychody - refaktury	7	9
	426	428

Przychody ze sprzedaży usług są związane ze świadczeniem usług zarządzania spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

9. Koszty według rodzaju

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Zużycie materiałów i energii		
Usługi obce	189	322
Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	3	3
Wynagrodzenia	89	103
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18	19
Pozostałe koszty rodzajowe	10	3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Pozostałe koszty		
Razem	309	450

10. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Ze względu na charakter działalności Spółka nie prowadzi prac badawczych oraz rozwojowych.

11. Pozostałe przychody operacyjne

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Inne przychody operacyjne <i>W tym dotacje</i>		
Pozostałe przychody	0	1
	<u>0</u>	<u>1</u>

12. Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Inne koszty operacyjne		
Pozostałe koszty	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	<u>-</u>	<u>-</u>
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:		
Razem zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	<u>-</u>	<u>-</u>
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	<u>38</u>	<u>0</u>
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	<u>38</u>	<u>0</u>

Koszty finansowe

Koszty odsetek:	0	0
-kredyty bankowe		
-otrzymane kredyty		
-emitowane obligacje		
-rozliczenie dyskonta		
-umowa leasingu		
Razem koszty odsetek	-	-

Korekta wartości godziwej kredytów bankowych związana z ryzykiem stóp procentowych

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej

Razem koszty finansowe

0	-6
0	-6

Przychody finansowe

-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych

-odsetki od rachunków bankowych, lokat

-dywidendy otrzymane

Razem przychody finansowe

107	91
1 895	3 212
2 002	3 303

Przychody finansowe netto

2040	3 297
------	-------

Zysk ze zbycia inwestycji

-wartość netto sprzedanych udziałów

-przychód ze sprzedaży udziałów

Zysk ze zbycia inwestycji

0	0
0	0
0	0

14. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Podatek bieżący	42	18
Podatek odroczony	4	-3
	46	15

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2008: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wynikiem finansowym:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	2 157	3 276
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	410	622
Korekta podatku o:		
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	-360	-610
Przychody z lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu	0	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	8	33
Koszty podatkowe doliczane	-16	-28
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	<u>-42</u>	<u>-18</u>

15. Zyski/straty kursowe netto

Różnice kursowe odniesione do sprawozdania z całkowitych dochodów uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Koszt własny sprzedaży	0	-6
Koszty finansowe netto	<u>0</u>	<u>-6</u>

16. Dywidenda na akcję

W 2012 roku na mocy uchwały nr 8 Zarząd postanowił w dniu 25 czerwca 2012 wypłacić dywidendę z wypracowanego zysku za rok obrotowy 2011 r. w wysokości 2 800 000 zł (0,56 zł na akcję) która została przeznaczona do podziału między akcjonariuszy. Dniem wypłaty dywidendy podczas którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2011 był dzień 11 czerwca 2012 r.

17. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne.

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	2 111	3 261
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	5 219 178	5 090 411
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>0,40</u>	<u>0,64</u>

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na akcje wszystkich powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych.

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	2 111	3 261
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)		
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	2 111	3 261
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	5 219 178	5 090 411
Korekty z tytułu:		
Akcje własne (szt.)	-	-
opcji na akcje (szt.)		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (szt.)	5 219 178	5 090 411
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,40	0,64

18. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Spółka nie posiada udziałów i akcji, które zostały zaliczone do kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W roku obrotowym Spółka nie zaniechała działalności.

19. Rzeczowe aktywa trwale

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych.

20. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości.

21. Wartości niematerialne

Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

22. Inwestycje w jednostkach zależnych

nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	miejsce siedziby spółki	procent posiadanych udziałów	procent posiadanych głosów	metoda konsolidacji
		%	%	
CUF sp. z o.o.	Poznań	100%	100%	pełna
Euro-Tax.pl sp. z o.o. ¹	Wrocław	100%	100%	pełna
Eurocredit sp. z o.o.	Poznań	100%	100%	pełna
Calavados sp. z o.o.	Wrocław	100%	100%	pełna
Euro-tax Doradztwo Podatkowe sp. z o.o.	Wrocław	75%	49,73%	pełna
Euro-Tax.RO	Bukareszt	85%	85%	pełna

¹ Pośrednio poprzez udziały w Cuf spółka z o.o.

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi zawarte są na warunkach rynkowych. Zmiany inwestycjach w jednostkach zależnych pokazuje poniższa tabela:

	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Stan na początek roku obrotowego	521	419
Różnice kursowe		
Zakupy (w wartości początkowej)	21	102
Zbycia	0	0
Utrata wartości		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>542</u>	<u>521</u>
 w tym:		
Część długoterminowa	542	521
Część krótkoterminowa		
	<u>542</u>	<u>521</u>

Inwestycje w jednostkach zależnych obejmują:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:		
Nie dotyczy		
 Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie:		
Udziały CUF Sp. z o.o.	341	341
Udziały Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	0	0
Udziały Eurocredit Sp. z o.o.	78	78
Udziały Euro-Tax.RO	119	102
Udział Doradztwo Podatkowe sp. z o.o.	4	
	<u>542</u>	<u>521</u>

Inwestycje w jednostkach zależnych są wyrażone w następujących walutach:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Waluta		
PLN	542	521
	<u>542</u>	<u>521</u>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku przeprowadzono zgodnie z MSR 38 test na utratę wartości aktywów dla wszystkich zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit) dla których wystąpiły przesłanki wskazujące możliwość utraty wartości. Zarząd uznał, iż przesłanki występują jedynie w przypadku spółki rumuńskiej Euro-tax.ro. W przypadku pozostałych spółek nie było przesłanek do wykonywania takich testów. W celu testowania na utratę wartości udziałów w Euro-tax. ro porównywana jest wartość bilansowa udziałów z ich wartością odzyskiwalną. Zarząd uznał, iż pomimo straty w spółce rumuńskiej wynoszącej 473 tysiące złotych, nie ma podstaw do tworzenia odpisu. Ze względu na charakter bilansu firmy do przeprowadzenia testu na utratę wartości wybrano metodę zdyskontowanych przepływów netto.

Na podstawie prognozowanych wyników na kolejne 5 lat, oszacowano, iż wartość firmy mierzona metodą DCF wynosi ponad 1,4 miliona złotych, a więc jest wyższa niż wartość udziałów w wysokości 103 tys. zł. Zarząd uznaje, iż strata w roku 2012 jest związana przede wszystkim z długim okresem wdrożeniowym i sezonowością biznesu."

23. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych.

24. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka nie posiada aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży.

25. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Brak.

26. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

27. Pochodne instrumenty finansowe

Brak.

28. Pożyczki i należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	68	28
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności handlowe netto	68	28
W tym od jednostek powiązanych	68	28
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	-	-
Należności inne od podmiotów powiązanych	69	0
Należności inne od podmiotów pozostałych	1	1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	30
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	72	-
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	-	-
	210	59
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	-	-
	-	-
Część krótkoterminowa	210	59

Należności długoterminowe są wymagane w ciągu okresu dłuższego niż jeden rok, licząc od dnia bilansowego. Spółka nie posiada należności długoterminowych.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto pożyczek i należności jest zbliżona do ich wartości godziwej, gdyż są to jedynie pożyczki i należności o okresie wymagalności do 12 miesięcy.

Struktura czasowa pożyczek i należności przedstawia się następująco:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
do 3 miesięcy	210	59
Od 3 do 6 miesięcy		
Ponad 6 miesięcy		
	210	59

Wartości bilansowe pożyczek i należności handlowych i pozostałych należności są wyrażone w następujących walutach:

Waluta	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
PLN	210	59
	210	59

Pozostałe pożyczki i należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Efektywne stopy procentowe należności i pożyczek krótkoterminowych wynosiły:

	stan na dzień 31.12.2012 %	stan na dzień 31.12.2011 %
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	%	%
Euro-Tax.RO	7,68	
CUF Sp. z o.o.	6,50	

29. Zapasy

Pozycja w sprawozdaniu nie występuje.

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 383	3 238
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	1 500
	2 383	4 738

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych, w skład środków pieniężnych i kredytu w rachunku bieżącym wchodzi:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	2 383	3 238
Krótkoterminowe depozyty bankowe		1 500
	2 383	4 738

31. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	500	525
liczba akcji (w sztukach)	5 000 000	5 250 000
wartość nominalna jednej akcji w PLN	0,10	0,10
Wartość nominalna wszystkich akcji	500	525

Dnia 29 maja 2012 r. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji serii B w celu ich umorzenia oraz uchwałę umarzającą 25 000 akcji z zachowaniem wymogów Kodeksu Spółek Handlowych dotyczących postępowania konwokacyjnego (obowiązkowa procedura stosowana przy obniżeniu kapitału zakładowego, mająca na celu ochronę interesów wierzycieli spółki) Dnia 16 listopada 2012 roku obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w sądzie.

Akcjonariat na 31.12.2012

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rorison Investments Limited	A	2 056 787	2 056 787	41,14%	41,14%
EVF I Investments S.A.R.L.	A	1 250 500	1 250 500	25,01%	25,01%
Meltham Holdings Limited	A	648 213	648 213	12,96%	12,96%
Bigrista Holdings Limited	A	419 500	419 500	8,39%	8,39%
Zespół zarządzający	A	80 000	80 000	1,60%	1,60%
Pozostali akcjonariusze	A	545 000	545 000	10,90%	10,90%
RAZEM		5 000 000	5 000 000	100,00%	100,00%

Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy - zysk netto spółka w kwocie 1 800 000,00 planuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a 310 791,42 na kapitał zapasowy.

32. Kapitał zapasowy

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	1430	252
Umorzenie akcji	-1422	0
Emisja akcji	0	1422
koszty emisji kapitału akcyjnego	0	-169

podział wyniku za poprzedni rok	461	
wypłata dywidendy		-75
Agio ze sprzedaży akcji własnych	0	0
Stan na koniec okresu	468	1 430

33. Kapitał z aktualizacji wyceny

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

34. Udziały (akcje) własne

	31.12.2012	31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu		
Zakupione w ciągu okresu	1447	0
Zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje		
umorzenie akcji własnych	-1447	0
Stan na koniec okresu	0	0

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka na dzień 31.12.2012 roku nie posiada akcji własnych.

W 2011 roku Spółka wyemitowała 250.000 akcji o wartości nominalnej 25 tys. zł w związku z uchwalonym programem opcji menedżerskich. Akcje te zostały objęte przez Alior Bank za cenę 5,78 zł każda, czyli łącznie za 1 447,5 tys. zł. Kwota została wpłacona na rachunek kaucji, stanowiącej zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec Alior Banku z tytułu umowy kaucji zawartej w dniu 1 sierpnia 2011 roku. Ze względu na fakt, iż Spółka uznała, iż warunki programu nie zostaną spełnione WZA w dniu 2012-05-29 uchwałą nr 21 dokonała odstąpienia od programu opcji menedżerskich i jednocześnie uchwałą nr 22 dokonano wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych celem ich umorzenia, a uchwałą nr 23 dokonano umorzenia tych akcji i obniżenia kapitału zakładowego (uchwała 24). Uchwały 23 i 24 wchodzi w życie z dniem rejestracji w KRS. Wpis do KRS został dokonany w dniu 16.11.2012.

Wartość nominalna: 25 tys. zł

Cena nabycia: 1 447,5 tys. zł

Ujemna różnica: 1 422,5 tys. zł.

35. Obligacje zamienne na akcje

Brak.

36. Podatek odroczony

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	5	10
	5	10

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-
	<u>5</u>	<u>10</u>

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Stan na początek okresu	10	7
Przejęcie jednostki zależnej		
Obciążenie wyniku finansowego	-5	3
Pomniejszenie kapitału własnego		
Stan na koniec okresu	5	10

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku (przed uwzględnieniem ich kompensaty) przedstawione zostały w tabelach poniżej.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koszt odroczonego podatku 2012 PLN	Koszt odroczonego podatku 2011 PLN
	<u>10</u>	<u>7</u>
Uznanie wyniku finansowego	-5	3
Przejęcie jednostki zależnej		-
Wpływ na kapitał własny		-
	<u>5</u>	<u>10</u>

37. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Brak.

38. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w całym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym Spółka nie korzystała z finansowania dłużnego.

39. Zobowiązania krótkoterminowe

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Zobowiązania handlowe	33	59

W tym zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	6	5
Zobowiązania pozostałe wobec jednostek powiązanych	1	74
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	27	15
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)		
	66	148

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 14 dni.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej, głównie z uwagi na fakt, iż są to zobowiązania o okresie wymagalności do 1 roku.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wyniosło 14,6 tys. zł, a za rok 2011 - 16,0 tys. Zł, z za rok 2012 – 20 tys. Zł. Nie było innych usług świadczonych przez biegłego rewidenta na rzecz Spółki 2012 roku

40. Świadczenia pracownicze

Na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy składają się:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	0	0
Z tytułu świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty		
	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	89	103
Koszty ubezpieczeń społecznych	18	19
Zyski i straty z korekty zobowiązania z tytułu świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych		
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom		
Akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom		
Inne świadczenia na rzecz pracowników		
	107	122

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	okres do 31.12.2012 liczba pracowników	okres do 31.12.2011 liczba pracowników
Zarząd	2	2
Pracownicy	3	4
	5	6

41. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Brak.

42. Program emisji opcji na akcje

W związku z odstąpieniem przez Spółkę od realizacji Programu Opcji Menedżerskich i emisji Opcji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna dnia 29 maja 2012 roku postanowiło uchylić uchwałę nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna z dnia 29 czerwca 2011 roku, tym samy program opcji menedżerskich ustanowiony w roku 2011 przestał obowiązywać.

43. Rezerwy

	odroczony podatek dochodowy 000' PLN	koszty 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2012			
Ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		-	-
- utworzenie dodatkowych rezerw			
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw			
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku			
Stan na 31 grudnia 2012			

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31.12.2012 000' PLN	31.12.2011 000' PLN
Długoterminowe		
Krótkoterminowe		

44. Sprzedaż spółek zależnych

Nie dotyczy

45. Nabycie spółki zależnej

Nabycie dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych zostało opisane w nocie nr 22.

46. Objasnienie do różnicy pomiędzy zmianami bilansowymi a wartościami wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Różnice między zmianami bilansowym a zmianami wykazanym w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynikają głównie ze zmiany w należnościach o niewypłaconą dywidendę a w zobowiązaniach o rozrachunki z tytułu zakupu udziałów w spółce rumuńskiej. Zmiany stanu

odpowiednich pozycji bilansowych uwzględniają również odpowiednie korekty w związku z wykazaniem jako odrębnej pozycji zapłaconego podatku dochodowego.

47. Zobowiązania warunkowe

Nie dotyczy

48. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Nie dotyczy

49. Umowy leasingu operacyjnego (należy uwzględnić umowy wynajmu)

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego. Spółka wynajmuje pomieszczenia od Spółki CUF Sp. z o.o. Wysokość opłat za najem wynosi 420 PLN netto miesięcznie.

50. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

Transakcje handlowe

W ciągu roku, spółki z Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze swoimi podmiotami powiązanymi, które należą do Grupy:

	okres do 31.12.2012	okres do 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	426	428
- w tym od jednostek zależnych	426	428
- w tym od jednostek stowarzyszonych		
 Zakupy towarów i usług	42	72
- w tym od jednostek zależnych	42	72
- w tym od jednostek stowarzyszonych		

Sprzedaż usług do podmiotów powiązanych odbywa się na podstawie zawartych umów o zarządzanie w oparciu o rynkowe ceny.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży i zakupu towarów i usług są następujące:

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe od podmiotów powiązanych		

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Eurocredit sp. z o.o.	6	6
Euro-Tax sp. z o.o.	12	25
Cuf sp. z o.o.	49	25
Calavados Investments II sp. z o.o.	0	2
	136	58

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych		
Euro-Tax sp. z o.o.	-	-
Cuf sp. z o.o.	6	5
	6	5

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych		
Dywidenda	69	
Eurocredit sp. z o.o.	69	
Pożyczka	72	
Euro-Tax sp. z o.o.	37	
Cuf sp. z o.o.	35	

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Inne zobowiązania		2
Rorison Investment limited		2
Dana Lupu	1	72

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

Koszty wynagrodzenia członków zarządu oraz członków pozostałej kadry kierowniczej kształtowały się następująco:

stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
---	---

Członkowie Zarządu

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	31	34
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
Płatności w formie akcji		
	<u>31</u>	<u>34</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	58	60
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	<u>58</u>	<u>60</u>
	<u>89</u>	<u>94</u>

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Pożyczki udzielone członkom zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej:		
Stan na początek okresu		
Splata udzielonych pożyczek		
Odsetki naliczone		
Odsetki otrzymane		
stan na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym:		
Stan na początek okresu	0	
Wpłata udzielonych pożyczek	1892	
Splata udzielonych pożyczek	1820	
Odsetki naliczone		
Odsetki otrzymane	<u>38</u>	
Stan na koniec okresu	<u>72</u>	

Pożyczka udzielona w dniu 21 listopad 2012 jednostce zależnej CUF Sp. z o.o. przypadła do spłaty do dnia 30 czerwca 2013, a jej oprocentowanie wynosiło 6,50% w skali rocznej. Natomiast pożyczka udzielona w dniu 3 września 2012 jednostce zależnej Euro-tax ro. z o.o. przypadła do spłaty do dnia 30 czerwca 2013, a jej oprocentowanie wynosiło 7,68% w skali rocznej.

51. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe.

