

RAPORT ROCZNY ZA 2012 R.

SKONSOLIDOWANY

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 skonsolidowane dane finansowe

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

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

Skonsolidowane 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 2013 r.

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	8 645	9 590	2 071	2 315
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 985	4 067	476	981
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 240	4 460	536	1 076
Zysk (strata) netto	1 793	3 620	430	874
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 266	3 165	303	764
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-273	438	-65	105
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 259	-1 686	-1020	-407
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 266	1917	-783	463
Aktywa, razem	5 825	8 624	1 425	1 953
Zobowiązania długoterminowe	49	8	12	2
Zobowiązania krótkoterminowe	2 963	3 802	725	861
Kapitał własny	2 813	4 814	688	1090
Kapitał podstawowy	500	525	122	119
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 250 000	5 000 000	5 250 000
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 31.12.2011 przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2011 r., tj. kurs 4,4168; natomiast dane bilansowe na dzień 31.12.2012 r. zostały przeliczone po kursie 4,0882

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 4,1419.

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

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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.

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

Euro-Tax.pl S.A.

**Roczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący zysk netto w kwocie 1 793 tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujące całkowity dochód w kwocie 2 243 tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 5 825 tys. złotych

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 001 tys. złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 266 tys. złotych

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej 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

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

		Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
		000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana	Noty		
Przychody ze sprzedaży	8	8 645	9 590
Koszt własny sprzedaży	9	-507	-517
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 138	9 073
Koszty sprzedaży	9	-1 395	-1 886
Koszty ogólnego zarządu	9	-4 829	-3 922
Pozostałe przychody operacyjne	10	164	978
Pozostałe koszty operacyjne	11	-93	-176
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 985	4 067
Działalność finansowa - netto	12	255	393
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 240	4 460
Podatek dochodowy	13	-447	-840
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 793	3 620
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		1 793	3 620
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		1 864	3 640
- udziały niekontrolujące		-71	-20
		1 793	3 620

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

SKONSOLIDOWANE 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	1 793	3 620
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	19	-2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	431	-429
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Inne całkowite dochody netto	450	-431
Całkowity dochód	2 243	3 189
 Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	2 314	3 209
- udziały niekontrolujące	-71	-20
	2 243	3 189

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012

		31.12.2012	31.12.2011
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	Noty		
Rzeczowe aktywa trwałe	18	59	71
Wartości niematerialne	20	292	115
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		38	
Wartość firmy	20.1	156	139
Inwestycje w jednostkach zależnych		4	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Inwestycje długoterminowe		0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	52	183
Inne rozliczenia międzyokresowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	57	89
Inne aktywa finansowe			
		<u>658</u>	<u>597</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	623	368
Inne aktywa finansowe	26	151	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	4 393	7 659
Rozliczenia międzyokresowe czynne	27		
		<u>5 167</u>	<u>8 027</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		<u><u>5 825</u></u>	<u><u>8 624</u></u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

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

	Noty	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	29	500	525
Akcje własne	32	0	0
Kapitał zapasowy	30	1 031	1 883
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-574	-847
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	31	66	-365
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej		17	-2
Zysk netto przypadający jednostce dominującej		1 864	3 640
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		2 904	4 834
Udziały niedające kontroli		-91	-20
Razem kapitały własne		2 813	4 814
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	49	8
Rezerwy długoterminowe			0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	0	0
		<u>49</u>	<u>8</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35	2 918	3 108
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		17	240
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34		1
Inne zobowiązania finansowe			434
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	40	28	19
		<u>2 963</u>	<u>3 802</u>
Pasywa razem		5 825	8 624

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego przypadający jednostce dominującej	Akcje własne	Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Kapitały własne przypadające właścicielom jednostki dominującej
Saldo na dzień 31.12.2010	500	705	-1047	3075	0	0	64	3297
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011								
Podwyższenie kapitału podstawowego	25	-	-	-	-	-	-	25
Dywidendy	-	-75	-	-2875	-	-	-	-2950
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	0
Agio	-	1253	-	-	-	-	-	1253
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-429	-429
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	200	-200	-	-	-	0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Wynik okresu	-	-	-	3640	-	-	-	3640
Saldo na dzień 31.12.2011	525	1883	-847	3640	0	-2	-365	4834
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012								
Zmniejszenie kapitału podstawowego	-25	-	-	-	-	-	-	-25
Dywidendy	-	-	-	- 2 800	-	-	-	-2800
Sprzedaż akcji własnych	-	-1422	-	-	-	-	-	-1422
Agio	-	-	-	-	-	-	-	0
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	431	431
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	570	243	-840	-	-	-	3
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	-	-	-	-	-	19	-	19
Wynik okresu	-	-	-	1864	-	-	-	1864
Saldo na dzień 31.12.2012	500	1 031	-574	1 864	0	17	66	2904

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

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzy- szonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 31.12.2010	-	3 298	-	3 298
Podwyższenie kapitału podstawowego		25		25
Dywidendy		-2 950		-2950
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Agio		1 253		1253
Inne całkowite dochody		-431		-431
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		0		0
Wynik okresu		3 640	-20	3620
Saldo na dzień 31.12.2011	-	4 834	-20	4814
Zmniejszenie kapitału podstawowego		-25		-25
Dywidendy		-2 800		-2800
Sprzedaż akcji własnych		-1 422		-1422
Agio		0		0
Inne całkowite dochody		431		431
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		3		3
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		19		19
Wynik okresu		1 864	-71	1793
Saldo na dzień 31.12.2012	-	2 904	-91	2 813

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2012

SKONSOLIDOWANE 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	2 240	4 460
II. KOREKTY	-975	-1 295
Amortyzacja	173	294
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-74	-200
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	1
Zmiana stanu rezerw	6	-355
Zmiana stanu zapasów	0	0
Zmiana stanu należności	201	-169
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-277	748
 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	 80	 -56
 Inne korekty oraz dotacje	 -178	 -370
Zapłacony podatek	-906	-1 184
Udziały mniejszości	0	-4
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 265	3 165
 Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
 Odsetki otrzymane	 172	 200
Dywidendy otrzymane	0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
 Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	 0	 0
Wydatki na zakup majątku trwałego	-351	-65
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych	-94	-65
 Udzielenie pożyczek	 0	 0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
 Dotacje	 0	 369
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-273	439
 Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	 0	 1 278
 Dywidendy wypłacone	 -2 800	 -2 950

Splata pożyczek	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1	-19
Wpływy z emisji akcji i udziałów	-1 447	0
Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedaży akcji własnych	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych	0	0
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	0
Inne wpływy	0	0
Odsetki	-10	4
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 258	-1 687
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 266	1 917
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 659	5 742
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 393	7 659

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 2 kwietnia 2012

**INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI
ORAZ INNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO 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 usługi 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 („Spółka”), 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 Poznań – Nowe Miasto i Wilda VIII 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,

Udziały w Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. zostały nabyte w 2012 roku. Spółka ta została wyłączona z konsolidacji ze względu na zasadę istotności (suma bilansowa 0,5 tys. zł, strata netto 7 tys. zł).

Metody konsolidacji

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte metodą konsolidacji pełnej, za wyjątkiem Euro-Tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., która ze względu na zasadę istotności (suma bilansowa poniżej 2% sumy bilansowej skonsolidowanej przed wyłączeniami) nie została objęta konsolidacją w ogóle. Gdyby spółka Euro-Tax Doradztwo Podatkowe była konsolidowana, wówczas jako spółka zależna zostałaby również objęta konsolidacją metodą pełną.

Dane finansowe objęte konsolidacją:

Dane wszystkich spółek objętych konsolidacją sporządzone są za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 za wyjątkiem spółki Euro-Tax.pl Sp. z o.o., która sporządza sprawozdanie finansowe na dzień 30.11.2012. Sprawozdanie finansowe tej spółki jest dostosowane dla celów konsolidacji do danych za pełen rok obrotowy 2012.

Zmiany w Grupie Kapitałowej w ciągu roku obrotowego

W dniu 3 kwietnia 2012 r. została podpisana Umowa Inwestycyjna pomiędzy Euro-Tax.pl S.A. a Panią Katarzyną Wardą, samodzielnym doradcą podatkowym "). Podpisana Umowa Inwestycyjna miała na celu określenie warunków i zasad uruchomienia wspólnego przedsięwzięcia polegającego na powołaniu nowego podmiotu w ramach Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. tj. spółki specjalizującej się w świadczeniu usług doradztwa podatkowego.

W dniu 3 kwietnia 2012 w konsekwencji podpisania Umowy Inwestycyjnej, o której mowa powyżej, została zawarta umowa spółki pod firmą Euro-Tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o., podmiot ten należy będzie do Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. i jest spółką zależną Euro-Tax.pl S.A.

Kapitał zakładowy spółki Euro-Tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. wynosi 5.000 zł. Udziały zostały objęte przez dwóch wspólników w następujący sposób:

a) Emitent (Euro-Tax.pl S.A.) objął 374 udziały o wartości nominalnej 10,00 zł każdy udział, tj. udziały o łącznej wartości nominalnej 3.740,00 złotych;

b) Katarzyna Warda objęła 126 udziałów o wartości nominalnej 10,00 zł każdy udział, tj. udziały o łącznej wartości nominalnej 1.260,00 złotych.

Udziały objęte przez Euro-Tax.pl S.A. są uprzywilejowane w prawach do dywidendy w ten sposób, że za udziały objęte przysługuje mu dywidenda przewyższająca o połowę dywidendę przysługującą za udziały nieuprzywilejowane. Udziały objęte przez Doradcę Podatkowego są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jeden udział objęty przez Doradcę Podatkowego przypadać będą 3 głosy na Zgromadzeniu Wspólników.

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 Czuczot – 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady te były stosowane we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano poniżej.

Podstawa prawna sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki dominującej sporządza skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie 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 cyprijskiego Rorison Investments Limited.

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień 31 grudnia 2011 i za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki z Grupy kapitałowej.

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, obowiązujące 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, z wyjątkiem zmiany prezentacji RMB.

Zasady prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Roczne skonsolidowane 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,

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

Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w zaokrągleniu do tysiąca złotych, o ile nie podano inaczej.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prezentowane w notach do skonsolidowanego 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,
- wielkości odpisów z tytułu aktualizacji wartości firmy,
- 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.

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 grupy 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 własne.

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 wyszacowanej 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 trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale (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 trwale 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 nieznaczne. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło), za wyjątkiem środków pieniężnych w drodze klientów w walucie EUR, gdzie rozchód ustala się metodą szczegółowej identyfikacji.