Spółka prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie standardowych terminów płatności za sprzedane usługi. Ze względu na fakt, że sprzedaż usług odbywa się w ramach Grupy Kapitałowej ryzyko należności jest ograniczone poprzez sprawowanie kontroli nad spółkami zależnymi.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Pożyczki	72	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	138	91
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 383	4 738
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	2 593	4 829

Ryzyko cenowe

Spółka nie uczestniczy w obrocie papierami wartościowymi na żadnym aktywnym rynku.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2012 roku

	< 1 miesiąca	1-6 miesiące	6-12 miesiące	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Kredyty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Kredyty obrotowe	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-

Razem	-	-	-	-	-	-
-------	---	---	---	---	---	---

Ryzyko walutowe

Spółka bezpośrednio nie jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

52. Instrumenty finansowe

Spółka nie posiada instrumentów finansowych po stronie pasywów opartych na zmiennej stopie procentowej. Spółka posiada instrumenty finansowe po stronie aktywów oparte na zmiennej stopie procentowej. Są to środki pieniężne, a dokładnie depozyty bankowe.

Oprocentowanie stałe

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu				0
Obligacje%				0
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe				0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Oprocentowanie zmienne

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 383			2 383
Kredyty w rachunku bieżącym				0
Kredyt bankowy na kwotę.....				0
Kredyt bankowy na kwotę.....				0
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie				0
	<u>2 383</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 383</u>

Poniżej przedstawiono analiza wrażliwości aktywów na zmianę oprocentowania.

Oprocentowanie zmienne aktywów finansowych na dzień 31.12.2012	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Stan na dzień 31.12.2012	Wzrost oprocentowani a o 1%	Spadek oprocentowani a o 1%

	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych (nota 13)	145	+1	-1
RAZEM	145	+1	-1

Oprocentowanie zmienne aktywów finansowych na dzień 31.12.2011	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Stan na dzień 31.12.2011	Wzrost oprocentowani a o 1%	Spadek oprocentowani a o 1%
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych (nota 13)	91	+1	-1
RAZEM	91	+1	-1

53. Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1. Pożyczki i należności (PIN)
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (AWG-O)
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
4. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
6. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
7. Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR 39)

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (ZWG-O)
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)
3. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
5. Zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR 39)

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

	Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39								RAZEM
	Nota	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2012									
Aktywa trwałe									
Należności									
długoterminowe	28		-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki									
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe									
długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	542	542
Aktywa obrotowe	-						-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	138	-	-	-	-	-	-	138
Pożyczki									
krótkoterminowe	-	72	-	-	-	-	-	-	72
Pochodne instrumenty finansowe	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe									
krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	2 384	-	-	-	-	-	-	2 384
Aktywa finansowe razem		2 594	-	-	-	-	-	542	3 136

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Stan na 31.12.2011

Aktywa trwałe

Należności długoterminowe	28	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	521	521

Aktywa obrotowe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	61	-	-	-	-	-	-	61
Należności z tytułu podatku dochodowego	28	30							30
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	27	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	4 738	-	-	-	-	-	-	4 738

Aktywa finansowe

razem		4 829	-	-	-	-	-	521	5 350
--------------	--	--------------	---	---	---	---	---	------------	--------------

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

	Nota	ZWG-O	Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39				Poza MSR 39	RAZEM
			ZWG-W	ZZK	IPZ			
Stan na 31.12.2012								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty długoterminowe	38	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	38	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	37	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39	-	-	62	-	-	-	62
Zobowiązania z tytułu podatku	39	-	-	4	-	-	-	4
Kredyty krótkoterminowe	38	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	38	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	37	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe razem		-	-	66	-	-	-	66
Stan na 31.12.2011								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty długoterminowe	38	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	38	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	37	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty		-	-	-	-	-	-	-

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

finansowe							
Pozostałe długoterminowe							
zobowiązania finansowe		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania							
krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i							
usług oraz pozostałe							
zobowiązania	39	-	-	98	-	-	98
Kredyty krótkoterminowe	38	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	38	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	37	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty							
finansowe		-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe							
zobowiązania finansowe		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe							
razem		-	-	98	-	-	98

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

54. Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie dotyczy

55. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Nie dotyczy.

56. Niepewność co do kontynuacji działalności

Sprawozdanie sporządzone jest przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności

57. Zmiana kwalifikacji/ prezentacji danych porównawczych

W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego dokonano zmiany prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych, które w roku poprzednim prezentowane były jako pozostałe rezerwy. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 50 tys. zł.

58. Odstępstwa od wymogów MSSF

Patrz punkt 42.

59. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości, prócz prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z pozostałych rezerw do zobowiązań handlowych. Kwota korekty prezentacyjnej dla okresu porównawczego wynosiła 50 tys. zł.

60. Wartości szacunkowe

Nie dotyczy

61. Błędy poprzednich okresów

Brak.

62. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie dotyczy

63. Objasnienia dotyczące przekształcenia na MSSF

Spółka od początku istnienia prowadzi sprawozdawczość według wymogów MSSF ze względu na fakt, iż główny akcjonariusz Spółki Rorison Limited Sporządza sprawozdanie finansowe według zasad MSSF/MSR .

Adam Powiertowski
Prezes Zarządu

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

Sylwia Ostaszewska
Osoba której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Euro-Tax.pl S.A.

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EURO-TAX.PL S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Euro-Tax.pl S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r..

L.p.	SPIS TREŚCI
1.	<i>Informacje podstawowe</i>
2.	<i>Podstawowe obszary działalności</i>
3.	<i>Grupa Kapitałowa</i>
4.	<i>Otoczenie rynkowe</i>
5.	<i>Strategia Grupy Kapitałowej</i>
6.	<i>Organy jednostki</i>
7.	<i>Kapitał Spółki i struktura akcjonariatu. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.</i>
8.	<i>Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2012 r.</i>
9.	<i>Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2012 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe</i>
10.	<i>Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa</i>
11.	<i>Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością</i>
12.	<i>Opis istotnych transakcji pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej</i>
13.	<i>Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji</i>
14.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>
15.	<i>Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska</i>
16.	<i>Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w Euro-Tax.pl S.A.. bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku</i>
17.	<i>Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy</i>
18.	<i>Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień</i>
19.	<i>Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych</i>

1. Informacje podstawowe

Nazwa	Euro-Tax.pl S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	60-750 Poznań, ul. Wyspiańskiego 14/2
Telefon:	+48 (61) 828 8102
Fax:	+48 (61) 828 8122
Strona Internetowa:	www.euro-tax-sa.pl
E-mail:	ir@euro-tax.pl
REGON:	300855761
NIP:	972-117-92-58
Numer KRS:	0000311384
Zarząd:	Adam Powiertowski – Prezes Zarządu, Tomasz Jamrozy – Członek Zarządu
Liczba akcji:	5 000 000 akcji serii A

Spółka Euro-Tax.pl S.A. została powołana na mocy Aktu Założycielskiego z dnia 3 czerwca 2008r. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000311384. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Poznania Nowe Miasto I Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 sierpnia 2008 r.

2. Podstawowe obszary działalności

Euro-Tax.pl S.A. jest spółką dominującą, zarządzającą i nadzorującą Grupą Kapitałową, w skład której wchodzi podmioty prowadzące działalność związaną z realizacją usługi zwrotu podatku dochodowego za pracę za granicą.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. działa na rynku związanym z emigracją zarobkową w krajach Europy Zachodniej. Usługi skierowane są do osób, które legalnie pracowały w Wielkiej Brytanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Norwegii, Belgii, Austrii lub USA w ciągu ostatnich pięciu lat (w zależności od kraju) lub są tam obecnie zatrudnione. Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. a współpracują zarówno bezpośrednio z klientami indywidualnymi, jak również z partnerami biznesowymi (agencjami pracy tymczasowej oraz innymi spółkami będącymi konkurencją dla Spółki Zależnej Euro-Tax.pl sp. z o.o. w Polsce, którzy pośredniczą w pozyskiwaniu klientów).

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. jest podejmowanie w imieniu klientów (osób fizycznych) czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, mających na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek

dochodowy, a także oferowanie usług w zakresie pomocy w uzyskiwaniu zasiłków socjalnych dla pracowników przebywających na terenie Niemiec i Holandii. Zdecydowana większość klientów (ponad 75%) pozyskiwana jest poprzez działalność Grupy Kapitałowej w ramach marki Euro-Tax.pl.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl na poziomie operacyjnym generuje przychody ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego przez obywateli Polski pracujących poza granicami kraju. Od II poł. 2011 roku Spółka świadczy również usługi mające na celu zwrot podatku dla obywateli Rumunii. Model biznesu jest oparty o „provizję za sukces” – tzn. za wykonaną usługę klient zobowiązany jest uiścić opłatę stanowiącą prowizję od zwróconego podatku określonej jako procent zrealizowanego zwrotu podatku nie mniej niż określona w umowie z klientem opłata minimalna.

Dodatkowo, Spółki Zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej świadczą również usługi pośrednictwa finansowego przy realizacji czeków skarbowych z Wielkiej Brytanii, Irlandii oraz USA związanych ze zwrotem podatku.

Innowacyjność oraz dynamiczny rozwój działalności Euro-Tax.pl S.A. został wyróżniony przyznaniem szeregu prestiżowych nagród:

- w 2012 roku firma znalazła się wśród Diamentów Forbesa w województwie dolnośląskim, czyli w gronie przedsiębiorstw najszybciej zwiększających swoją wartość;
- w 2011 roku Grupa Kapitałowa Euro-tax.pl S.A. otrzymała tytuł „Regionalnego Lidera Innowacji i Rozwoju – 2011” w kategorii: dynamicznie rozwijająca się firma, podkategorii: firma średnia;
- W XII edycji Rankingu Deloitte Technology Fast 50 firma zajęła 8 miejsce w Polsce i 17 w Europie Środkowej;
- Euro-Tax.pl drugą polską firmą w rankingu Deloitte – Technology Fast50 w 2009 roku w kategorii „Raising Stars”. W ogólnej klasyfikacji zajęła 10 pozycję wśród najdynamiczniej rozwijających się firm w Europie Środkowej;
- W IV edycji Rankingu Kamerton Innowacyjności 2008 jedna ze spółek Grupy Euro-Tax.pl S.A. – firma Euro-Tax.pl Sp. z o.o. znalazła się w czołówce „Najbardziej innowacyjnych mikrofirm w Polsce”;
- **Euro-Tax.pl** zajął trzecie miejsce w kategorii „Wschodzących Gwiazd” (Rising Star) rankingu Deloitte 2008 Fast 50 Central Europe Ranking.

3. Grupa Kapitałowa

Euro-Tax.pl S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do trzech spółek zależnych, wraz z którymi tworzy on Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl. Spółkami zależnymi są następujące podmioty:

- Calavados Investments II Sp. z o.o. (dawniej Euro-Tax.pl Sp. z o.o.) – spółka pozostała po wniesieniu aportu przez Euro-Tax.pl Sp. z o.o. do Calavados Investments Sp. z o.o. i zmianie nazwy Euro-Tax.pl Sp. z o.o. na Calavados Investments II Sp. z o.o. oraz Calavados Investments Sp. z o.o. na Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Spółka jest obecnie wykorzystywana do działań w zakresie zwrotu podatku w punktach handlowych na terenie całej Polski (m.in. Stalowa Wola i Opole).

100% udziałów w posiadaniu CUF Sp. z o.o.

- Euro-Tax.pl Sp. z o.o. - największa w Polsce spółka zajmująca się obsługą klientów zainteresowanych odzyskaniem i rozliczeniem nadpłaconego podatku z tytułu pracy za granicą. Świadczy usługę e-commerce: spółka koncentruje się na pozyskiwaniu klientów za pośrednictwem Internetu oraz poprzez call center, działa w kanale B2C

100% udziałów w posiadaniu Calavados Investments II Sp. z o.o.

- CUF Sp. z o.o. – spółka wyspecjalizowana w procedowaniu i obsłudze zwrotów nadpłaconego podatku za pracę za granicą bezpośrednio przed tamtejszymi urzędami skarbowymi. Działalność CUF Sp. z o.o. oparta jest o procedowanie zwrotów nadpłaconego podatku przez klientów zgłoszonych przez Euro-Tax.pl Sp. z o.o. oraz innych partnerów na terenie Polski. CUF Sp. z o.o. działa w kanale B2B;

100% udziałów w posiadaniu Euro-Tax.pl S.A.

- EuroCredit Sp. z o.o. – spółka celowa oferująca usługi pośrednictwa finansowego i inkasa czeków. Oferta EuroCredit Sp. z o.o. skierowana jest do podatnika samodzielnie realizującego zwrot podatku lub za pośrednictwem podmiotów konkurencyjnych względem spółek Grupy Kapitałowej. EuroCredit Sp. z o.o. działa w kanale B2C oraz B2B.

100% udziałów w posiadaniu Euro-Tax.pl S.A.

- SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL - spółka koncentruje się na pozyskiwaniu i obsłudze klientów w Rumunii – prowadząc działalność zbliżoną do Spółki Zależnej Euro-tax.pl sp. z o.o. Na potrzeby rozwoju Grupy Kapitałowej na rynku rumuńskim zakres oferowanych usług zostanie poszerzony o zwrot podatku z Hiszpanii oraz Włoch.

W dniu 2 września 2011 roku Euro-Tax.pl S.A. podpisał umowę inwestycyjną z Daną Lupu na podstawie której Emitent dokonał zakupu 17 udziałów spółki SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL stanowiących 85% udziału w kapitale.

85% udziałów w posiadaniu Euro-tax.pl S.A.

- Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. – spółka powołana dnia 3 kwietnia 2012 roku. Utworzenie spółki doradztwa podatkowego było związane z planami intensyfikacji działań w zakresie zwrotu podatku z Republiki Federalnej Niemiec, a także plany rozszerzenia wachlarza usług Grupy Kapitałowej o doradztwo podatkowe w zakresie wypełniania deklaracji PIT, w tym w szczególności z uwzględnieniem rozliczenia dochodów uzyskanych za granicą, doradztwo podatkowe związane z odzyskiwaniem dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą podatku VAT z zagranicy, doradztwo podatkowe związane z pełną obsługą podatków osób migrujących (w tym członków zarządu, dyrektorów i menedżerów podmiotów gospodarczych) oraz pracodawców oddelegowujących pracowników do pracy za granicą, a także szeroko pojęta optymalizacja podatkowa w zakresie transgranicznego

świadczenia usług oraz inne usługi doradcze wymagające posiadania statusu doradcy podatkowego. Dnia 6 grudnia 2012 roku spółka uzyskała wpis na listę podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

75% udziałów w posiadaniu Euro-tax.pl S.A.

Podmiot dominujący jest spółka publiczną. Akcje spółki EURO-TAX.PL S.A. są od dnia 28 stycznia 2010 roku notowane w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Powyższe Spółki nie posiadają oddziałów.

4. Otoczenie rynkowe

Głównym rynkiem działalności Grupy Kapitałowej Euro Tax.pl jest rynek zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego za pracę za granicą. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. podejmuje w imieniu obywateli Polski oraz innych krajów Europy Środkowo Wschodniej, w tym przede wszystkim Rumunii (która charakteryzuje się bardzo wysoką aktywnością migracyjną społeczeństwa) przebywających na emigracji zarobkowej czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, mające na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. planuje rozszerzyć świadczenie analogicznych usług dla obywateli innych krajów Europy Środkowo Wschodniej. Poniżej przedstawiono główne czynniki kształtujące rynek zwrotu nadpłaconego podatku za granicą.

Tendencje emigracyjne na świecie

Międzynarodowa Organizacja ds. Migracji (IOM), która jest autorem wydanego w sierpniu 2010 roku raportu World Migration 2010, szacuje, że na świecie znajduje się obecnie ponad 214 milionów emigrantów, co stanowi ok. 3,1 % całej populacji. Jednocześnie raport wskazuje, że w 2010 roku ok. jedna trzecia wszystkich emigrantów przebywała w Europie.

Polska jest jednym z najaktywniejszych państw, wśród których obserwowana jest emigracja. Według raportu International Migration Outlook: Sopemi, 2010 Edition, opublikowanego przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), ponad połowę migracji w 2008 roku do państw OECD stanowili obywatele 20 krajów – na czele listy znajdują się Chiny (10% imigrantów) oraz Polska (ok. 4,6% imigrantów). Wysoką mobilnością cechują się również Rumunii, znajdujący się na 5 miejscu listy (ok. 3,2% imigrantów). Rumuni stanowią najliczniejszą po Turkach grupę emigrantów w krajach Unii Europejskiej. OECD szacuje liczbę obywateli Rumunii zamieszkujących kraje Unii Europejskiej na 2,5 – 2,7 mln osób co stanowi ok. 11% - 12% populacji tego kraju. Zgodnie z danymi włoskiego Caritas w samych Włoszech osiedliło się ok. 1 mln Rumunów¹. Do popularnych kierunków migracji należy również Hiszpania oraz Niemcy. Z uwagi na wysoką aktywność migracyjną Rumunów, która zgodnie z przewidywaniami OECD ma nie słabnąć w najbliższych latach, rynek rumuński jest bardzo perspektywnym rynkiem dla dostawców usług związanych ze zwrotem podatku dochodowego. Należy zaznaczyć, iż obecnie obywatele Rumunii mają ograniczony dostęp do rynków pracy w większości krajów Unii Europejskiej za wyjątkiem Włoch oraz Hiszpanii, a pełne otwarcie rynków pracy oczekiwane jest w perspektywie kilku lat.