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 Grupa 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 Grupy 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 Grupę 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 Grupy 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

Grupa 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 Grupa 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 Grupę

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 Grupę 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 Grupę 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. Grupa 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 Grupie 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 wykorzystaniem 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 zaszerogowanie 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. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane 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 objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

1. Obsługa zwrotu podatków
2. Inna działalność finansowa – realizacja czeków

W trakcie roku obrotowego nie zaniechano żadnej działalności.

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

Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy Kapitałowej 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				
Obsługa zwrotu podatków	8 554	9 486	1 953	3 303
Inna działalność finansowa	91	104	-39	--38
Razem z działalności kontynuowanej	8 645	9 590	1 914	3 265
Przychody finansowe			276	397
Pozostała działalność operacyjna			71	802
Koszty finansowe			-21	-4
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			2 240	4 460
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-447	-840
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	8 645	9 590	1 793	3 620

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w latach wcześniejszych).

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

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	5 563	8 302
Inna działalność finansowa	262	322
Razem aktywa segmentów	5 825	8 624
Aktywa niealokowane	0	0

Razem aktywa**5 825****8 624**

Osoby decyzyjne nadzorują aktywa trwałe, finansowe oraz wartości niematerialne przypadające na poszczególne segmenty celem monitorowania wyników osiąganych w poszczególnych segmentach oraz w celu dokonania właściwej alokacji zasobów.

Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela 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 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	164	283	63	302
Inna działalność finansowa	10	10	0	1
	0	0	0	0
Razem	174	293	63	303

Informacje geograficzne

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

Poniżej przedstawiono przychody Grupy oraz aktywa segmentów (aktywa trwałe, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone, pozostałych długoterminowych aktywów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego) w rozbięciu 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
Dolnośląskie	5 073	5 900	220	116
Wielkopolskie	3 535	3 690	424	464
Rumunia	37	0	14	17
Razem	8 645	9 590	658	597

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2011).

Informacje o wiodących klientach

Ze względu na specyfikę świadczonych usług przychody Grupy są rozproszone. Grupa nie posiada wiodących klientów.

8. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

Od 01.01.2012**Od 01.01.2011**

	do 31.12.2012 000'PLN	do 31.12.2011 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	8 645	9 590
Pozostałe przychody		
	8 645	9 590

Przychody ze sprzedaży Grupy są związane z usługami zwrotu podatku z zagranicy i inkasa czeków dla klientów krajowych.

9. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju prezentują się następująco:

	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	-174	-293
Zużycie materiałów i energii	-106	-106
Usługi Obce	-3 298	-3 288
Podatki i Opłaty	-108	-57
Wynagrodzenia	-2 721	-2 337
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-145	-83
Pozostałe koszty	-179	-161
Razem	- 6 731	-6 325

10. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne prezentują się następująco:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Dotacje	41	350
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Umowa barterowa		
Rozwiązanie rezerwy ZUS	0	220
Rozwiązanie rezerwy UOKIK	0	75
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe	11	6
Spisanie zobowiązań związanych z obsługą przez bank irlandzki	0	70
Rozwiązanie rezerw na partnerów	0	157
Rozwiązanie odpisu na należności	34	10
Spisanie zobowiązań	0	18
Pozostałe przychody	78	72
	164	978

Szczegółowe informacje na temat dotacji znajdują się w nocie nr 38

11. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-28	-115
Umowa barterowa		
Zaangażowanie rezerwy na świadczenia urlopowe	-26	
Pozostałe koszty	-39	-61
	<u>-93</u>	<u>-176</u>

Na aktualizację wartości aktywów niefinansowych składają się następujące tytuły:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Odpis na należności	-28	-115
Odpis na środki trwałe	-	-
Odpis na wartości niematerialne	-	-
	<u>-28</u>	<u>-115</u>

12. Przychody i koszty finansowe

Poniżej zaprezentowano szczegółową informację w zakresie instrumentów pochodnych oraz wyszczególniono koszty i przychody finansowe inne niż wpływ na wynik instrumentów pochodnych.

	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 zbycia instrumentów finansowych:		
Zysk z realizacji forwardów	52	180
Strata z realizacji forwardów	-11	-
Premia opcyjna	-	-
	<u>41</u>	<u>180</u>
Razem zyski z straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	<u>41</u>	<u>180</u>
Ogółem zyski/straty ze zbycia inwestycji finansowych	<u>41</u>	<u>180</u>

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Pochodne instrumenty finansowe	58	18
Pochodne instrumenty finansowe		
...		
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	<u>58</u>	<u>18</u>

Koszty finansowe

Koszty odsetek:

-kredyty bankowe

-8

-5

- umowa leasingu

-od zobowiązań budżetowych

-2

Razem koszty odsetek

-10

-5

Przychody finansowe

-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych

166

200

-odsetki od rachunków bankowych

Razem przychody finansowe

166

200

Wynik finansowy netto

255

393

13. Zyski/straty kursowe netto

Różnice kursowe odniesione do rachunku zysków i strat 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
Przychody ze sprzedaży	2 032	2 217
Koszty finansowe netto	-	-
	2 032	2 217

14. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy pokazywany w rachunku zysków i strat ma wpływ podatek bieżący oraz podatek odroczony. Poniżej zaprezentowano dane finansowe dotyczące podatku bieżącego i odroczonego oraz efektywnej stopy procentowej.