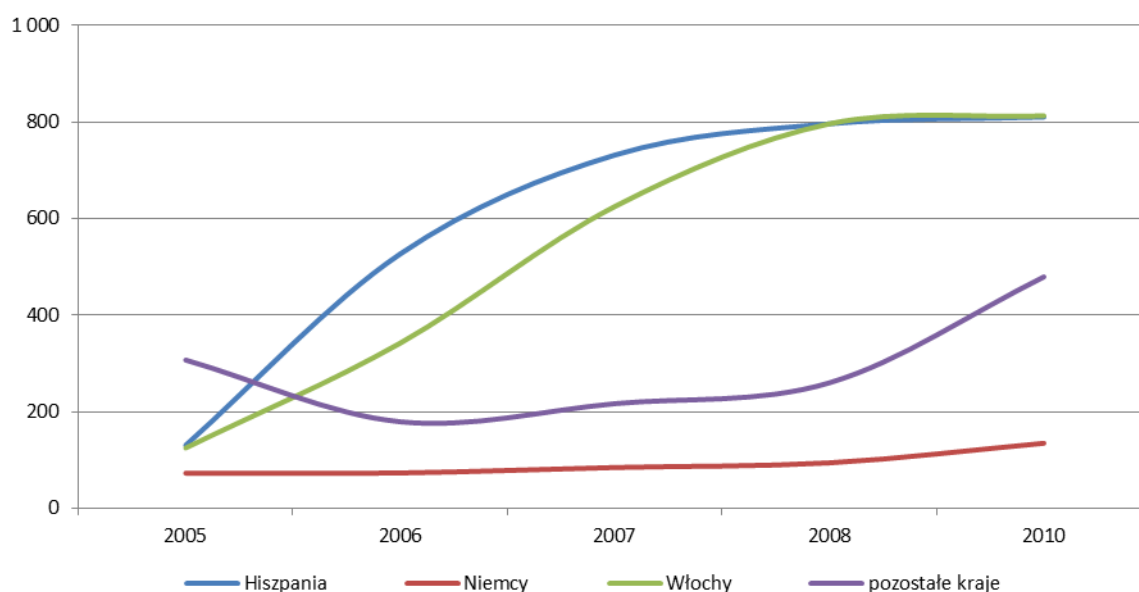
¹ *It's official: 1 million Romanians in Italy, Romanian News Agency, marzec 2010 r.*

Emigracja zarobkowa w Rumunii na przestrzeni lat 2005-2010, tys. osób.

Kraj	2005	2006	2007	2008	2010
Austria	48,0	21,9	27,6	32,3	56,9
Belgia	4,8	10,2	15,3	20,5	21,6
Czechy	12,1	2,9	3,2	3,6	4,1
Francja	27,4	25,2	27,5	31,2	54,3
Grecja	23,0	18,9	25,7	29,5	45,3
Hiszpania	130,8	527,0	731,8	796,6	810,5
Holandia	4,6	3,2	4,9	6,3	7,1
Niemcy	73,0	73,4	84,6	94,3	134,9
Portugalia	3,3	12,0	19,4	27,4	32,5
Szwajcaria	7,5	3,8	4,0	4,3	7,9
Szwecja	12,8	2,3	4,4	6,5	7,7
Węgry	155,1	67,0	65,8	66,4	189,1
Wielka Brytania	8,5	12,0	19,0	32,0	53,1
Włochy	48,0	21,9	27,6	32,3	56,9

Źródło: szacunki OECD oraz Banku Światowego, na podstawie IZA Workshop: EU Enlargement and the Labor Markets, lipiec 2011 r.

Wykres 1. Rumunia - główne kierunki emigracji zarobkowej w latach 2005-2010.



Źródło: opracowanie Euro-Tax.pl S.A. na podstawie szacunków OECD oraz Banku Światowego w oparciu o dane IZA Workshop: EU Enlargement and the Labor Markets, lipiec 2011 r.

Polski migrant

Każdego roku, począwszy od 2007, poza Polską przebywa ponad 2 miliony Polaków. Statystycznie, co dziesiąty dorosły Polak pracował w ciągu ostatnich dziesięciu lat za granicą. Przełom w migracjach stanowi rok 2011, kiedy po raz pierwszy odnotowano ujemne saldo migracji. Oznacza to, że nasz kraj opuściło ok. 60 tysięcy Polaków więcej niż do niego powróciło.²

Zdecydowana większość wyjeżdżających za granicę jako cel swojej podróży wskazuje prace zarobkowe (ok. 73%). Przyczyna tkwi w dysproporcjach płacowych na rynku Unii Europejskiej. Polak pracujący w zachodniej Europie zarabia ok. 1 200 euro, podczas, gdy w Polsce przeciętne wynagrodzenie jest mniejsze od unijnego nawet o kilkaset euro.

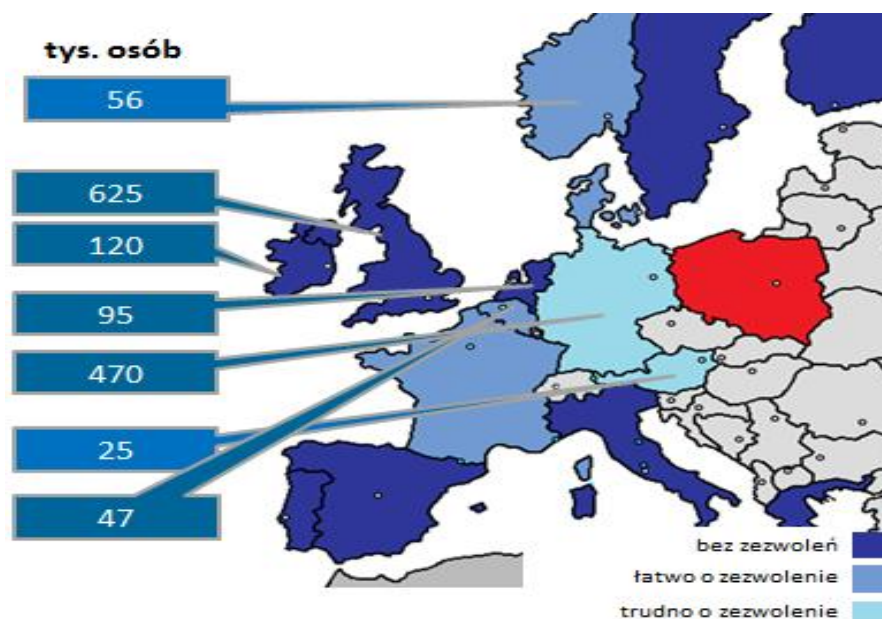
Kierunki polskiej migracji

Od momentu wejścia Polski do Unii Europejskiej zmieniały się niejednokrotnie preferencje migracyjne Polaków. Początkowo odnotowaliśmy masowe wyjazdy do Wielkiej Brytanii (jako jedna z pierwszych otworzyła swój rynek pracy dla nowych krajów członkowskich). W 2007 roku na terenie Zjednoczonego Królestwa pracowało 690 tys. Polaków (według GUS), ale nieoficjalne dane mówiły o dwukrotnie wyższych wskaźnikach. Szacowano wówczas, że w samym Londynie i okolicach przebywało ponad milion polskich pracowników. Również Irlandia przeżywała „polski boom” w 2007 roku. Wówczas w tym kraju pracowała rekordowa liczba Polaków – 200 tys. (nieoficjalne dane wskazują trzy razy więcej).

Począwszy od 2008 roku rozpoczęły się powroty z zagranicy, a rok 2009 nazywano szumnie w polskich mediach „rokiem masowych powrotów z emigracji”. Rzeczywiście odnotowaliśmy ten wzrost powrotów w wynikach naszej firmy, bowiem w samym 2009 roku pozyskaliśmy blisko 30 tys. nowych klientów, z czego zdecydowana większość pochodziła z Wielkiej Brytanii oraz Irlandii. Odwrót z Wysp Brytyjskich był mocno związany z pierwszą falą światowego kryzysu finansowego, który najmocniej dotknął właśnie kraje anglosaskie. Nie oznacza to jednak, że Polacy wracali nad Wisłę, niejednokrotnie zmieniali cel swojej migracyjnej podróży i kierowali się do Norwegii, Holandii czy też na południe Europy.

W roku 2011 mapa emigracji wyglądała następująco: w UK przebywało 625 tys. Polaków, w Niemczech – 470 tys., w Irlandii – 120 tys., w Holandii – 95 tys., w Belgii 47 tys. i 26 tys. w Austrii. W Norwegii zaś w 2011 roku pracowało 56 tys. polskich pracowników.

² http://www.ft.com/intl/cms/s/47717194-4b80-11e2-88b5-00144feab49a.Authorised=false.html?_i_location=http%3A%2F%2Fwww.ft.com%2Fcms%2Fs%2F0%2F47717194-4b80-11e2-88b5-00144feab49a.html&_i_referer=#ixzz2JeuXftVO



Rys. 1 Mapa emigracji – opracowanie własne na podstawie danych GUS 2011

Nieco inaczej przedstawiają się wyniki badań opracowane przez CBOS w 2012 roku.

W którym kraju lub w których krajach Pan(i) pracował(a) lub pracuje?	Odpowiedzi osób, które pracują lub w ostatnich 10 latach pracowały za granicą (według terminów badań)					
	IX-XI 2007	X 2008	X 2009	X 2010	X 2011	X 2012
	w procentach					
Niemcy	46	48	44	39	43	36
Wielka Brytania	15	18	16	22	25	21
Holandia	8	7	8	9	13	12
Stany Zjednoczone	6	6	6	4	5	8
Norwegia	3	7	3	1	4	8
Włochy	8	10	8	11	8	7
Francja	5	0	8	3	5	6
Czechy	2	3	2	2	0	4
Irlandia	5	3	5	3	4	3
Grecja	2	2	2	1	2	3
Hiszpania	3	1	6	7	2	3
Belgia	4	2	2	3	2	2
Austria	4	3	5	2	1	2
Dania	2	1	2	1	1	2
Szwajcaria	1	2	2	0	1	2
Słowacja	0	1	0	1	1	1
Kanada	1	0	0	0	1	0
Węgry	1	1	0	3	0	1
Finlandia	1	1	0	1	0	1
Portugalia	0	0	1	0	0	0
Inne państwo	8	7	8	11	6	8

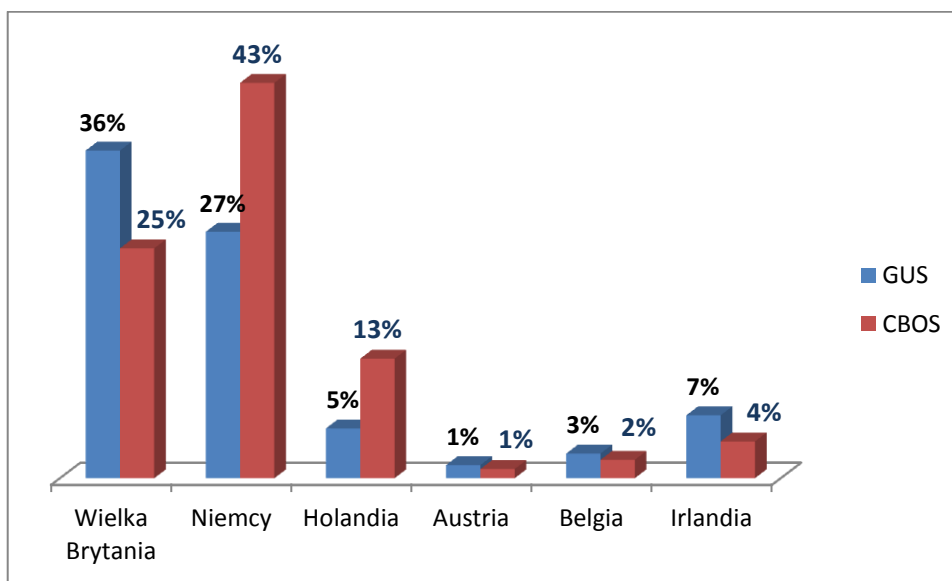
Tab.1. Procentowa mapa migracji, CBOS WYJAZDY ZAROBKOWE ZA GRANICĘ, Warszawa listopad 2012.

Zgodnie z wynikami badań CBOS-u, to właśnie Niemcy stanowią główny kierunek wyjazdów w 2011 roku (43% migrantów deklarowało pracę w tym właśnie kraju). To znajduje potwierdzenie w raporcie Euro-tax.pl.

Niemcy, Holandia i Belgia są aktualnie najszybciej rozwijającymi się rynkami pracy, które przyciągają polskich pracowników. Niezaprzeczną przewagą tychże jest odległość, wysokość wynagrodzeń oraz struktura rynku pracy. Holandię charakteryzuje przyjazny system podatkowy, który gwarantuje naszym rodakom wysokie zwroty podatku nawet za niedługi czas pracy. Dodatkowo w Holandii Polacy mogą liczyć na zwroty ubezpieczenia Zortoeslag oraz wypłatę zasiłków na dzieci. W Niemczech

i Holandii dużą popularnością cieszą się prace sezonowe w budownictwie, ogrodnictwie i przy produkcji. Rynek wykazuje zapotrzebowanie na niewykwalifikowaną kadrę pracowniczą, a Polacy świetnie wpasowali się w istniejącą lukę.

W Wielkiej Brytanii dochodzi do formowania się kolejnej fazy migracji – łączenia rodzin oraz dłuższych, często nawet stałych pobyków. Młodzi ludzie, którzy wyjechali do Zjednoczonego Królestwa zaraz po 2004 roku, ukończyli tam szkoły i uniwersytety, znaleźli odpowiadające kwalifikacjom i oczekiwaniom posady, zaciągnęli kredyty i zakupili mieszkania/domy. Ich życie przeniosło się na Wyspy.

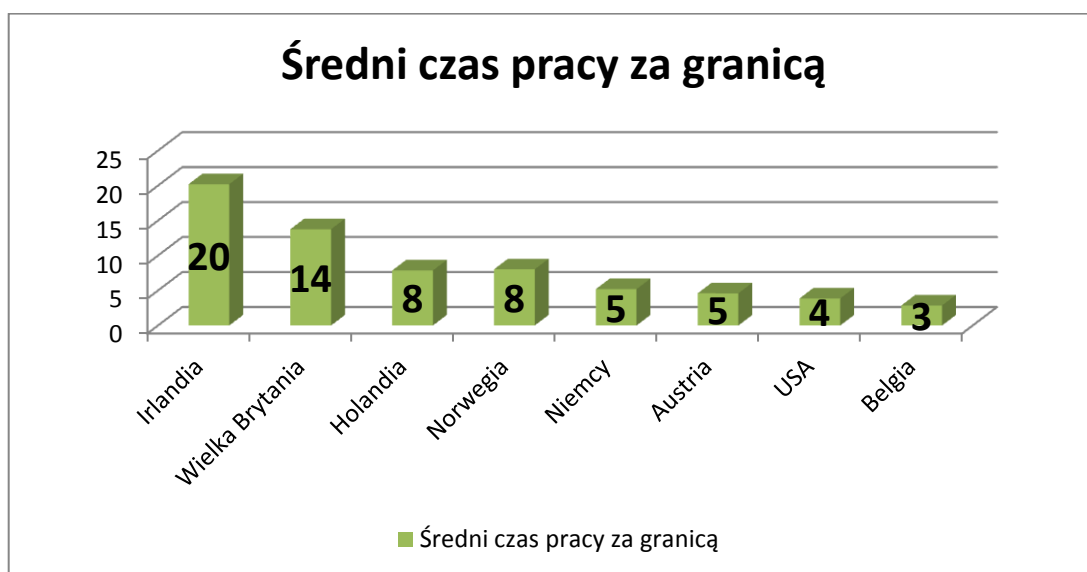


Tab. 2 Porównanie danych GUS i CBOS, kierunki migracji, opracowanie własne.

Ile trwa migracja

Średni czas pobytu migranta poza Polską różni się w zależności od kraju docelowego. I tak najdłużej Polacy pracowali w Irlandii – średnia dla tego kraju wynosi 20 miesięcy – oraz w UK – średni czas pobytu wyniósł 14 miesięcy. W Holandii i Norwegii nasi rodacy pracowali po 8 miesięcy, a średni pobyt w Niemczech i Austrii wyniósł 5 miesięcy.

77% migrantów zarobkowych przebywało za granicą 12 miesięcy i dłużej, a 23% powyżej trzech miesięcy. W danych szacowanych przez GUS nie bierze się pod uwagę wyjazdów krótszych niż 3 miesiące.



Tab. 3. Średni czas pracy za granicą w miesiącach – opracowanie własne na podstawie danych Euro-tax.pl.

Profil demograficzny migranta zarobkowego

Wśród emigrantów dominują ludzie młodzi. Według CBOS-u, co czwarta osoba w wieku 25-34 lata ma doświadczenie pracy zagranicznej. W raporcie Euro-tax.pl wskazane jest dokładnie w jakich krajach dominują ludzie młodzi, a jakie rynki pracy przyciągają starszych pracowników. I tak w Wielkiej Brytanii i Irlandii osoby w wieku 20-39 lat stanowiły ponad 80% wszystkich migrantów, podczas gdy w Niemczech 60%, a w Austrii już tylko 45%. Rynek anglojęzyczny przyciąga osoby młode, które najprawdopodobniej znają język angielski i jest im łatwiej zaadaptować się w krajach anglosaskich. Inaczej jest w przypadku krajów za naszą zachodnią granicą. Tam emigrują również osoby starsze, głównie do prac sezonowych związanych z rolnictwem i budownictwem.

Kraj	Wiek 20-39 lat
Holandia	79%
Niemcy	60%
Norwegia	56%
UK	85%
Irlandia	81%
Austria	45%
Belgia	67%

Tab. 4. Wiek polskich migrantów w podziale na kraje – opracowanie własne na podstawie danych Euro-tax.pl.