	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN
Podatek bieżący	-371	-945
Podatek odroczony	-76	90
	-447	-855

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (w latach wcześniejszych: 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	2 240	4460
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	426	847
Korekta podatku o:		
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	-506	-163
Przychody z lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu	58	
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	306	134
Koszty podatkowe doliczane	-389	
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	371	818

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych, jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazuje się następujące kwoty:

	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	52	183
	52	183
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	49	8
	49	8
	3	175

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Przejęcie jednostki zależnej		-
Uznanie wyniku finansowego	-76	-22
Odniesiona na kapitał własny własny	-96	98
Zmiana podatku odroczonego w okresie	-172	76

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku przedstawione zostały w tabelach poniżej

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Wpływ na kapitał własny	Przejęcie jednostki zależnej	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Tytuły odroczonego podatku dochodowego				
Odsetki naliczone	10			10
Różnica w amortyzacji	3			3
Przychód szacunkowy	7			7
Wycena instrumentów pochodnych	13	15		29
Różnice kursowe	0			0
Stan na 31 grudnia 2012	33	15	0	49

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Wpływ na kapitał własny	Przejęcie jednostki zależnej	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Tytuły odroczonego podatku dochodowego				
Rezerwa na świadczenia pracownicze	5			5
ZUS i wynagrodzenia	3			3
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	18			18
Odpisy aktualizujące	15			15
Różnice kursowe	11			11
Stan na 31 grudnia 2012	52	0	0	52

15. Dywidenda na akcję

Na mocy uchwały nr 8 z dnia 29.05.2012 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło dokonać wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku za rok obrotowy 2011 r. w wysokości 2 800 000 zł (0,56 zł na akcję), co stanowi 86% osiągniętego zysku w roku obrotowym. Dniem dywidendy podczas którego ustalono listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2011 był dzień 11 czerwca 2012r. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia rozrachunków z tytułu dywidendy z zysków osiągniętych w roku 2012, wypłacanych między Spółkami Grupy Kapitałowej (transakcje te zostały wyłączone).

16. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w trakcie roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę dominującą 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	1 793	3 620
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	5 219 178	5 090 411
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,3435	0,7111

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.

17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe składowych rzeczowych aktywów trwałych wyglądają następująco:

	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Wartości bilansowe rzeczowych aktywów trwałych		
Grunty	-	-
Budynki i budowle	-	-
Urządzenia techniczne i maszyny	30	14
Środki transportu		
Inne środki trwałe	29	57
Razem środki trwałe	59	71
Środki trwałe w budowie		
RAZEM	59	71
Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w okresie		
Poniesione nakłady na środki trwałe w okresie	38	22
Planowane nakłady na środki trwałe w trakcie budowy		
Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	0	2
Wartość środków trwałych netto, do których jednostka ma ograniczony tytuł własności	0	2
Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań		
Kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem środków trwałych - leasing	0	1

Poniżej zaprezentowano strukturę własności środków trwałych.

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Środki trwałe bilansowo (struktura własności)		
Środki trwałe własne	59	69
Środki trwałe na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy	0	2
RAZEM	59	71

Zmiany w wartościach środków trwałych prezentuje poniższa tabela.

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Rok obrotowy 2011				
Wartość księgowa netto na początek roku	26	0	80	106
Nabycie podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zwiększenia	5		17	22
Zbycie				0
Amortyzacja	-17		-40	-57
Odpis z tytułu utraty wartości				0

Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>14</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>71</u>
Stan na 31 grudnia 2011				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	218		177	395
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>-204</u>		<u>-120</u>	<u>-324</u>
Wartość księgowa netto	<u>14</u>	<u>0</u>	<u>57</u>	<u>71</u>
Rok obrotowy 2012				
Wartość księgowa netto na początek roku	14	0	57	71
Nabycie podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zwiększenia	38		0	38
Zbycie				0
Amortyzacja	-25		-25	-50
Odpis z tytułu utraty wartości				0
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>30</u>	<u>0</u>	<u>29</u>	<u>59</u>
Stan na 31 grudnia 2012				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	201		161	395
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>-162</u>		<u>-141</u>	<u>-324</u>
Wartość księgowa netto	<u>30</u>	<u>0</u>	<u>29</u>	<u>59</u>

19. Nieruchomości inwestycyjne

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają nieruchomości.

20. Wartości niematerialne

Wartości bilansowe wartości niematerialnych prezentuje poniższa tabela.

Wartości bilansowe wartości niematerialnych	Stan na dzień 31.12.2012 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000'PLN
Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
Patenty, licencje, oprogramowanie	292	115
Inne wartości niematerialne	-	-
Zaliczki na wartości niematerialne	<u>38</u>	<u>-</u>
Razem wartości niematerialne	<u>330</u>	<u>115</u>

Wartości niematerialne, użytkowane przez Grupę Kapitałową, stanowią jej własność. Poniżej zaprezentowano tabelę zmian w wartościach niematerialnych

Oprogramowanie i
licencje
komputerowe
000' PLN

Stan na 31 grudnia 2011

Koszt (brutto)	703
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-588
Wartość księgowa netto	115

Rok obrotowy 2012

Wartość księgowa netto na początek roku	115
Przejęcie jednostki zależnej	
Zwiększenia	343
Amortyzacja	-166
Odpis z tytułu utraty wartości	
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	38
Wartość księgowa netto na koniec roku	330

Stan na 31 grudnia 2012

Koszt (brutto)	1 002
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-710
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	38
Wartość księgowa netto	330

20.1. Wartość firmy

Nazwa Jednostki	Wartość firmy	Cena nabycia	Wartość aktywów netto na dzień nabycia
Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL	123	119	-4
Euro-tax.pl Sp. z o.o.	33	37	4
RAZEM	156	139	0

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). W celu testowania na utratę wartości firmy Euro-tax.ro porównywana jest wartość

bilansowa wartości firmy z jej 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.