Kolejną zmienną demograficzną determinującą wyjazdy zagraniczne jest płeć. W ciągu ostatnich lat dwa razy więcej mężczyzn niż kobiet znalazło zatrudnienie poza Polską. „Najbardziej aktywną grupą byli mężczyźni w wieku 25-34 lat - w ostatnich dziesięciu latach niemal dwie piąte z nich (38%) przynajmniej przez krótki czas pracowało za granicą.”³

³ CBOS, WYJAZDY ZAROBKOWE ZA GRANICĘ, Warszawa listopad 2012.

Kraj	Mężczyźni
Holandia	72%
Niemcy	76%
Norwegia	94%
UK	71%
Irlandia	77%

Tab. 5. Procentowy udział mężczyzn w wyjazdach zarobkowych w poszczególnych krajach – opracowanie własne na podstawie danych Euro-tax.pl.

Z analizy danych Euro-tax.pl wynika, że rynek pracy w UE jest zdominowany przez mężczyzn, dla których najważniejszym czynnikiem wypychającym jest praca zarobkowa i wyższe dochody uzyskiwane za granicą. Średnio 74% migrantów stanowią mężczyźni. Na szczególną uwagę zasługuje Norwegia, gdzie odnotowano znacznie wyższy udział płci męskiej wśród emigrantów - 94%.

Inaczej wyglądają motywy wyjazdów kobiet. Te jeśli już decydują się na wyjazd za granicę, to głównie w celach edukacyjnych lub z chęci łączenia rodzin.

Europa różnych prędkości

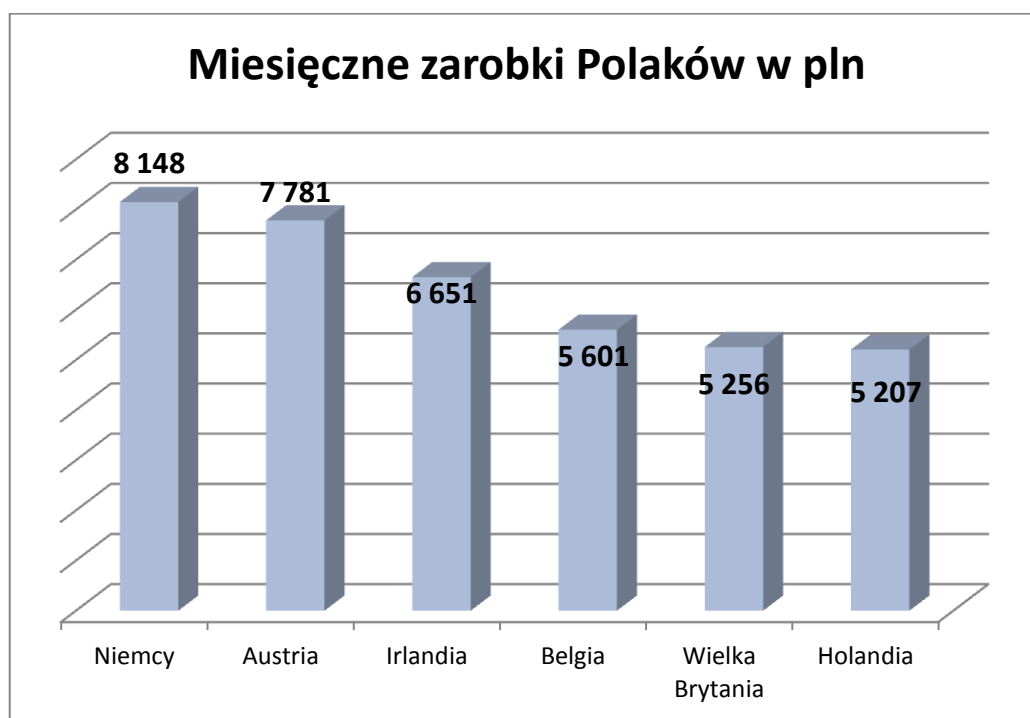
W krajach członkowskich Unii Europejskiej ustanowiono wynagrodzenie minimalne, które ma zabezpieczyć pracowników przed wyzyskiem ze strony pracodawców. W 2012 roku minimalne wynagrodzenie w Bułgarii wyniosło 148 Euro, a mieszkańcy Luksemburga mogli liczyć na dwunastokrotnie wyższą podstawę (1 801 euro). Polska w tym zestawieniu plasuje się w grupie Państw o najniższych stawkach bazowych (363 euro). W naszej grupie znajdują się także: Bułgaria, Rumunia, Litwa, Łotwa, Estonia, Czechy, Węgry, Słowacja, Chorwacja i Turcja.

W drugiej grupie państw płaca minimalna waha się od 500 do 1000 euro miesięcznie. Tutaj zaliczają się: Portugalia, Malta, Grecja, Słowenia i Hiszpania.

Członkami trzeciej grupy są: Wielka Brytania, Irlandia, Holandia, Luksemburg, Belgia, Francja. Mieszkańcy tych państw członkowskich mogą liczyć na najwyższe, bo ponad 1 200 euro na miesiąc, wynagrodzenie minimalne.

Dochody Polaków za granicą

Dzięki analizie danych Euro-tax.pl wiemy, że Polacy zarabiają powyżej ustawowo określonego wynagrodzenia minimalnego. Średnie miesięczne zarobki przewalutowane na pln, w zależności od kraju zatrudnienia, wyglądały następująco:



Tab. 6. Średnie miesięczne zarobki brutto w podziale na kraje – opracowanie własne na podstawie danych Euro-tax.pl.

We wszystkich krajach, które brano pod uwagę, Polacy zarabiali średnio powyżej 5 000 złotych. Najwięcej zarabiali ci zatrudnieni w Niemczech – ich wynagrodzenie miesięczne brutto wynosiło średnio **8 148 pln** (ok. **2 000 euro**). O **367** złotych mniej zarabiali polscy pracownicy zatrudnieni w Austrii (**1 980 euro**). W Irlandii zarobki oscylują wokół **6 651 pln** (**1 670 euro**), w Belgii **5 601** (**1 418 euro**), a w Holandii **5 207 pln** (**1 325 euro**). Polacy pracujący w UK zarabiali średnio **5 256 pln**, czyli ok. **1 128** funtów.

W ciągu ostatnich pięciu lat polscy emigranci pracujący w Wielkiej Brytanii zarobili około **30 miliardów funtów**. Natomiast pracownicy zatrudnieni w Niemczech, Irlandii, Holandii, Austrii i Belgii zarobili łącznie **60 miliardów euro**. (Do wyliczenia tych wartości wzięto iloczyn liczby migrantów zdyskontowany o 30% (osoby, które w danym roku przebywały za granicą, ale nie podejmowały pracy zarobkowej) oraz średnich zarobków wynikających z danych Euro-tax.pl).

Zwrot podatku dochodowego – wartość rynku

Dochody Polaków pracujących za granicą często nie przekraczają progu wolnego od podatku, co oznacza, że naliczone i zapłacone przez pracodawcę zaliczki na podatek należą się naszym rodakom w całości do zwrotu. I tak średni zwrot w zależności od kraju wynosi:

Kraj	Zwrot w pln
Wielka Brytania	2 330
Irlandia	1 832
Holandia	2 816
Niemcy	2 354

Belgia	2 939
Austria	2 730

Tab. 7. Średni zwrot podatku przysługujący Polakom w podziale na kraje zatrudnienia – opracowanie własne na podstawie danych Euro-tax.pl.

Wycena wielkości rynku zwrotu podatków dochodowych nadpłaconych za granicą

Rynek zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego zdefiniowano, jako wartość środków możliwych do odzyskania przez Polaków pracujących i rejestrujących dochody za granicą, z uwzględnieniem dopuszczanego w poszczególnych krajach okresu zarobkowania podlegającego rozliczeniu nadpłaty podatku dochodowego.

Podstawą wyceny wartości rynku nadpłaconego podatku, o którego zwrot mogą starać się polscy pracownicy w związku z utrzymywaniem w poprzednich latach legalnego zatrudnienia poza granicami kraju, były szacunki GUS dotyczące wielkości emigracji czasowej. W kalkulacji uwzględniono kraje, dla których Euro-Tax.pl S.A. przeprowadzał operacje odzyskiwania nadpłaconego podatku – łącznie sześć krajów (Holandia, Irlandia, Niemcy, Belgia, Austria oraz Wielka Brytania). W związku z różnicami w systemach podatkowych poszczególnych ww. państw, w wyliczeniu uwzględniono maksymalne okresy, za które pracownicy mogą starać się o zwrot nadpłaconego podatku – od trzech lat w Belgii do pięciu lat w Wielkiej Brytanii.

Wycenie starano się nadać charakter rzeczywisty, co było podstawą wprowadzenia szeregu założeń korygujących:

a) Przyjęta liczba Polaków, którzy mogą starać się o zwrot nadpłaconego podatku, stanowi sumę emigrantów pracujących w wymienionych powyżej krajach, z uwzględnieniem następujących korekt:

i. Obniżenie o 10 proc., liczone od poziomu wynikającego z danych opublikowanych przez GUS, w celu uwzględnienia szacowanej liczby osób, które posiadają niedopłatę podatku;

ii. Przyjęto dodatkowo, że po korekcie (i) wielkość rynku należy pomniejszyć o dalsze 40 proc., co stanowi przybliżoną liczbę osób, które uzyskały już zwrot nadpłaconego podatku;

iii. Otrzymaną wielkość po korekcie (i) i (ii) dodatkowo skorygowano in minus o 5 proc., co stanowi średnią liczbę odrzucanych wniosków o zwrot nadpłaconego podatku, wynikających z niemożliwości uzyskania niezbędnych danych poświadczających zatrudnienie;

iv. W związku z charakterem pracy podejmowanej dotychczas przez polskich pracowników w Niemczech, postanowiono pomniejszyć liczbę osób mogących starać się o zwrot podatku o blisko 50 proc. w stosunku do całości zarejestrowanej na tym rynku emigracji czasowej.

v. Przyjęto utrzymanie wielkości emigracji w 2012 roku na poziomie analogicznym do okresu poprzedniego;

b) Średni zwrot z pojedynczego zeznania przyjęto na podstawie danych historycznych wynikających z transakcji zwrotu podatku w poszczególnych krajach przeprowadzanych przez Euro-Tax.pl.

	Wielka Brytania	Niemcy	Holandia	Irlandia	Austria	Belgia
Dopuszczalna liczba lat historycznych, za które prowadzone są rozliczenia podatkowe	5 lat wstecz	4 lata wstecz	5 lat wstecz	4 lata wstecz	5 lat wstecz	3 lata wstecz
Teoretyczna łączna liczba zeznań podatkowych możliwych do rozliczenia (w tys.)	3 075	1 845	488	513	155	139
Liczba zeznań po uwzględnieniu korekt (w tys.)	1 315	394	209	219	66	59
Średni zwrot z pojedynczego zeznania, PLN	2 330	2 354	2 816	1 832	2 730	2 939
Wartość rynku zwrotu nadpłaconego podatku, mld	3,1	0,9	0,6	0,4	0,2	0,2

Tab. 8. Dane GUS oraz baza Euro-tax.pl – opracowanie własne.

W oparciu o powyższe wyliczenia wielkość całego rynku zwrotu nadpłaconego podatku tylko w przypadku wymienionych sześciu krajów (Holandia, Irlandia, Niemcy, Belgia i Austria oraz Wielka Brytania) można oszacować na **5,3 mld PLN**.

Największy udział, stanowiący blisko 2/3 wartości rynku (3,1 mld PLN), przypada na osoby, które w ciągu ostatnich 5 lat były legalnie zatrudnione w Wielkiej Brytanii. 0,9 mld mogą odzyskać Polacy pracujący w Niemczech, 0,6 mld PLN wynosi wartość nadpłaconego podatku polskich emigrantów zatrudnionych w okresie ostatnich 3 lat w Holandii. Irlandia, Austria i Belgia łącznie stanowią 15% rynku.

Bez uwzględniania korekt zawartych w punkcie a, rynek zwrotu nadpłaconych podatków z zagranicy wart byłby **14,6 mld złotych**.

5. Strategia Euro-Tax.pl S.A.

W czerwcu 2012 roku Zarząd Euro-Tax.pl S.A. przedstawił Radzie Nadzorczej nową, trzyletnią strategię na lata 2012-2015, zgodnie z którą Spółka zamierza zmodyfikować swoje dotychczasowe działania poprzez wdrażanie innowacyjnych (płatnych i bezpłatnych usług), których celem będzie wzrost lojalności oraz liczby klientów. Rozszerzenie portfela produktów ma na celu spowodowanie jeszcze lepszego odpowiadania potrzebom emigrantów (Spółka m.in. w lipcu 2012 roku wprowadziła program on-line do samodzielnego rozliczenia zwrotu podatku z Holandii oraz Wielkiej Brytanii o nazwie Multi-tax). Intensyfikacji ma zostać poddana współpraca z zagranicznymi urzędami skarbowymi, dzięki którym usługi będą realizowane szybciej i prościej (z wykorzystaniem innowacyjnych rozwiązań). Zmianie uległa również misja firmy:

Misja

„Czynimy Twój pobyt za granicą bezpiecznym, będąc blisko Ciebie i łatwiejszym, dając Ci wybór i innowacyjne rozwiązania”.

Budowanie wartości

Nadrzędnym celem Euro-Tax.pl S.A. jest maksymalizacja wartości Grupy Kapitałowej, dzięki portfelowi dochodowych klientów, czemu sprzyjać ma budowanie relacji z klientem i oferowanie klientom prostych i tanich rozwiązań w czasie ich pobytu za granicą. Strategia na lata 2012-2015 zakłada oferowanie komplementarnych produktów w celu zbudowania trwałych relacji z klientami.

Koncentracja na docelowym rynku pracy

Grupa Kapitałowa zamierza koncentrować swoje działania operacyjne na największych dla Polaków rynkach pracy w Europie, w miarę rozwoju przewidywane jest rozszerzenie działalności o klientów pochodzących z innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Ugruntowanie relacji z klientami, wzrost jakości usług

Jednocześnie Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl, mając na względzie zadowolenie i satysfakcję klientów, rozwijała będzie proces poprawy jakości obsługi usługobiorców. Kluczowym elementem, stanowiącym przewagę nad konkurencją w perspektywie procesów wewnętrznych (terminowość obsługi, sprawność zarządzania, centralizacja) jest wykorzystywana technologia informatyczna.

Korzystne zmiany w prowadzonej polityce personalnej

W ramach polityki personalnej Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl zapewnia rozwój zasobów ludzkich, szczególnie menadżerów średniego szczebla, którzy z punktu widzenia core businessu są kluczowym elementem, mającym wpływ na realizację nadrzędnych celów przedsiębiorstwa.

Wprowadzenie nowych produktów i usług

Obok działalności podstawowej (zwrot podatku, inkaso czeków) Euro-Tax.pl S.A. zamierza koncentrować się na ekspansji na rynek rumuński, wprowadzaniu nowych produktów przygotowanych specjalnie dla Polaków pracujących za granicą (np. EuroCredit.pl – usługi finansowe sprofilowane dla polskiej emigracji zarobkowej), a także np. pomoc w uzyskaniu różnego rodzaju zasiłków (np. macierzyńskie, na dzieci) dla Polaków pracujących w Wielkiej Brytanii. Działalność spółki Euro Taxi Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. ma się przyczynić do rozszerzenia wachlarza usług doradczych wymagających posiadania statusu doradcy podatkowego, tj. w szczególności o doradztwo

w zakresie wypełniania deklaracji PIT i rozliczenia dochodów uzyskanych za granicą, doradztwo podatkowe związane z odzyskiwaniem dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą podatku VAT z zagranicy, doradztwo podatkowe związane z pełną obsługą podatków osób migrujących oraz pracodawców oddelegowujących pracowników do pracy za granicę i optymalizacja podatkowa w zakresie transgranicznego świadczenia usług.

Powyższa strategia została formalnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą dnia 6 sierpnia 2012 roku.

6. Organy jednostki

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2012 wchodził:

- Adam Karol Powiertowski – Prezes Zarządu
- Tomasz Jamrozy – Członek Zarządu

Dnia 8 lutego 2012 roku ze składu Zarządu decyzją Rady Nadzorczej przyjęta została rezygnacja pana Andrzeja Jasienieckiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Do składu Zarządu został powołany Pan Tomasz Jamrozy, obecnie Prezes Zarządu Euro-tax.pl Sp. z o.o. i Calavados Investments II Sp. z o.o.

Zmiana w zarządzie spółki jest pochodną realizacji strategii przekazywanie obowiązków zarządczych od Założycieli Spółki na rzecz menedżerów z grona zespołu zarządzającego Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2012 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czuczor – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

7. Kapitał Spółki i obecna struktura akcjonariatu

Kapitał zakładowy Euro-Tax.pl S.A. wynosi 525 000 PLN (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych nieuprzywilejowanych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 PLN (10 groszy) każda.

Struktura akcjonariatu (stan na dzień 31.12.2012)

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rorison Investments Limited	A	2 056 787	2 056 787	41,14%	41,14%
EVF I Investments S.A.R.L.	A	1 250 500	1 250 500	25,01%	25,01%
Meltham Holdings Limited	A	648 213	648 213	12,96%	12,96%

Bigrista Holdings Limited	A	419 500	419 500	8,39%	8,39%
Zespół zarządzający	A	80 000	80 000	1,60%	1,60%
Pozostali akcjonariusze	A	545 000	545 000	10,90%	10,90%
RAZEM		5 000 000	5 000 000	100,00%	100,00%

Rorison Investment Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) jednostka będąca w 100% własnością członków rodziny pp. Powiertowskich. Adam Powiertowski oraz Jędrzej Powiertowski wchodzi w skład zespołu zarządzającego Euro-Tax.pl S.A. i Spółek Zależnych,

Meltham Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) jednostka będąca w 100% własnością Tomasza Czuczosa, który w 2010 był członkiem zespołu zarządzającego Spółek Zależnych Euro-Tax.pl S.A a od 1 stycznia 2011 roku jest członkiem Rady Nadzorczej Euro-tax.pl S.A.