Przeprowadzono test na utratę wartości firmy Euro-tax.pl Sp. z o.o. porównując skorygowaną wartość aktywów netto z wartością firmy. W związku z tym iż pierwsza wartość jest wyższa od wartości firmy, nie było podstaw do dokonywania odpisu.

21. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją za wyjątkiem Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. (suma bilansowa: 0,5 tys. zł, strata netto: -7 tys. zł). Poniżej przedstawiono informację w zakresie cen nabycia udziałów, wyłączonych w trakcie konsolidacji:

Stan na dzień 31.12.2012 roku

Nazwa Spółki	Stopień zależności	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość netto
CUF Sp. z o.o.	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	341	-	341
EuroCredit Sp. z o.o.	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	78	-	78
Calavados Invesments II Sp. z o.o.	Zależna od CUF Sp. z o.o.	2 030	-	2 030
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	Zależna od Calavados Invesments II Sp. z o.o.	102	-	102
Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	119		119
Razem		<u>2 670</u>	<u>-</u>	<u>2 670</u>

Stan na dzień 31.12.2011 roku

Nazwa Spółki	Stopień zależności	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość netto
CUF Sp. z o.o.	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	341	-	341
EuroCredit Sp. z o.o.	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	78	-	78
Calavados Invesments II Sp. z o.o.	Zależna od CUF Sp. z o.o.	2 030	-	2 030
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	Calavados Invesments II Sp. z o.o.	102	-	102
Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	102		102
Razem		<u>2 653</u>	<u>-</u>	<u>2 653</u>

22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółka dominująca i spółki zależne nie posiadają jednostek stowarzyszonych.

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

24. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa nie posiada aktywów finansowych, wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, oprócz instrumentów pochodnych wykazanych w nocie 26. Instrumenty te są wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne i w części efektywnej zabezpieczenia są wyceniane przez kapitał, a w części nieefektywnej przez wynik finansowy.

25. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

26. Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2012		stan na dzień 31.12.2011	
	000' PLN		000' PLN	
Pochodne instrumenty finansowe	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Forwardy	151			434
Opcje				
Razem	151			434
Minus Część długoterminowa				
				-
Część krótkoterminowa	151			434

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	
Stan na 31.12.2012						
Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	610	71		2013-01-31	2013-10-31	2013
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	285	80		2013-01-31	2012-10-31	2013
Stan na 31.12.2011						
Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	610		162	2012-01-10	2012-09-30	2012
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	615		272	2012-01-10	2012-09-30	2012

27. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Należności handlowe	48	23
Odpis aktualizujący wartość należności	0	-
Należności handlowe netto	48	23
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	67	92
Pozostałe należności	868	653
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-303	-312
Należności od podmiotów powiązanych	0	
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	
	680	457
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	0	
Pozostałe	12	24
Rozliczenia międzyokresowe czynne	45	66
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	
	57	90
Część krótkoterminowa	623	368

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Wyszczególnienie		
Koszty ponoszone na doradców związanych z optymalizacją podatkową	45	81
Prenumeraty	2	2
Ubezpieczenia	5	7
Pozostałe	0	2
Razem	67	92

Pozostałe należności netto obejmują:

	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Wyszczególnienie		
Należności z tytułu podatku dochodowego	337	147
Wyłacone należności do zwrotu	108	66

Nierozliczone wpłaty	96	104
Kaucje długoterminowe	12	24
Należność z tytułu wadliwego nabycia udziałów		
Razem	565	341

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowana jest w poniższej tabeli.

Struktura wiekowa należności handlowych (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Należności terminowe		
a) do 1 miesiąca	48	23
- odpis aktualizujący	-	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
e) powyżej 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
Należności przeterminowane	-	-
a) do 1 miesiąca	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
e) powyżej 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
Należności handlowe brutto razem	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Należności handlowe razem (netto)	48	23

Poniższa tabela prezentuje zmianę w zakresie odpisów aktualizujących należności.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

	Od 01.01.2011 do 31.12.2012 000' PLN	Od 01.01.2010 do 31.12.2011 000' PLN
Stan na dzień 1 stycznia	319	255
Utworzenie odpisu		
Należności odpisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne (nota 11)	28	115
Odwrócenie kwot niewykorzystanych (nota 10)	--34	-10
Wykorzystanie odpisów	-10	-41
Rozliczenie dyskonta		
Stan na dzień 31 grudnia	303	319

Należności długoterminowe stanowią kaucje stanowiące zabezpieczenie umów najmu i są wymagane w okresie powyżej pięciu lat od dnia bilansowego. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów są związane z kosztami projektu optymalizacji podatkowej, którego korzyści rozłożą się na najbliższe 5 lat.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Główne ryzyko kredytowe Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi oraz nierozliczonymi wpłatami. Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie jest stosunkowo niewielka, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na bardzo dużą liczbę odbiorców.

Grupa nie posiada należności handlowych i pozostałych należności denominowanych w walutach obcych.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

28. 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	3 841	5 577
Krótkoterminowe depozyty bankowe	552	2 082
	4 393	7 659

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

	okres do 31.12.2012 000' PLN	okres do 31.12.2011 000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 393	7 659
Kredyty w rachunku bieżącym		
	4 393	7 659

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' w walucie	Stan na dzień 31.12.2011 000' w walucie
Wyszczególnienie		
Środki pieniężne denominowane w EUR	210	817
Środki pieniężne denominowane w GBP	8	211
Razem	<u>218</u>	<u>1 028</u>

29. Kapitał podstawowy

Poniższa tabela prezentuje dane ilościowe dotyczące kapitału podstawowego.