Bigrista Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) jednostka będąca w 100% własnością członków rodziny pp. Jasienieckich. Andrzej Jasieniecki wchodził w skład zespołu zarządzającego Euro-Tax.pl S.A. do dnia 8 lutego 2012.

EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. z kapitałem w wysokości 100 milionów euro jest pierwszym funduszem venture capital w grupie Enterprise Investors. To największy fundusz tego typu w Polsce i całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Fundusz realizuje inwestycje w przedziale do 20 milionów złotych, finansując ekspansję małych i średnich spółek działających w różnych sektorach.

Dnia 29 maja 2012 r. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji serii B w celu ich umorzenia oraz uchwałę umarzającą 25 000 akcji z zachowaniem wymogów Kodeksu Spółek Handlowych dotyczących postępowania konwokacyjnego (obowiązkowa procedura stosowana przy obniżeniu kapitału zakładowego, mająca na celu ochronę interesów wierzycieli spółki) Dnia 16 listopada 2012 roku obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w sądzie.

8. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2012r.

Budowa Grupy Kapitałowej.

Dnia 3 kwietnia 2012 roku powołana do życia została spółka Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. Utworzenie spółki doradztwa podatkowego było związane z planami intensyfikacji działań w zakresie zwrotu podatku z Republiki Federalnej Niemiec, a także plany rozszerzenia wachlarza usług Grupy Kapitałowej o doradztwo podatkowe w zakresie wypełniania deklaracji PIT, w tym w szczególności z uwzględnieniem rozliczenia dochodów uzyskanych za granicą, doradztwo podatkowe związane z odzyskiwaniem dla podmiotów prowadzących działalność gospodarczą podatku VAT z zagranicy, doradztwo podatkowe związane z pełną obsługą podatków osób migrujących (w tym członków zarządu, dyrektorów i menedżerów podmiotów

gospodarczych) oraz pracodawców oddelegowujących pracowników do pracy za granicę, a także szeroko pojęta optymalizacja podatkowa w zakresie transgranicznego świadczenia usług oraz inne usługi doradcze wymagające posiadania statusu doradcy podatkowego. Dnia 6 grudnia 2012 roku spółka uzyskała wpis na listę podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego.

Realizacja zwrotu podatku.

Dominujący składnik przychodów stanowią wpływy ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego osobom, które podejmowały legalne zatrudnienie w wybranych krajach Europy oraz w Stanach Zjednoczonych. Przychody te stanowią prowizję od zrealizowanych zwrotów. W tym zakresie Grupa Kapitałowa jest uzależniona od procedur stosowanych w zagranicznych urzędach skarbowych.

Dominujący udział w strukturze zrealizowanych klientów (ok 75%) mają klienci pozyskiwani bezpośrednio (B2C własna marka). Obserwowany spadek przychodów w 2012 roku w porównaniu z rokiem 2011 jest związany przede wszystkim ze spadkiem nowych umów z Wielkiej Brytanii i Irlandii. Mniejszy wolumen z tych krajów jest związany przede wszystkim z mniejszą liczbą powrotów obywateli Polski z tych krajów. Dodatkową przyczyną mającą istotny wpływ na możliwości pozyskania nowych klientów był istotny wzrost konkurencyjności w mediach internetowych, powodujący mniejsze możliwości plasowania kampanii internetowych w ramach modelu CPA (cost per action - „za osiągnięty efekt”).

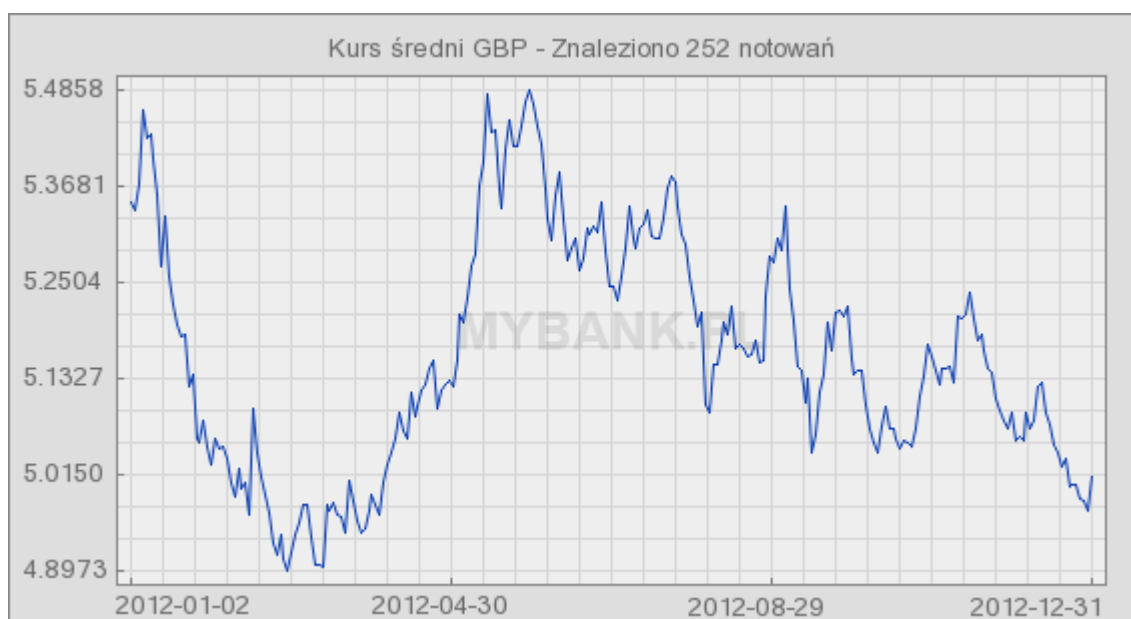
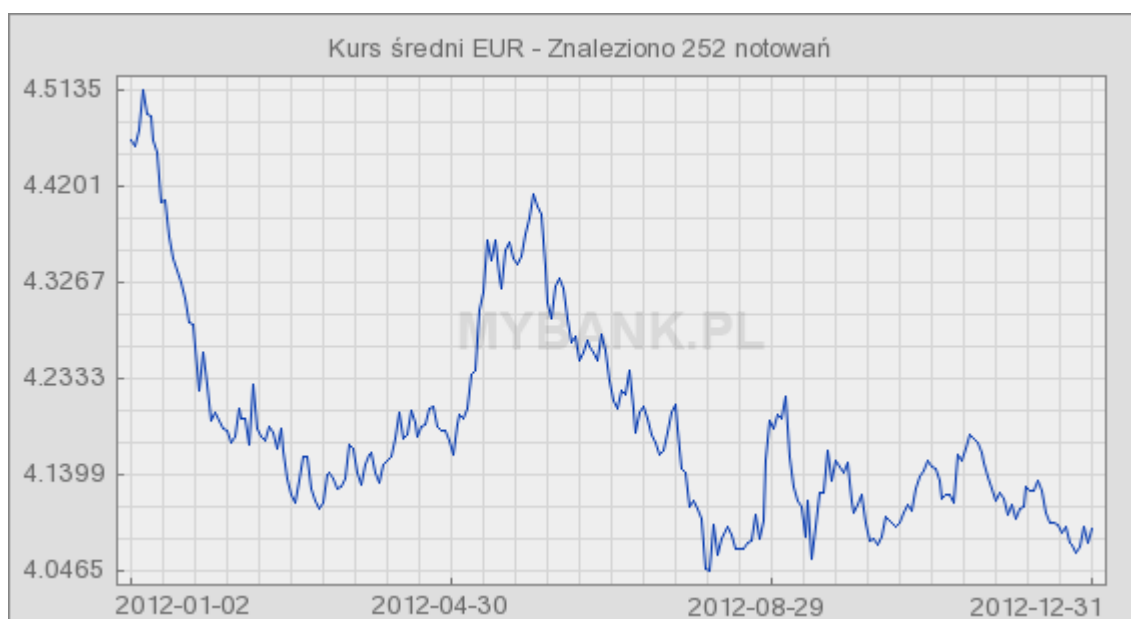
Sezonowość.

Istotnym elementem działalności Grupy Kapitałowej jest sezonowość w pozyskiwaniu klientów i realizowaniu zwrotów, która oddziałuje na zmienność przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach roku obrotowego. Największą liczbę klientów Spółka pozyskuje w pierwszej połowie roku. Najwyższe przychody osiągnęte są przez Grupę Kapitałową w 3 kwartale.

Kurs walutowy.

Z tytułu realizowanej działalności Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, w szczególności GBP i EUR. Umacnianie się polskiego złotego, w której to walucie realizowane są zwroty nadpłaconego podatku, przekładać się może na poziomy przychodów i zysków generowane z poszczególnych rozliczeń.

Około 60-65% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej w roku 2012 jest realizowane z Holandii i nominowane w EUR (euro), ok. 35-40% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej jest realizowane z Wielkiej Brytanii i nominowane w GBP (funt szterling).



Oslabienie się złotego w relacji do walut obcych w drugim półroczu przyczyniło się do zwiększenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do pierwszego półroczu.

W zakresie zabezpieczenia i minimalizacji skutków wahań waluty Spółka stosuje politykę zabezpieczeń zakładającą częściowe zabezpieczenie prowizji na klientach będących w procesie postępowania w urzędach skarbowych w formie kontraktów terminowych. Zabezpieczany jest kurs złotego w stosunku do przyjętego budżetu. Ekspozycja w kontraktach terminowych jest zawsze skorelowana z rzeczywistą prowizją na klientach. W ramach realizacji polityki zabezpieczeń walutowych spółka zależna CUF Sp. z o.o. w której są akumulowane zwroty podatków współpracuje z Advanced Financial Solutions Sp. z o.o. W roku 2012 spółka odnotowała zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w kwocie 52 tys. złotych.

Koszty pozyskania klientów.

Ze względu na skalę prowadzonej działalności kapitałny wpływ na koszty mają działania związane z pozyskiwaniem klientów Grupy Kapitałowej. Pozycja kosztów własnych sprzedaży (koszty pozyskania klientów) obejmuje wszelkie nakłady związane z prowadzonymi kampaniami marketingowymi.

Koszty pozyskiwania klientów ponoszone w okresie podpisywania umów z klientami nie są skorelowane z bieżącymi przychodami, tzn. koszt pozyskania klienta jest ponoszony wcześniej niż przychody realizowane z danego klienta. Dlatego też w Grupie Kapitałowej występuje niewspółmierność kosztów pozyskania klienta z przychodami. Dlatego też zwrot z kosztów ponoszonych w drugiej połowie 2012 z tytułu pozyskiwania klientów będzie miał miejsce w 2013 roku.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa pozyskała ponad 19 tys nowych klientów. Na dzień 31 grudnia 2012 roku w trakcie procedowania w zagranicznych urzędach skarbowych było niespełna 6 tys. klientów.

Inwestycje

Activity Based Costing

W IV kw. 2012 roku w Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. zakończono wdrażanie jednego z najbardziej wyrafinowanych narzędzi z zakresu rachunkowości zarządczej – activity based costing (ABC). ABC określa ona nową strukturę i zasady kalkulacji kosztów pośrednich. Zgodnie z koncepcją ABC koszty pośrednie rozlicza się na produkty w przekroju działań i procesów generujących te koszty, a nie w przekroju przedmiotów produkcyjnych (np. wydziałów), przy zastosowaniu wielu różnych podstaw rozliczenia, które w większości nie są proporcjonalne do wielkości produkcji. Celem wdrożenia ABC jest zmniejszenie kosztów procesów o 5-10% w skali roku poprzez:

- Zwiększanie efektywności procesów biznesowych,
- Identyfikację rentownych i nierentownych usług,
- Optymalizację działalności operacyjnej,
- Mierzenie zdolności produkcyjnych zasobów oraz ich optymalizację,
- Racjonalizację portfela oferowanych produktów i usług.

MTS

W IV kwartale 2012 roku w Grupie Kapitałowej Euro-tax.pl wdrożono również nowe narzędzie CRM - Migrant Trucking System (MTS). Software pozwala zoptymalizować procesy pozyskiwania klientów w ramach różnych, stosowanych przez spółkę, kanałów sprzedażowych. MTS jest narzędziem stosowanym głównie przez Marketing i Call Center, pozwala na lepsze zarządzanie posiadaną przez spółkę bazą danych. Dodatkowo ważnym elementem wspomnianego narzędzia jest możliwość dzwonienia do klientów spółki przy użyciu dialera. Celem wdrożenia MTS jest:

- zwiększenie efektywności pracowników Call Center poprzez zwiększenie ilości czasu efektywnej rozmowy konsultanta na dzień.
- zwiększenie potencjału wykorzystania bazy danych do Cross - sellingu.
- elastyczne tworzenie procesów sprzedażowych.
- rozwinięcie nowych modeli kontaktów z klientem (sms, email).

Informacja o nabyciu akcji własnych

W 2011 roku Spółka wyemitowała 250.000 akcji (co stanowiło 4,76% kapitału akcyjnego, po emisji) o wartości nominalnej 25 tys. zł w związku z uchwalonym programem opcji menedżerskich. Akcje te zostały objęte przez Alior Bank za cenę 5,78 zł każda, czyli łącznie za 1 447,5 tys. zł. Kwota została wpłacona na rachunek kaucji, stanowiącej zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec Alior Banku z tytułu umowy kaucji zawartej w dniu 1 sierpnia 2011 roku. Ze względu na fakt, iż Spółka uznała, iż warunki programu nie zostaną spełnione, Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 2012-05-29 uchwałą nr 21 dokonało odstąpienia od programu opcji menedżerskich i jednocześnie uchwałą nr 22 dokonano wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych celem ich umorzenia, a uchwałą nr 23 dokonano umorzenia tych akcji i obniżenia kapitału zakładowego (uchwała 24). Uchwały 23 i 24 weszły w życie z dniem rejestracji w KRS. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 16.11.2012.

Wartość nominalna akcji: 25 tys. zł

Cena nabycia akcji: 1 447,5 tys. zł

Ujemna różnica: 1 422,5 tys. zł

9. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2012 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po 31.12.2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, który mogłoby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Na wyniki jednostkowe w 2012 roku największy wpływ miała świadczenie usług zarządzania na rzecz spółek zależnych CUF Sp. z o.o. oraz Euro-tax.pl Sp. z o.o.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

	Nota	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
		000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8	426	428
Koszt własny sprzedaży			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		426	428
Koszty sprzedaży	9	0	0
Koszty ogólnego zarządu	9	-309	-450
Pozostałe przychody operacyjne	11	0	1
Pozostałe koszty operacyjne	12	0	0
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		0	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		117	-22
Wynik na działalności finansowej - netto	13	2 040	3 297
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 157	3 276
Podatek dochodowy	14	-46	-15
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 111	3 261
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		2 111	3 261
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki		2 111	3 261
		2 111	3 261

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012

	Nota	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	0	0
Wartości niematerialne	21	0	0
Wartość firmy		0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	22	542	521
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23	0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	5	9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	28	0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
		<u>547</u>	<u>530</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	29	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	28	138	91
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	30
Inne aktywa finansowe		72	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	2 384	4 738
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	5
		<u>2 598</u>	<u>4 834</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		<u><u>3 145</u></u>	<u><u>5 364</u></u>

	Nota	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	31	500	525
Kapitał zapasowy-zyski zatrzymane	32	468	54
Kapitał zapasowy-nadwyżka ze sprzedaży akcji	32		123
Kapitał zapasowy - agio			1 253
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Zysk netto		2 111	3 261
Akcje własne	34	0	0
Razem kapitały własne		3 079	5 216
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	38	0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36	0	0
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37	0	0
		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	39	62	148
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	39	4	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	37		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38		
Rezerwy krótkoterminowe	43		
		66	148
Pasywa razem		3 145	5 364

Sytuacja finansowa spółki jest bardzo dobra. Spółka na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym wykazuje zysk netto i posiada nadwyżkę aktywów bieżących nad zobowiązaniami.

11. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością

Euro-Tax.pl S.A. jest spółką o charakterze holdingowym, która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.. Podstawowe ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością dotyczą wyłącznie z działalnością spółek zależnych.

Ryzyko związane z realizacją strategii i prognoz finansowych Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Celem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. jest utrzymanie oraz umacnianie pozycji na rynku zwrotu nadpłaconego podatku za pracę za granicą wykonywaną przez obywateli Polski, rozwój analogicznej działalności w innych krajach cechujących się znaczącą liczbą osób przebywających na emigracji zarobkowej (m.in. poprzez uruchomienie Spółki Zależnej SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL w Rumunii), a także rozwój komplementarnych produktów finansowych dla klientów (m.in. realizacja zagranicznych czeków bankowych).