	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	500	500
liczba akcji (w sztukach)	5 000 000	5 000 000
wartość nominalna jednej akcji w PLN	0,10	0,10
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>500</u>	<u>500</u>

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę dominującą akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

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%

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.

30. Kapitał zapasowy

Poniższa tabela prezentuje informacje na temat tytułów zmian w kapitale zapasowym.

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	1 883	706
Podział wyniku finansowego w roku ubiegłym	570	-75
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	0	1 253
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
Sprzedaż akcji własnych (Agio)	-1 422	
Stan na koniec okresu	<u>1 031</u>	<u>1 883</u>

Poniżej zaprezentowano strukturę kapitału zapasowego w podziale na tytuły:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Wynik finansowy	1 031	507
Wynik na sprzedaży akcji własnych	0	123
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną	0	1 423
Koszty emisji akcji	0	-170
Stan na koniec okresu	<u>1 031</u>	<u>1 883</u>

31. Kapitał z aktualizacji wyceny (kapitał z wyceny instrumentów finansowych)

Poniższa tabela prezentuje zmiany na kapitale z aktualizacji wyceny.

	Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	Razem
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	-365	64
Obniżenie wartości gruntów, budynków i budowli		
Wzrost wartości instrumentów zabezpieczających	81	-447
Ujęcie odroczonego podatku dochodowego z tytułu wzrostu wartości instrumentów zabezpieczających	-15	+82
Efekt zmiany stawki podatkowej		
Wycofanie wyceny instrumentów zabezpieczających	-447	-79
Ujęcie odroczonego podatku dochodowego z tytułu spadku	-82	+15

wartości instrumentów zabezpieczających

Stan na koniec okresu

	66	-365

Poniższa tabela prezentuje wartość kapitału z aktualizacji wyceny w podziale na poszczególne tytuły.

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego		
Grunty i budynki		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	66	-365
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Razem	66	-365

32. Udziały (akcje) własne

Nie dotyczy.

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

33. Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała kredytów i pożyczek.

34. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	0	2
dwóch do pięciu lat	-	-
powyżej pięciu lat	0	2
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	-0	-1
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	0	1

Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	0	1
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy		
	<u>0</u>	<u>1</u>

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 2 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 13% (2011: 13%). Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu są denominowane w PLN.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zobowiązanie Grupy z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy w postaci leasingowanych środków trwałych.

35. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Poniższa tabela prezentuje składowe pozycji bilansowej zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania.

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	274	358
W tym Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	130	209
Pozostałe zobowiązania	2 644	2 750
W tym Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1	74
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	17	240
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. Leasingu finansowego	0	1
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania finansowe - forwardy	0	434
	<u>2 935</u>	<u>3 783</u>

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują:

	Stan na dzień 31.12.2012	Stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Wyszczególnienie		
Dotacja	20	62
Rezerwa na prowizje.	110	147
Kredytowanie	-	-
Razem	<u>130</u>	<u>209</u>

Szczegółowe informacje na temat dotacji znajdują się w notcie nr 38

Pozostałe zobowiązania obejmują:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Wyszczególnienie		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	107	156
Niewypłacone klientom zwroty podatków i prowizje partnerów	2 398	2 300
Zobowiązania publiczno-prawne	138	220
Pozostałe	1	74
Razem	2 644	2 750

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 14 dni.
Zarząd Spółki dominującej uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Grupa nie posiada zobowiązań handlowych denominowanych w walucie obcej.
Pozostałe zobowiązania denominowane w walucie obcej:

	Stan na dzień 31.12.2012 000' w walucie	Stan na dzień 31.12.2011 W walucie 000' PLN
Wyszczególnienie		
Zobowiązanie denominowane w EUR	246	87
Zobowiązanie denominowane w GBP	17	61
Razem	263	148

36. Dotacje

Grupa Kapitałowa podpisała umowy związane z dofinansowaniem. Poniżej zawarto informacje na temat podpisanych w latach 2008 – 2011 umów:

Wyszczególnienie umowy (tytuł, data oraz przedmiot umowy)	Kwota dotacji z umowy 000' PLN	Maksymalna kwota kosztów kwalifikujących 000' PLN	Całkowita kwota kosztów 000' PLN
Umowa o dofinansowanie z dnia 11-02-2009 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy była „Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o.”	397	467	569
Umowa o dofinansowanie z dnia 20-09-2009 roku zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było „Przygotowanie EFC S.A. do debiutu na rynku New Connect”	Max. 92	Max. 184	Max. 249

Umowa o dofinansowanie z dnia 04-03-2010 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było Wdrożenie nowych narzędzi informatycznych realizacji programów partnerskich	195	326	362
---	-----	-----	-----

	Max. 684	Max. 977	Max. 1 180
Wyszczególnienie umowy (tytuł, data oraz przedmiot umowy)	Kwota dotacji otrzymana w roku 2012 000' PLN	Kwota dotacji otrzymana w roku 2011 000' PLN	
Umowa o dofinansowanie z dnia 11-02-2009 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy była „Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o.”	0	174	
Umowa o dofinansowanie z dnia 209-2009 roku zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było „Przygotowanie EFC S.A. do debiutu na rynku New Connect”	-	-	
Umowa o dofinansowanie z dnia 04-03-2010 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było Wdrożenie nowych narzędzi informatycznych realizacji programów partnerskich	0	195	
	0	369	