Efektywność działania Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Euro-Tax.pl S.A. do realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Euro-Tax.pl S.A. nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Ewentualne podjęcie nietrafionych decyzji, wynikających z dokonania niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność przystosowania się Spółki i Grupy Kapitałowej do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może nieprzewidziane, negatywne skutki finansowe.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła analiza czynników mających wpływ na realizację przyjętej strategii tak, aby możliwe było jak najbardziej precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego, a co za tym idzie – dostosowania strategii do tych zmian. Spółka wdrożyła zrównoważoną kartę wyników (Balanced Scorecard), jako metodykę zarządzania inicjatywami strategicznymi. Ponadto, wdrożony w Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. system obiegu dokumentacji oraz procesowania spraw (WorkNet) jest wykorzystywany do bieżącego pomiaru efektywności prowadzonych procesów. Euro-Tax.pl S.A. wykorzystuje również narzędzia z zakresu rachunkowości zarządczej w celu monitorowania wykonania budżetów oraz pomiaru rentowności. Działania te mają za zadanie bieżące monitorowanie realizacji założonych prognoz finansowych Grupy Kapitałowej. Ponadto, osoby wchodzące w skład Zarządów Euro-Tax.pl S.A. i jego Spółek Zależnych odbywają regularne, comiesięczne spotkania podsumowujące, podczas których dokonywana jest rewizja wykonania planów i prognozowanych wyników finansowych.

Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności i nowymi usługami

Istnieje ryzyko, że pomimo dostosowywania oferty Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. do zmieniających się potrzeb rynkowych, może ona nie być w stanie zaoferować usług, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania nowych i obecnych klientów. Dodatkowo przychody z ewentualnych niedostosowanych do potrzeb rynku usług oferowanych w przyszłości mogą nie zapewnić pokrycia kosztów poniesionych przez Grupę Kapitałową na ich przygotowanie,

wytworzenie oraz wdrożenie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte wyniki.

Intencją Zarządu Euro-Tax.pl S.A. jest ciągły rozwój Grupy Kapitałowej oraz zwiększanie skali prowadzonej działalności, które realizowane są w następujących obszarach:

- nowe produkty (zwrot podatków z nowych krajów – Austria, Belgia, usługi związane z uzyskiwaniem świadczeń socjalnych w Niemczech i Holandii);
- rozszerzenie działalności na inne rynki geograficzne (oferowanie usług na rynku rumuńskim dla tamtejszych pracowników emigracyjnych);
- dalszy wzrost organiczny Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. w ramach obecnie prowadzonych linii biznesowych.

Działania te mogą wiązać się z ryzykiem wynikającym z rozszerzenia skali zarządzania projektami przez zespół zarządzający Euro-Tax.pl S.A. oraz Spółek Zależnych. Ewentualne powstanie problemów z efektywną organizacją działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. (np. w zakresie budowy własnej organizacji w Rumunii lub realizacji strategii marketingowej na tym rynku) może mieć negatywny wpływ na generowane skonsolidowane wyniki finansowe.

Euro-Tax.pl S.A. dokłada wszelkich starań, aby rozwój działalności Grupy Kapitałowej realizowany był w sposób minimalizujący ryzyko operacyjne, finansowe oraz organizacyjne. Ponadto, w celu wsparcia procesów zarządzania Grupą Kapitałową, Zarząd Euro-Tax.pl S.A. (podmiotu dominującego) ma za zadanie monitorowanie realizacji celów strategicznych oraz koordynację działalności operacyjnej i rozwoju w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Euro-Tax.pl S.A. monitoruje na bieżąco trendy panujące na rynku, na którym prowadzi działalność, starając się dopasować swoje usługi do aktualnego zapotrzebowania zgłaszanego przez klientów oraz reagując na zmieniające się otoczenie. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. realizuje strategię wprowadzania nowych produktów przygotowanych specjalnie dla obywateli Polski pracujących za granicą (m.in. usługi związane z uzyskiwaniem świadczeń socjalnych z Niemiec, Holandii oraz Norwegii), jak również rozpoczęła rozszerzenie skali działalności o obsługę klientów pochodzących z innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w tym przede wszystkim z Rumunii.

Ryzyko związane z sezonowością

Większość nowych klientów jest pozyskiwana przez Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. w pierwszej połowie roku. Na ten sam okres przypada również większość wniosków dotyczących zwrotu nadpłaconego podatku kierowanych przez Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. do zagranicznych urzędów skarbowych. Związane jest to z procedurami oraz terminami składania wniosków w zagranicznych urzędach skarbowych po zakończeniu okresu podatkowego w większości krajów, w których Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. podejmuje działania mające na celu zwrot podatku. Jednocześnie w okresie letnim, kiedy znajdują zatrudnienie pracownicy sezonowi (stanowiący jedną z głównych grup klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.), obserwuje się spadek napływu nowych klientów. Ponowny wzrost następuje w czwartym kwartale.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wydłużenia okresów procedowania zwrotów podatków przez zagraniczne urzędy skarbowe Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. mogłaby nie zrealizować zakładanego poziomu zwrotów, co miałyby przełożenie na generowane skonsolidowane wyniki finansowe.

Zwrot nadpłaconego podatku może być realizowany również za okresy wcześniejsze (np. do 5 lat w Wielkiej Brytanii), co powoduje, że Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. pozyskuje klientów również poza okresem sezonowego natężenia wynikającego z rozliczaniem zwrotów za ostatni rok podatkowy. Jednocześnie należy zauważyć, że procedura zwrotu podatku jest procesem kilkumiesięcznym, co wpływa na rozłożenie przychodów w całym roku. Należy zaznaczyć, iż przychody z tytułu prowizji są uzyskiwane w momencie zwrotu podatku, natomiast koszty pozyskania i obsługi klienta są ponoszone wcześniej.

Aby zmniejszyć wpływ sezonowości Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. koncentruje się na skracaniu średniego okresu zwrotu nadpłaconego podatku dla klienta. Wdrożony w 2009 roku zintegrowany system informatyczny Worknet przyczynił się w znaczący sposób do skrócenia średniego czasu uzyskania decyzji o zwrocie podatku dla klientów, dzięki szybszemu prowadzeniu procesów przez Spółki Zależne oraz szybszej wysyłce dokumentów do urzędów. Nie ma jednak pewności, czy w przyszłości nie wystąpią zdarzenia po stronie zagranicznych urzędów skarbowych (wynikające np. ze zmian procedur oraz regulacji podatkowych) mających wpływ na wydłużenie czasu procesowania wniosków o zwrot nadpłaconych podatków, które mogą mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko związane z koncentracją oferowanych produktów i usług oraz strukturą klientów

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. wykazuje znaczną koncentrację przychodów ze sprzedaży związanych z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku dochodowego w ujęciu geograficznym w tym z Wielkiej Brytanii oraz Holandii. W 2012 r. ok. 55 % realizowanych przez Euro-Tax.pl S.A. zwrotów dotyczyło klientów wykonujących prace w Holandii, a dalsze ok. 35% realizowanych przez Euro-Tax.pl S.A. zwrotów dotyczyło klientów wykonujących prace w Wielkiej Brytanii.

W przypadku istotnych niekorzystnych zmian regulacji rynków pracy dla nierezydentów w Wielkiej Brytanii lub Holandii oraz wprowadzenia niekorzystnych procedur podatkowych w urzędach skarbowych w tych krajach istnieje ryzyko zmniejszenia wolumenu pozyskiwanych klientów lub wydłużenia procesowania zwrotów, co może przełożyć się na niższe osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. intensyfikuje działania zmierzające do pozyskania klientów pracujących w innych krajach niż Wielka Brytania oraz Holandia, w tym przede wszystkim w Niemczech i Belgii. Jednocześnie należy podkreślić, że struktura klientów jest w dużej mierze pochodną struktury polskiej emigracji zarobkowej.

Grupa Kapitałowa Euro-tax.pl S.A. stara się również zdywersyfikować portfel oferowanych produktów oferując pomoc w uzyskiwaniu świadczeń socjalnych z Niemiec i Holandii: zorgtoeslag, kinderbijslag, kindergeld.

Ryzyko związane z realizacją inkasa czeków skarbowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. jest realizacja inkasa bankowego – czeków, za pośrednictwem których zagraniczne urzędy skarbowe w Wielkiej Brytanii i Irlandii transferują środki, stanowiące rozliczenie nadpłaty podatku dochodowego dla klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Ewentualna zmiana warunków współpracy z bankami w tym zakresie mogłaby mieć bezpośrednie przełożenie na terminowość procesu zwrotu oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W przypadku wystąpienia niekorzystnych

zmian warunków współpracy Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. może zorganizować realizację czeków skarbowych bezpośrednio w bankach w Wielkiej Brytanii, USA lub Irlandii, co jednak może wiązać się z czasowym opóźnieniem ich realizacji i w efekcie przełożyć się na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Jednocześnie należy nadmienić, że Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. współpracuje z kilkoma instytucjami finansowymi, za pośrednictwem których możliwe jest inkaso czeków skarbowych, co znacząco obniża ryzyko braku możliwości realizacji usługi dla swoich klientów.

Ryzyko związane z marketingiem

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. w dużym stopniu opiera się na marketingu prowadzonym w Internecie. Tutaj stosowane są dwa zasadnicze podejścia: inbound marketing, który koncentruje się na wyszukiwarkach i trafia do tych osób, które wyraziły zgodę na kontakt z firmą lub wykazują zainteresowanie zwrotem podatku z zagranicy. Drugim podejściem jest outbound marketing, czyli „zasypywanie” potencjalnego klienta ofertą firmy. Działania agresywne prowadzone są za pośrednictwem sieci afiliacyjnych i mają na celu zbudowanie zasięgu. Ryzyko w obszarze marketingu związane jest z kilkoma czynnikami. Po pierwsze z tzw. banner blindness, czyli ze zmianą nawyków internetowców, którzy stają się bardziej świadomi i nie klikają tak łatwo w reklamy displayowe. Drugie ryzyko związane jest ze zmianą na rynku wydawców internetowych. Pojawienie się Facebooka spowodowało przejęcie sporego ruchu z polskich serwisów społecznościowych typu nk.pl, fotka.pl oraz przejście użytkowników komunikatora Gadu-Gadu do Facebooka.

Euro-Tax.pl S.A. dokłada wszelkich starań, żeby zdywersyfikować dostawców kampanii marketingowych w internecie. Ponadto rozwija i intensyfikuje działania mające na celu pozyskanie klientów za pośrednictwem kanałów tradycyjnych (m.in. prasa), kanałów offlinowych (np. współpraca z partnerami, którzy mają podobny profil klienta, jak spółka Euro-Tax.pl S.A.) kanału B2B (poprzez współpracę m.in. z agencjami pracy tymczasowej czy biurami księgowymi).

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

Efektywność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. w dużym stopniu uzależniona jest od szybkości przepływu i przetwarzania danych. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających procesowanie oraz obieg dokumentacji, a także zarządzanie. Euro-Tax.pl S.A. oraz Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. systematycznie rozbudowują i modernizują infrastrukturę informatyczną wspomagającą proces obiegu dokumentacji, procesowania wniosków o zwrot podatku oraz zarządzania Grupą Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. Ewentualny brak możliwości sprawnej i terminowej realizacji procesu przygotowania wniosków o zwrotu podatku bezpośrednio wpływa na poziom skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

Działalność Euro-Tax.pl S.A. oraz jego Grupy Kapitałowej uzależniona jest od systemów informatycznych Management Planet i WorkNet). Euro-Tax.pl S.A. wykorzystuje powyższe systemy informatyczne na podstawie umów licencyjnych, które zawarte zostały na czas nieokreślony. Funkcjonowanie obydwu systemów narażone jest na ryzyko przerw w działaniu i naruszenia ich bezpieczeństwa na skutek awarii lub uszkodzeń.

Ponadto, działalność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. narażona jest na ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi w Internecie (m.in. włamania do systemów komputerowych, zniszczenie lub uszkodzenie, będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., danych klientów). Ewentualna utrata, częściowa bądź całkowita, danych mogłaby skutkować czasowymi utrudnieniami w prowadzeniu działalności, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Dzięki posiadaniu unikatowego, scentralizowanego i skalowalnego systemu informatycznego WorkNet wspierającego zarządzanie oraz procesowanie poszczególnych faz zwrotu podatku, realizacja zleceń w Spółkach Zależnych uległa znacznej standaryzacji oraz istotnemu skróceniu. Ponadto, ciągłemu rozbudowaniu ulegają działy bezpośrednio związane z obsługą klienta (call center) oraz procedowania wniosków przed zagranicznymi urzędami skarbowymi. Po implementacji z rumuńskim systemem administracyjno-prawnym, system obsługiwać będzie również Spółkę Zależną działającą na tamtejszym rynku.

Ponadto, Euro-Tax.pl S.A. i jego Spółki Zależne dokładają wszelkich starań, aby zminimalizować ryzyko związane z bezpieczeństwem danych przesyłanych za pośrednictwem Internetu oraz awariami systemów komputerowych poprzez wykorzystanie szeregu zabezpieczeń na poziomie dostępu do infrastruktury komputerowej oraz ochrony antywirusowej. Ponadto, Euro-Tax.pl S.A. zabezpiecza swoją infrastrukturę komputerową poprzez systemy awaryjnego zasilania oraz regularną archiwizację danych, jak również korzysta z najwyższej jakości usług hostingu serwerów, na których znajdują się kluczowe systemy informatyczne.

Pomimo nowoczesności oraz dotychczasowej sprawności działania, nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości infrastruktura informatyczna będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Euro-Tax.pl S.A. Jakiegokolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej działającej w Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. może mieć negatywny wpływ na sprawność zarządzania, realizację strategii rozwoju oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych z klientami

Charakterystyka branży, w której działa Euro-Tax.pl S.A. powoduje, że umowy z poszczególnymi klientami podpisywane są na jednorazowe zlecenia. Standardowe umowy zlecenia stosowane przez Euro-Tax.pl S.A. obejmują świadczenie usług realizacji zwrotu nadpłaconego podatku za jeden lub kilka okresów rozliczeniowych. Euro-Tax.pl S.A. nie podpisuje z klientami umów o stałej współpracy, obejmujących zlecenie rozliczania nadpłaconych podatków w przyszłości. Z powyższych względów, przy braku umów długoterminowych, brak jest możliwości prognozowania liczby przyszłych zleceń w oparciu o podpisane umowy. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. podejmuje działania mające na celu promowanie lojalności klientów między innymi poprzez upusty oraz możliwość indywidualnego negocjowania warunków umów dla klientów korzystających z usług Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. w kolejnych latach.

Ryzyko związane z utratą kluczowych partnerów z kanału B2B

Jednym z dwóch podstawowych kanałów pozyskiwania klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. są działania realizowane przez Spółki Zależne, które polegają na współpracy z wyselekcjonowanymi partnerami (innymi spółkami zajmującymi się pośrednictwem przy odzyskiwaniu nadpłaconego podatku za pracę za granicą lub agencjami pracy tymczasowej).

Utrata kluczowych partnerów mogłaby spowodować zmniejszenie liczby procesowanych wniosków, co mogłoby mieć negatywny wpływ na prognozowane wyniki finansowe w kolejnych okresach.

Historycznie Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. systematycznie powiększała liczbę współpracujących z nią partnerów w kanale B2B. Spółki Zależne planują dalsze zacieśnianie współpracy z partnerami, a także dalsze konsolidowanie rynku obsługi procesu zwrotu podatku (poprzez zwiększanie liczby współpracujących z Grupą Kapitałową przedsiębiorstw). Jednocześnie ponad 75% klientów obsługiwanych przez Grupę Kapitałową pochodzi z kanału B2C (bezpośrednie pozyskiwanie klienta w ramach marek usług Euro-Tax.pl, Super-Tax.com.pl, CUF.com.pl, Euro-Czek.pl, Multi-Tax.com w Polsce oraz SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL w Rumunii).

Ryzyko prawne związane z możliwością wszczęcia postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów przez Spółkę Zależną – Euro-Tax.pl Sp. z o.o.

Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. kierowane są w przeważającej mierze do osób fizycznych, które w rozumieniu polskiego Kodeksu cywilnego są konsumentami. W ramach prowadzonej działalności spółki z Grupy Kapitałowej wykorzystują wzorce umowne, które opisują cały proces świadczenia usługi oraz sposób dokonywania rozliczeń z kontrahentem. W dniu 19 kwietnia 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów po rozpoznaniu sprawy z powództwa Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przeciwko Spółce Zależnej Euro-Tax.pl S.A. pod firmą Euro-Tax.pl sp. z o.o. orzekł, że stosowane przez spółkę wybrane postanowienia wzorca umowy są niedozwolone. Spółka Zależna Euro-Tax.pl S.A. Euro-Tax.pl sp. z o.o. niezwłocznie po wszczęciu postępowania zaprzestała stosowania we wzorcach umownych klauzul objętych przedmiotem postępowania. Ze względu na powyższe, ryzyko nałożenia przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów kary pieniężnej, w trybie Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów jest znikome. Euro-Tax.pl S.A. podjął działania mające na celu monitorowanie rejestru klauzul niedozwolonych umożliwiające aktualizację stosowanych wzorców umownych.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Euro-Tax.pl S.A. w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi zawierał i w toku prowadzonej działalności zawiera i będzie zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. Euro-Tax.pl S.A. zawierając transakcje z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. kieruje się przesłankami tożsamymi, jak przy zawieraniu transakcji z podmiotami niezależnymi. Euro-Tax.pl S.A. kieruje się wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz administracji podatkowych, na podstawie których oparto przepisy krajowe dotyczące cen transferowych. Na podstawie wewnątrznie obowiązującego dokumentu – dokumentacji cen transferowych, która sporządzona została zgodnie z art. 9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Euro-Tax.pl S.A. przy oszacowaniu cen transakcji z podmiotami powiązanymi stosuje metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej lub metodę „rozsądnej marży” koszt plus. Istnieje ryzyko, że ocena takich transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna niż ocena dokonana przez Euro-Tax.pl S.A., co mogłoby spowodować ustalenie dodatkowego zobowiązania podatkowego i obowiązek zapłaty wyższej kwoty podatku wraz z odsetkami za zwłokę i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A..

Ryzyko związane z pogorszeniem się wizerunku Euro-Tax.pl S.A.

Wszelkie nagłośnione negatywne oceny związane z funkcjonowaniem Euro-Tax.pl S.A. (np. za pośrednictwem for internetowych), mogą pogorszyć wizerunek Euro-Tax.pl S.A. lub Spółek Zależnych i wpłynąć na utratę zaufania klientów, jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczanych przez Spółki Zależne na działania marketingowe. Pogorszenie reputacji Euro-Tax.pl S.A., poza utratą zaufania klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części podmiotów współpracujących ze Spółkami Zależnymi Euro-Tax.pl S.A. i ich przejście do konkurentów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Euro-Tax.pl S.A. mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku wdrożył system oceny przez klientów publikowany w ramach ogólnodostępnego portalu internetowego opineo.pl oraz regularnie przeprowadza wewnętrzne badania satysfakcji klienta.

Ryzyko związane z wytoczeniem powództwa przeciwko Euro-Tax.pl S.A. przez dużą grupę klientów

Na podstawie ustawy z dnia 17 grudnia 2009 r. o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym (Dz. U. z 2010 r., Nr 7, poz. 44), dopuszczalne jest dochodzenie w jednym postępowaniu roszczeń jednego rodzaju przez co najmniej 10 osób, opartych na tej samej lub takiej samej podstawie faktycznej. W ramach działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A., zarówno Euro-Tax.pl S.A. jak i poszczególne Spółki Zależne zawierają umowy, których przedmiotem jest świadczenie usług na rzecz osób fizycznych, które w rozumieniu polskiego Kodeksu cywilnego są konsumentami. W przypadku sporu z grupą klientów, dotyczącego wykonywania zawartych z Euro-Tax.pl S.A. lub Spółkami Zależnymi umów, istnieje ryzyko wytoczenia przez grupę klientów pozwu w postępowaniu grupowym. Powyższe może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Na Dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, przeciwko Euro-Tax.pl S.A. lub Spółkom zależnym nie są dochodzone żadne roszczenia w postępowaniu grupowym ani nie istnieje spór obejmujący grupę klientów, który mógłby stanowić podstawę do dochodzenia roszczeń w tym trybie.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. jest w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych (m.in. informatyczne bazy danych klientów). W celu ochrony tych informacji Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. w umowach z kluczowymi pracownikami, agentami i pełnomocnikami, jak również doradcami, zastrzega obowiązek zachowania w poufności przekazywanych informacji. Istnieje jednak ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim. Nie można zatem mieć pewności, że konkurenci nie wejdą w posiadanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub innych poufnych informacji handlowych. Nie można także wykluczyć wniesienia przez osoby trzecie ewentualnych roszczeń przeciwko Euro-Tax.pl S.A. lub Spółce

Zależnej Euro-Tax.pl S.A. związanych z potencjalnym nieuprawnionym ujawnieniem informacji dotyczących tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych.

Istnieje ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, a także ryzyko związanych z tym sporów sądowych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę Kapitałową danych osobowych na znaczną skalę

Spółki z Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. świadcząc usługi na rzecz osób fizycznych, na znaczną skalę przetwarzają dane osobowe. Przetwarzanie danych osobowych przez spółki z Grupy Kapitałowej musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych oraz regulacjami dotyczącymi danych osobowych obowiązującymi w krajach, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Euro-Tax.pl S.A. nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązujących regulacji prawnych lub ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, istnieje ryzyko zastosowania sankcji administracyjnych wobec spółek z Grupy Kapitałowej przez Generalnego Inspektora Ochrony Danych Osobowych lub inne organy odpowiedzialne za ochronę danych osobowych w krajach, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Nieautoryzowane ujawnienie danych osobowych może być również podstawą do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przez osoby, których dane zostały ujawnione. Nałożenie sankcji administracyjnych na Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. lub pociągnięcie jednej ze Spółek Zależnych do odpowiedzialności odszkodowawczej może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i zmianą koniunktury w Polsce oraz krajach, w których występuje zjawisko emigracji zarobkowej z Polski

Przychody Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. związane są z realizacją zwrotów nadpłaconego podatku za pracę za granicą. Ewentualna zmiana sytuacji makroekonomicznej w Polsce lub Europie, w tym w szczególności niekorzystne zmiany stopy wzrostu PKB, stopy inflacji i bezrobocia, mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. działalności gospodarczej i realizacji jego celów strategicznych. Dynamika rozwoju polskiej gospodarki na tle innych krajów europejskich oraz USA w ostatnich kwartałach była wyraźnie szybsza, co może być czynnikiem wyrównującym różnice w wysokości PKB per capita pomiędzy Polską a krajami emigracji zarobkowej. Należy zauważyć, że niższy PKB w Polsce przekłada się na wzrost emigracji, natomiast zmniejszenie PKB na rynkach emigracyjnych powoduje zmniejszenie liczby osób wyjeżdżających i zwiększenie liczby powrotów do naszego kraju.

Należy podkreślić, iż usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. kierowane są przede wszystkim do osób, które wróciły z emigracji zarobkowej, zatem najkorzystniejszym w krótkim okresie trendem dla Euro-Tax.pl S.A. jest powrót części obywateli Polski z emigracji.

Ryzyko związane ze zwiększeniem liczby podatników, samodzielnie realizujących zwroty

Procedury ubiegania się o zwrot nadpłaconego podatku dochodowego za pracę za granicą w przypadku wybranych krajów nie są działaniami bardzo skomplikowanymi, co w dłuższej perspektywie może skłaniać potencjalnych klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. do podejmowania prób samodzielnego odzyskiwania środków na większą niż dotychczas skalę, co może wpłynąć na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko to jest mniejsze w przypadku klientów, którzy pozostawali w stosunku pracy z co najmniej dwoma pracodawcami, odzyskiwania nadpłaconego podatku za okres co najmniej dwóch lat podatkowych, pracą na terenie kilku krajów, brakiem kompletu dokumentów, na podstawie których urząd skarbowy danego kraju mógłby zwrócić podatnikowi nadpłacony podatek. Ponadto, do czynników wpływających zniechęcająco do samodzielnego ubiegania się o zwrot podatku zaliczyć można m.in. barierę językową, czasochłonność procesu ubiegania się o zwrot, konieczność bezpośredniego kontaktowania się z zagranicznymi urzędami skarbowymi, wydłużony okres oczekiwania na zwrot podatku (m.in. w wyniku realizacji czeku za pośrednictwem banku).

Ryzyko związane z działalnością zagranicznych urzędów skarbowych

Jednym z najdłuższych etapów procesu zwrotu nadpłaconego podatku jest procedowanie przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, co wynika m.in. z wewnętrznych procedur stosowanych przez urzędy, ich zasobami kadrowymi, stosowanymi przez nie systemami informatycznymi, jak i przepisami prawa obowiązującymi w danym kraju. Ponadto, przeprowadzanie audytów wewnętrznych w zagranicznych urzędach skarbowych, istotne zmiany w zasobach kadrowych lub awarie systemów informatycznych mogą w sposób istotny wpłynąć na czas realizacji procedury zwrotu nadpłaconego podatku. Znaczące wydłużenie procesu mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. oraz skutkować pogorszeniem wizerunku Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. wśród klientów.

Euro-Tax.pl S.A. i Spółki Zależne prowadzą ciągłe monitorowanie procesu odzyskiwania nadpłaconego podatku – do działań tych należy m.in. bezpośrednie kontaktowanie się z przedstawicielami urzędów skarbowych w poszczególnych krajach w przypadku wystąpienia trudności lub negatywnych odstępstw od zakładanego harmonogramu. Nie ma jednak gwarancji, że działania prewencyjne pozwolą zniwelować ryzyko wystąpienia opóźnień w działaniu zagranicznych urzędów skarbowych.

Ryzyko związane z zagranicznymi pośrednikami – firmami przewozowymi

Fizyczne przesyłanie dokumentów pomiędzy siedzibami Spółek Zależnych Grupy Kapitałowej a zagranicznymi urzędami skarbowymi realizowane jest za pośrednictwem wyspecjalizowanych firm przewozowych, w tym krajowych i zagranicznych firm pocztowych oraz kurierskich. Ewentualne opóźnienia wynikające z problemów leżących po stronie firm przewozowych i pocztowych przede wszystkim w ostatnich trzech tygodniach roku kalendarzowego mogłoby wydłużyć proces otrzymania czeków skarbowych i realizacji zwrotu podatku, co mogłoby mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Należy zaznaczyć, iż zdecydowana większość korespondencji z zagranicznymi urzędami skarbowymi odbywa się za pomocą elektronicznej przesyłki dokumentów, co znacząco skraca czas procesowania, niwelując jednocześnie możliwe problemy niedostarczenia lub zagubienia przesyłek.

Ryzyko związane z zagranicznymi pośrednikami – doradcami

W przypadku zwrotu podatku z Hiszpanii, Włoch, Belgii oraz Norwegii procesem zwrotu podatku bezpośrednio przed miejscowymi urzędami skarbowymi zajmują się współpracujący z Grupą Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. doradcy, co związane jest ze specyfiką prawa poszczególnych krajów oraz brakiem własnych kompetencji w zakresie pełnej obsługi procedur właściwych dla danego kraju. Istnieje ryzyko, że w przypadku utraty lub pogorszenia jakości usług świadczonych przez pośredników Spółek Zależnych, proces zwrotu podatku ulegnie wydłużeniu, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Grupa Kapitałowa regularnie nadzoruje wypełnianie procedur w tych krajach, na bieżąco starając się rozwiązywać wszelkie napotymane problemy. Strategicznym celem Euro-Tax.pl S.A. i Spółek Zależnych jest pozyskanie w średnim okresie kompetencji pozwalających na samodzielne prowadzenie działań w ramach procedur w tych krajach co przełożyć się powinno na wzrost jakości świadczonych usług, wyższe marże oraz skrócenie okresu procedowania.

Ryzyko związane z konkurencją

Euro-Tax.pl S.A. działa na rynku konkurencyjnym, który jest istotnie rozproszony, a bariery wejścia na niego są umiarkowane. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A., pomimo zajmowania ugruntowanej pozycji w Polsce w dziedzinie świadczenia usług zwrotu podatku, może zostać zmuszona do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Powstanie podmiotów, których działalność byłaby konkurencyjna względem Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., a także zwiększanie skali działalności istniejących obecnie konkurentów, może skutkować zmniejszeniem udziału Grupy Kapitałowej w rynku oraz zmniejszeniem realizowanych marż na sprzedaży, co może mieć wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. stara się minimalizować wskazane wyżej ryzyko poprzez stałe podnoszenie jakości świadczonych usług oraz zwiększenie rozpoznawalności posiadanych marek konsumenckich (Euro-Tax.pl, Euro-Czek.pl, CUF.com.pl, Super-Tax.com.pl) wśród potencjalnych klientów.

Ryzyko związane z wahaniami kursu walut

W związku z realizowaną działalnością Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, w szczególności GBP i EUR. Umacnianie się polskiego złotego, w której to walucie realizowane są zwroty nadpłaconego podatku, przekładać się może na ostateczny poziom przychodów i zysków generowanych z poszczególnych rozliczeń.

W ramach realizacji polityki zabezpieczeń walutowych Spółka Zależna CUF sp. z o.o., w której są akumulowane zwroty podatków (CUF sp. z o.o. kontroluje przepływ gotówki z tytułu zwrotu podatków), współpracuje z jedną z wiodących firm specjalizujących się w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym. Polityka zabezpieczeń ryzyka walutowego Grupy Kapitałowej zakłada zabezpieczenie wyłącznie ekspozycji walutowej w postaci przyszłych przychodów Euro-Tax.pl S.A. będących procentową prowizją od zgłoszonych w zagranicznych urzędach skarbowych zwrotów podatków. Instrumenty pochodne (kontrakty terminowe typu forward) i ich realizacja w czasie jest ściśle skorelowana z prognozowanym przyptywem gotówkowym z prowizji. Nie ma jednak pewności, że – pomimo wykorzystywanych zabezpieczeń – w przyszłości nie nastąpią

zdarzenia losowe (będące wynikiem np. zachowań kursów walutowych wbrew oczekiwaniom Zarządu Euro-Tax.pl S.A. oraz stosowanej polityki zabezpieczania pozycji walutowych), które mogą mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

W trakcie realizacji zwrotu nadpłaconego podatku przez klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. uzyskuje ona dodatkowe przychody z tytułu różnic kursowych (spread) osiąganych dzięki różnicy między umownym kursem wypłaty zwrotu do klienta a wyższym kursem przewalutowania, który jest możliwy dzięki dużemu wolumenowi zamienianej waluty w trakcie pojedynczych transakcji oraz transakcjom typu swap. Należy zaznaczyć iż z dniem przystąpienia Polski do unii walutowej i zamiany PLN na EUR Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. utraci możliwość realizacji dodatkowych przychodów uzyskiwanych w wyniku wymiany euro.

Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe rozumiane jako zespół działań podatnika prowadzących do zredukowania obciążeń podatkowych w granicach obowiązującego prawa. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Grupa Kapitałowa będzie zobowiązana do dostosowania się do nich, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów związanych z dostosowaniem się do takich przepisów. Ponadto istnieje ryzyko, że obecna i przyszła interpretacja przepisów podatkowych przez Grupę Kapitałową zostanie zakwestionowana. Powyższe może skutkować nałożeniem na Grupę Kapitałową kar i innych sankcji lub potrzebą rewizji praktyk przyjętych przez spółki Grupy Kapitałowej. W Polsce Grupa Kapitałowa podlega właściwości różnych lokalnych organów podatkowych, które mogą wydawać własne, czasem sprzeczne, interpretacje w sprawach podatkowych. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. W celu zapewnienia właściwego stosowania przepisów podatkowych przez Grupę Kapitałową, Grupa Kapitałowa okresowo wnioskowała i może wnioskować w przyszłości o wydanie przez organy podatkowe indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego. Grupa Kapitałowa nie może zapewnić, że interpretacje te nie zostaną zakwestionowane przez organy podatkowe na skutek zmiany przepisów ustaw podatkowych.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożenie dla działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. stanowi wciąż duża niestabilność systemu prawnego w Polsce. Obowiązujący system prawa jest złożony. Niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje rozbieżnością interpretacyjną w praktyce stosowania prawa lub też kontrowersji w doktrynie. Niedostateczne jak i nadmierne uregulowania prawne mogą istotnie utrudnić prowadzenie działalności gospodarczej, a tym samym ograniczyć przewidywalność osiąganych wyników finansowych. Działalność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. jest narażona również na ryzyko zmian przepisów prawa w USA oraz krajach członkowskich Unii Europejskiej, w których Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. prowadzi działalność polegającą na zwrocie nadpłaconego podatku.

12. Opis istotnych transakcji pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej

Obecnie istotną umową jest umowa pomiędzy Euro-Tax.pl S.A. , a spółkami portfelowymi, na podstawie której Euro-Tax.pl S.A. zarządza spółkami CUF Sp. z o.o., Euro-Tax.pl Sp. z o.o. oraz Eurocredit.pl Sp. z o.o. Spółka dominująca Euro-Tax.pl S.A świadczy usługi zarządzania na rzecz podmiotów tworzących grupę kapitałową.

W zakres obowiązków Spółki wchodzi w szczególności:

- Delegowanie członków Zarządu Spółki do pełnienia funkcji członków Zarządu Zleceniodawcy;
- Współpraca z kierownictwem Zleceniodawcy w zakresie przygotowania a następnie monitoring realizacji przez Zleceniodawcę biznesplanów i budżetów zatwierdzanych przez organy stanowiące Zleceniodawcy;
- Bieżące zarządzanie przedsiębiorstwem Spółki Zleceniodawcy;
- Wspomaganie w zakresie bieżącego monitoringu sytuacji prawnej oraz podatkowej Spółki Zleceniodawcy;
- Dokonywanie bieżącej analizy i konsultacji w zakresie wyników finansowych Spółki Zleceniodawcy;
- Doradztwo w zakresie finansów i księgowości;
- Udzielanie konsultacji w zakresie procesów fuzji i przejęć Spółki Zleceniodawcy;
- Udzielanie wsparcia w zakresie aliansów i pozyskiwania partnerów biznesowych;
- Udzielanie wsparcia w procesie pozyskiwania dodatkowego kapitału dla Spółki Zleceniodawcy, w momencie zaistnienia takiej konieczności.

Wynagrodzenie za powyższe usługi stanowi stałą kwotę w wysokości 20.000 zł PLN miesięcznie za świadczenie usług na rzecz CUF sp. z o.o., 10.000 zł miesięcznie za świadczenie usług na rzecz Euro-tax.pl Sp. z o.o. oraz 4.918 zł miesięcznie za świadczenie usług na rzecz Eurocredit.pl Sp. z o.o..

Spółka zależna CUF sp. z o.o. o. zajmuje się podstawową działalnością grupy kapitałowej, a więc świadczy usługi związane z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku. CUF sp. z o.o. zajmują się rozliczaniem zwrotu podatków z takich krajów jak Anglia, Holandia, Irlandia, USA. System rozliczania zwrotu podatków obejmuje również obsługę klientów spółki Euro-tax.pl sp. z o.o., za co CUF sp. z o.o. otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 35% prowizji pobieranej od klienta.

13. Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji.

Euro-Tax.pl S.A.: spółka nie posiada zobowiązań o charakterze pożyczkowym na dzień 31.12.2011 roku jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Euro-Tax.pl S.A. przewiduje kontynuację inwestycji w zakresie poprawy systemów informatycznych, wdrożenia procedur i narzędzi controllingowych.

Wszystkie inicjatywy inwestycyjne są realizowane na poziomie spółek zależnych. Przy realizacji inwestycji Grupa Kapitałowa stara się pozyskiwać dofinansowania ze środków UE.

15. Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A. a osobami zarządzającymi w 2012 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

16. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w Euro-Tax.pl S.A.. bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających zawarta jest w nocie nr 49 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	31	34
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
Płatności w formie akcji		
	31	34
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	58	60
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	58	60
	89	94

17. Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Brak.

18. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Wszystkie udziały w spółkach zależnych są udziałami nieuprzywilejowanymi, dającymi tożsame prawa co do głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników, jak i do udziału w kapitale.

19. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Umowa o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego zawarta w dniu 7 listopada 2012 roku. z podmiotem HLB Sarnowski & Wiśniewski Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Bluszczowej 7, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2917.

Adam Powiertowski
Prezes Zarządu
Euro-Tax.pl S.A..

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013 roku

Informacja na temat stosowania przez Euro-Tax.pl S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect.

W związku z wejściem w życie dnia 1 stycznia 2009 roku zbioru rekomendacji „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zawartych w Załączniku nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 roku, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010r. Zarząd Spółki pragnie poinformować, iż doceniając znaczenie zasad Ładu Korporacyjnego, dokładał wszelkich starań, aby zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” stosowane były obecnie przez Spółkę w jak najszerszym zakresie.

Poniżej oświadczenie Euro-Tax.pl S.A. w przedmiocie stosowania przez Euro-Tax.pl S.A. zasad Ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej	W okresie objętym raportem Emitent publikował raporty bieżące. Raporty były publikowane na stronie korporacyjnej w zakładce Aktualności a także w systemie EBI od dnia przystąpienia do EBI.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK,	Spółka publikuje na swojej stronie sprawozdania finansowe i sprawozdania z działalności Zarządu za poprzednie okresy sprawozdawcze
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	Korporacyjna strona internetowa spółki znajduje się pod adresem http://www.euro-tax-sa.pl/
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	Od 2010 roku na stronie internetowej Emitenta znajdował się dokładny opis działalności Emitenta.
	3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	Na stronie internetowej emitenta znajdował się opis otoczenia rynkowego bez określenia pozycji emitenta na tym rynku

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Na stronie internetowej znajdują się krótkie życiorysy członków organów spółki.
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	O otrzymanych oświadczeniach członków Rady Nadzorczej spółka komunikowała w raportach bieżących
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się w zakładce Ład Korporacyjny
	3.7. zarys planów strategicznych spółki	TAK	Emitent publikował plany strategiczny w ramach raportów kwartalnych
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	Emitent nie publikował prognoz
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Niniejsze informacje znajdują się w zakładce O Grupie /Akcjonariat
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Emitent wyznaczył osobę odpowiedzialną za relację inwestorskie. Dane tej osoby nie są podane na stronie internetowej ale można się z nią skontaktować za pomocą e-maila.
	3.11. roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,	NIE	Nie opublikowano sprawozdania.
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Raporty okresowe i bieżące opublikowane są na stronie w zakładce Dla Inwestorów
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami	TAK	Emitent stosował tą praktykę w raportowanym okresie, daty walnych

	oraz konferencji prasowych,		zgromadzeń są komunikowane w ramach raportów bieżących
--	-----------------------------	--	---

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Emitent informuje na stronie w zakładce Informacje Finansowe/Polityka dywidendy .
	3.15. informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	TAK	Wszelkie informacje dotyczące Walnych Zgromadzeń publikowane są w ramach publikowanych raportów bieżących.
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Emitent nie otrzymał takich pytań w roku 2012
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	Emitent podpisał umowę z Capital One Advisers w 2010 roku, aneksowaną w 2011 roku.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	Emitent zamieścił na stronie internetowej w raportowanym okresie informację, iż rolę animatora pełni Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu	TAK	Emitent opublikował dokument informacyjny

	ostatnich 12 miesięcy		spółki
	3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	NIE	Informacja zawarta w raporcie rocznym spółki

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Strona korporacyjna jest czytelna i na bieżąco aktualizowana.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową wyłącznie w języku polskim.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta i występujących zdarzeń korporacyjnych.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy

	istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		od 2010 roku
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Odpowiednia nota w sprawozdaniu rocznym.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Warunki umowy stanowią tajemnicę handlową
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W 2011 roku Emitent nie organizował takich spotkań
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązań organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2012r. - 31.12.2012r.).
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Okresy między dniem ustalenia praw do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy były krótsze niż 15 dni
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2012r. - 31.12.2012r.).
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: ▪ informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, ▪ zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w	TAK	Zasada stosowana od 2010 roku

	trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, ▪ informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, ▪ kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
--	--	--	--

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
17.	Publikowane przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej: ▪ bilans ▪ rachunek zysków i strat, ▪ dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego, ▪ komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, ▪ informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów	NIE	W miejsce raportów półrocznych Emitent publikuje raporty kwartalne zgodnie z wymogami GPW.

Adam Powiertowski
Prezes Zarządu
Euro-Tax.pl S.A.

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013 roku.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Euro-tax.pl Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Euro-tax.pl Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, jednostkowy rachunek zysków i strat, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę dokonanych przez Zarząd znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, sprawozdanie za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
- 6. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EURO-TAX.PL SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Euro-Tax.pl S.A. Siedziba Spółki znajduje się w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 3 czerwca 2008 roku przed notariuszem Wojciechem Kamińskim (Repertorium A nr 9496/2008) z ostatnią zmianą w dniu 29 maja 2012 roku (Repertorium A nr 3345/2012). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Poznaniu, pod numerem KRS 0000311384.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 9721179258 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 300855761.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest działalność holdingów finansowych (PKD 6420Z).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie nadzoru i zarządzania spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 5 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 5 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 500 tys. zł i dzielił się na 5 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 3 079 tys. zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 31 do załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
EVF I Investments S.A.R.L.	1 250,5	1 250,5	125,0	25,01%
Rorison Investments Limited	2 056,8	2 056,8	205,7	41,14%
Meltham Holdings Limited	648,2	648,2	64,8	12,96%
Bigrista Holdings Limited	419,5	419,5	41,9	8,39%
Arka BZ WBK Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	250,0	250,0	25,0	5,00%
Zespół zarządzający	80,0	80,0	8,0	1,60%
Pozostali akcjonariusze (New Connect)	295,0	295,0	29,5	5,90%
Razem kapitał zakładowy	5 000,00	5 000,00	500,0	100,00%

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariuszy:

W dniu 29 maja 2012 roku uchwałą nr 22, działając na podstawie art. 359 § 2 i art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraziło zgodę na nabycie od akcjonariusza Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. 250 tys. akcji serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 25 tys. zł, za cenę jednostkową w wysokości 5,79 zł, tj. za łączną cenę 1 447,5 tys. zł, w celu ich umorzenia. Jednocześnie zgodnie z uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, działając na podstawie art. 359 § 2 Kodeksu spółek handlowych i §6 ust. 8 Statutu Spółki, dokonano umorzenia 250 tys. akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 25,0 tys. zł. Umorzenie 250 tys. akcji serii B zostało dokonane przy zachowaniu procedury konwokacyjnej, określonej w art. 456 Kodeksu spółek handlowych. Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 525 tys. zł do kwoty 500 tys. zł, tj. o kwotę 25 tys. zł poprzez umorzenie 250 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 25 tys. zł.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- CUF Sp. z o.o.,
- Euro-Tax.pl Sp. z o.o.,
- EuroCredit Sp. z o.o.,
- SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti S.R.L.,
- Calavados Investments II Sp. z o.o.,
- Euro-Tax.pl Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. (spółka powstała w 2012 roku).

Władzami Spółki są: Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Adam Powiertowski - Prezes Zarządu,
- Tomasz Jamrozy - Członek Zarządu,

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 8 lutego 2012 roku Pan Andrzej Jasieniecki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu, co zostało potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej nr 1;
- uchwałą nr 2 z dnia 8 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza powołała na funkcję Członka Zarządu Pana Tomasza Jamrozego.
- uchwałą nr 7 z dnia 29 maja 2012 roku Rada Nadzorcza w związku z upływem dwuletniej kadencji Zarządu, powołała Adama Powiertowskiego do składu Zarządu powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu na okres 2 letniej kadencji;
- uchwałą nr 8 z dnia 29 maja 2012 roku Rada Nadzorcza w związku z upływem dwuletniej kadencji Zarządu, powołała Tomasza Jamrozego do składu Zarządu powierzając mu funkcję Członka Zarządu na okres 2 letniej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| - Anna Romejko Borkowska | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Ireneusz Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Maciej Kowalczyk | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Czuczos | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Piotr Krupa | - Członek Rady Nadzorczej. |

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 20 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Euro-Tax.pl S.A. z dnia 29 maja 2012 roku. Na podstawie Uchwały numer 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Euro-Tax.pl S.A. z dnia 29 maja 2012 roku zysk netto w kwocie 2.800,0 tys. zł został przeznaczony do podziału między akcjonariuszy, a w kwocie 460,6 tys. zł zasilil kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 czerwca 2012 roku.

Spółka nie złożyła sprawozdania finansowego za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2012 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Euro-Tax.pl S.A. uchwałą numer 1 Nadzwyczajnego Posiedzenia Rady Nadzorczej z dnia 23 października 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 listopada 2012 roku, zawartej pomiędzy Euro-Tax.pl S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.4. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało przeprowadzone w dniach od 7 listopada 2012 roku do 2 kwietnia 2013 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 11 do 13 grudnia 2012 roku oraz od 18 do 22 lutego 2013 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Euro-Tax.pl S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 2 kwietnia 2013 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki także oświadczył, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółka w latach 2012, 2011 i 2010 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			425,8	428,4	440,5
Suma aktywów (tys. zł)			3 145,0	5 363,8	3 720,0
Kapitał własny (tys. zł)			3 078,9	5 215,6	3 626,9
Calkowity dochód za okres (tys. zł)			2 110,8	3 260,6	2 874,7
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	27,4%	-5,1%	31,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	506,4%	764,6%	664,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	495,7%	761,0%	652,6%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	218,0%	166,8%	382,2%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	67,1%	60,8%	77,3%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,1	0,1	0,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności handlowych/przychody ze sprzedaży)*360	min	53	60	169
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań handlowych/(koszty działalności operacyjnej- koszty pracy- amortyzacja))*360	min	82	51	95
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,02	0,03	0,03
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	46,5	35,2	39,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	5,6	9,8	8,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,98	0,97	0,97

Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	39,2	32,6	35,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	39,2	32,6	35,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,0	1,0	2,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	2 531,3	4 685,1	3 201,6
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	80,5%	87,3%	86,1%

Przychody ze sprzedaży kształtują się na stałym poziomie przez wszystkie lata analizy. Znacznym wahaniom ulegała natomiast suma aktywów i pasywów. Wysoka wartość sumy bilansowej w roku 2011 była przede wszystkim skutkiem emisji akcji Spółki po cenie emisyjnej znacznie przewyższającej ich wartość nominalną. Wyemitowane akcje miały zostać przeznaczone dla pracowników spółek z Grupy Kapitałowej Eurotax.pl S.A. w ramach programu motywacyjnego, co jednak nie doszło do skutku i akcje te zostały w badanym roku odkupione i umorzone przez Spółkę.

Zysk netto za 2012 rok był niższy niż w roku ubiegłym o 1 150 tys. zł, co wynikało w głównej mierze z niższych przychodów z tytułu dywidendy.

Zyskowność sprzedaży działalności podstawowej, rentowność kapitału własnego oraz rentowność aktywów uległy poprawie w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego. Natomiast obniżyły się wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto, które jednak pozostały na wysokim poziomie.

Skrócił się okres spłaty należności z 169 dni w roku 2010 do 53 dni w roku 2012. W analogicznym okresie skróceniu uległ również okres regulowania zobowiązań z 95 dni w 2010 roku do 82 dni w roku badanym.

Spółka nie finansuje swojej działalności z zewnętrznych źródeł innych niż bieżące zobowiązania, stąd wartości wskaźników finansowania znacznie przewyższały przedziały wartości uznawanych za pożądane.

Z uwagi na fakt, iż wartość inwestycji krótkoterminowych stanowiła najistotniejszą pozycję aktywów, a jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe Spółki osiągały niskie wartości (poniżej 2% sumy bilansowej), wskaźniki płynności osiągały wysokie wartości przez wszystkie lata analizy.

Kapitał obrotowy netto osiągał wartości dodatnie we wszystkich prezentowanych latach.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz w nocie objaśniającej nr 56 do załączonego sprawozdania finansowego Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki.

W badanym roku obrotowym w podmiocie prowadzącym księgi rachunkowe na zlecenie Spółki, tj. CUF Sp. z o.o. stosowano komputerowy system ewidencji księgowej WF-FaKir, wersja 7.60.2, Asseco Business Solutions S.A., w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce, za wyjątkiem kadr i płac, które prowadzone są na zlecenie Spółki przez firmę zewnętrzną Biuro rachunkowe Kasprzyk & Kasprzyk.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z informacją dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innymi notami objaśniającymi do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka dokonała zmiany prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, które w poprzednich latach prezentowane były jako rezerwy krótkoterminowe. Zmiany zasad rachunkowości opisano w informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz w nocie objaśniającej nr 59 do jednostkowego sprawozdania finansowego. Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	547	530	425
Inwestycje długoterminowe	542	521	419
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	9	6
Aktywa obrotowe	2 598	4 834	3 295
Należności handlowe oraz pozostałe należności	138	61	2 697
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	30	0
Inne aktywa finansowe	72	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 384	4 738	598
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	5	0
Aktywa razem	3 145	5 364	3 720

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny	3 079	5 216	3 627
Kapitał podstawowy	500	525	500
Kapitał zapasowy – zyski zatrzymane	468	54	129
Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji	0	123	123
Kapitał zapasowy - agio	0	1 253	0
Zysk (strata) netto	2 111	3 261	2 875
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66	148	93
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	62	148	62
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4	0	31
Pasywa razem	3 145	5 364	3 720

4.2. Rachunek zysków i strat/Sprawozdanie z całkowitych dochodów (wariant kalkulacyjny)

	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	426	428	441
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	426	428	441
Koszty ogólnego zarządu	309	450	302
Zysk/Strata ze sprzedaży	117	-22	139
Pozostałe przychody operacyjne	0	1	54
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	1
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	117	-22	192
Przychody finansowe	2 040	3 303	2 733
Koszty finansowe	0	5	0
Zysk/Strata z działalności gospodarczej	2 157	3 276	2 925
Wynik na działalności finansowej netto	0	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2 157	3 276	2 925
Podatek dochodowy	46	15	50
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	2 111	3 261	2 875
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk/strata netto	2 111	3 261	2 875

4.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Zysk/strata netto			
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	0
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do innych dochodów całkowitych	0	0	0
Całkowite dochody razem	2 111	3 261	2 875

4.4. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych wyniosła na dzień bilansowy 542 tys. zł, co stanowiło 17,2% sumy bilansowej. Na pozycję te składały się udziały w jednostkach zależnych z Grupy Kapitałowej, tj.

- CUF Sp. z o.o. - 341 tys. zł
- SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL - 119 tys. zł
- EuroCredit Sp. z o.o. - 78 tys. zł,
- Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. - 4 tys. zł.

Udziały w jednostkach zależnych zostały wycenione w cenie nabycia. Wartość aktywów netto spółki rumuńskiej osiągnęła na dzień 31 grudnia 2012 roku wartości ujemne, w związku z czym Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości, na podstawie którego nie stwierdzono utraty wartości udziałów w tej spółce. Wnioski z przeprowadzonego testu zostały opisane przez Zarząd w nocie objaśniającej nr 22 do załączonego sprawozdania finansowego.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku 2 384 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego obniżyły się o 2 354 tys. zł.

Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald środków pieniężnych na dzień bilansowy. Do dnia wydania opinii uzyskaliśmy potwierdzenie 100% salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wyniosła na dzień bilansowy 3 079 tys. zł, co stanowiło 97,9% sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego opisywana pozycja obniżyła się o 2 137 tys. zł.

Na kapitał własny składały się następujące pozycje:

- kapitał podstawowy - 500 tys. zł
- kapitał zapasowy powstały z zasilenia z zysków zatrzymanych - 468 tys. zł,
- zysk netto - 2 111 tys. zł.

Rachunek zysków i strat

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Przychody netto ze sprzedaży usług wyniosły w 2012 roku 426 tys. zł. Na przychody z działalności operacyjnej składały się w głównej mierze przychody z tytułu usług zarządzania świadczonych na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Euro-tax.pl S.A.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły w analogicznym okresie 309 tys. zł i stanowiły je wyłącznie koszty ogólnego zarządu. Najwyższy udział w strukturze kosztów działalności operacyjnej w układzie rodzajowym stanowiły usługi obce o wartości 189 tys. zł oraz koszty pracy w kwocie 107 tys. zł.

Istotny wpływ na wynik finansowy Spółki wywiera działalność finansowa, a w szczególności przychody uzyskiwane z dywidend otrzymanych od jednostek zależnych. Przychody finansowe za rok 2012 wyniosły 2 040 tys. zł, z czego należne za badany rok dywidendy ukształtowały się na poziomie 1 895 tys. zł.

4.5. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz że nie zamierza w dającej się przewidzieć przyszłości prowadzić działalności w zmniejszonym istotnie zakresie. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

4.6. Inne noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła inne noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.7. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

4.8. Zgodność z przepisami prawa

Kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013 roku