Wyszczególnienie umowy (tytuł, data oraz przedmiot umowy)	Kwota dotacji rozliczona w roku 2012 000' PLN	Kwota dotacji rozliczona w roku 2011 000' PLN	
Umowa o dofinansowanie z dnia 11-02-2009 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy była „Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o.”	0	215	
Umowa o dofinansowanie z dnia 209-2009 roku zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było „Przygotowanie EFC S.A. do debiutu na rynku New Connect”	-	-	
Umowa o dofinansowanie z dnia 04-03-2010 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było Wdrożenie nowych narzędzi informatycznych	41	135	

realizacji programów partnerskich

	350	350	
Wyszczególnienie umowy (tytuł, data oraz przedmiot umowy)	Kwota dotacji do rozliczenia w roku 2013	Kwota dotacji do rozliczenia w roku 2014	Kwota dotacji do rozliczenia w roku 2015
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Umowa o dofinansowanie z dnia 11-02-2009 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy była „Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o.”	0	-	-
Umowa o dofinansowanie z dnia 209-2009 roku zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było” Przygotowanie EFC S.A. do debiutu na rynku New Connect”	-	-	-
Umowa o dofinansowanie z dnia 04-03-2010 roku podpisana z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy było” Wdrożenie nowych narzędzi informatycznych realizacji programów partnerskich	20	-	-
	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

37. Świadczenia pracownicze

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

	stan na dzień 31.12.2012	stan na dzień 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Świadczenia z tytułu zaległych urlopów	27	9
Świadczenia z tyt. Wynagrodzeń	107	156
	<u>134</u>	<u>165</u>
	okres do 31.12.2012	okres do 31.12.2011
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	-2 722	-2 337
Koszty ubezpieczeń społecznych	-137	-80
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-7	-3
	<u>-2 866</u>	<u>-2 420</u>

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
Pracownicy umysłowi	68	58
	68	58

38. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Brak.

39. Program emisji opcji na akcje

W związku z rezygnacją z Programu Opcji Menedżerskich, 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.

40. Rezerwy

Poniższa tabela prezentuje zmiany rezerw w podziale na poszczególne tytuły rezerw.

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

	Kara UOKiK 000' PLN	ZUS 000' PLN	Pozostałe 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na dzień 01.01.2011	75	220	26	321
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- utworzenie dodatkowych rezerw				0
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-75	-220		-295
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku			7	-7
Stan na dzień 31.12.2011	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19</u>	<u>19</u>
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- utworzenie dodatkowych rezerw	0	0	9	9
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	0		
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	0	-	0
Stan na dzień 31.12.2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28</u>	<u>28</u>

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Długoterminowe	-	
Krótkoterminowe	28	19
	<u>28</u>	<u>19</u>

41. Udziały niekontrolujące

- 605 Kapitał Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti po wyłączeniu wyniku na dzień przejęcia
- 514 85% kapitału dla jednostki dominującej
- 91 Udziały mniejszości

42. Zobowiązania warunkowe

- I. Linie debetowe są zabezpieczone oświadczeniami o poddaniu się egzekucji
 1. Calavados Investments II Sp. z o.o. – do 300.000 zł
 2. CUF Sp. z o.o. – do 300.000 zł

43. Umowy leasingu operacyjnego (należy uwzględnić umowy wynajmu)

Poniżej zaprezentowano dane dotyczące umów leasingu operacyjnego spółek zależnych, które ze względu na nieistotność danych nie były wprowadzone na stan środków trwałych Grupy Kapitałowej. Ponośzone opłaty związane z tymi umowami księgowano od razu w wynik. Przedmiotem leasingu były meble biurowe oraz otwieracz do kopert. Do spłaty na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostał 1 tysiąc złotych

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu	<u>0</u>	<u>1</u>

Dodatkowo Spółki zależne zawarły umowy najmu powierzchni. Poniżej zaprezentowano umowy najmu pomieszczeń zawarte przez Grupę Kapitałową ze spółkami zewnętrznymi:

1. W dniu 20 czerwca 2011 roku Spółka Euro-Tax.pl Sp. z o.o. zawarła umowę najmu nr FT/S/55/11 ze spółką „KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE”. Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa we Wrocławiu, przy ulicy Wł. Sikorskiego 2-8. Stawka miesięcznego czynszu wraz z kosztami eksploatacji wynosi 14 tys. zł. Umowa zawarta jest na czas określony dwóch lat z data obowiązywania od dnia 18 lipca 2011 roku

2. W dniu 6 czerwca 2008 roku Spółka CUF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarła umowę najmu z Anną Kuleszą, prowadzącą działalność gospodarczą pod nazwą P.H.U. „Foto-Etui”. Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa w Poznaniu, przy ulicy Wyspiańskiego 14/2. Stawka miesięcznego czynszu wnosi 7,5 tys. zł oraz koszty eksploatacji, których sposób obliczania reguluje umowa. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony.
3. W dniu 3 lutego 2009 roku Spółka CUF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarła umowę najmu z Mirosławem Antonim Laskowskim. Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa w Poznaniu, przy ulicy Wyspiańskiego 14/3. Stawka miesięcznego czynszu wnosi 2,5 tys. zł oraz koszty eksploatacji, wysokości wskazanych na właściwych rachunkach i wezwaniach. Umowa obowiązywała do 31 grudnia 2010. Z dniem 1 stycznia 2011 została podpisana nowa umowa z Panem Mirosławem Antonim Laskowskim zmianie uległa wysokość czynszu na kwotę 2,8 tys. zł pozostałe koszty bez zmian. Umowa zawarta jest na czas nieokreślony. Z dniem 4 kwietnia 2011 na skutek Porozumienia nowym wydzierżawiającym zostaje Pan Igor Kamiński zamiast Pana Mirosława Antoniego Laskowskiego pozostałe warunki bez zmian.

44. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Na dzień bilansowy 31-12-2012 rok w Grupie Kapitałowej salda i obroty wewnątrzgrupowe prezentują się następująco:

1. Euro-Tax.pl sp. z o.o.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. – 197.064,62 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. – 13 003,35 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 532 445,87 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 6 300,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. 1 773 536,70 zł
Koszty najmu biura – 6 300,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 2 297,13 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 5 388,77 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 12 300,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. -120 000,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (refaktura) „Euro-Tax.pl” S.A. – 20 950,82 zł
koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” S.A. – 1 495,89 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Credit” sp. z o.o. – 952,74

Stan należności od jednostki powiązanej „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (pożyczka) „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” - 1 860,65 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” – 3 780,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” 0,00 zł
Koszty najmu biura „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” – 0,00 zł

Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” – 0,00zł
Koszty finansowe (odsetki pożyczka) „Calavados Investments 2 sp. z o.o.” 6 407,33 zł

2. Euro-Tax.pl S.A.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. - 49 200,00 zł
Stan należności od jednostki powiązanej (pożyczka) CUF” sp. z o. o - 35 193,22 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 6 450,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 245.063,80zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 36 235,90 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o.- 20 550,84 zł
Otrzymane dywidendy – 1 774 502,94 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 12 300,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.- 120 000,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 20 950,82 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o -1 495,89 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 6.049,18 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Credit” sp. z o.o.– 60 785,22 zł
Stan należności od jednostki powiązanej (zaliczka na dywidendę) „Euro-Credit” sp. z o.o -69 000,00 zł
Otrzymane dywidendy – 120 306,11 zł

Stan należności od jednostki powiązanej (pożyczka) „Euro-tax ro” - 36 989,26 zł

3. Euro-Credit sp. z o.o.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. - 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 1.230,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. – 21.120,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (provizje) „CUF” sp. z o.o. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 0,00 zł

Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o 952,74zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 6.049,18 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. –60 785,22zł
Zaliczka na dywidendę – 69 000 zł
Wyplacona dywidenda– 120 306,11 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o. o – 0,00 zł

Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Calavados Investments 2 sp. z o.o.”– 1.520,00 zł

4. CUF sp. z o.o.

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. - 197 064,62 zł
Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.- 13 003,35 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 532 445,87 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 6 300,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Euro-Tax.pl” Sp. z o.o.– 1 773 536,70 zł
przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Eurotax.pl” Sp. z o.o.
8597,13zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o – 5 388,77

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 6.450,60 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 49 200,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej(pożyczka) „Euro-Tax.pl S.A. 35 193,22 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl S.A.”– 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. – 245.063,80 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe) „Euro-Tax.pl S.A – 20 550,84 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” S.A – 36.235,90 zł
Wyplacona dywidenda – 1 774 502,94 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 1.230,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Euro-Credit” sp. z o.o.–
21.120,00zł
Przychody od jednostki powiązanej (provizje) „Euro-Credit” sp. z o. o – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Credit” sp. z o. o – 0,00 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „„Calavados Investments 2 sp. z o.o.”. - 723,14 zł
Stan należności od jednostki powiązanej „Calavados Investments 2 sp. z o.o.”- 5 533,33 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Calavados Investments II sp. z o.o.”. –0,00zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „Calavados Investments II sp. z o.o.”–
0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Calavados Investments II sp. z o.o.”–
40 606,18zł
przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Calavados Investments II sp. z
o.o.”. – 4 052,2 zł
przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Calavados Investments II sp. z o.o.”. – 0,00 zł
Zaliczka na poczet dywidendy od spółki „Calavados Investments II sp. z o.o.” dla spółki „CUF” sp. z
o.o. – 0,00 zł
Dywidenda „od spółki Calavados Investments II sp. z o.o.” dla spółki „CUF” sp. z o.o. – 250 000,00 zł

Stan zobowiązań krótkoterminowych do jednostki powiązanej (pożyczka) „Euro-tax ro” 496 249,35 zł
Stan zobowiązań długoterminowych do jednostki powiązanej (pożyczka) 76 923,60 zł
Stan należności do jednostki powiązanej (z tytułu dostaw i usług) „Euro-tax ro” – 2 307,33 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (z tytułu dostaw i usług) „Euro-tax ro” – 1 195,39 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) Euro-tax ro” – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Euro-tax ro” 16 588,14 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Euro-tax ro” 1 420,36 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-tax ro” – 32 460,86 zł

5. Calavados Investments II Sp. z o.o.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. – 723,14 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. – 5 533,33 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 0,00 zł

Przychody z tyt. Re faktur od „Euro-Credit” Sp. z o.o. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. 40 606,18 zł
Koszty najmu biura – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 4 025,20 zł
Zaliczka na poczet dywidendy dla spółki „CUF” sp. z o.o. dla – 0,00 zł
Dywidenda dla spółki „CUF” sp. z o.o. – 250 000,00 zł

Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 0,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (opłata za znak towarowy) „Euro-Tax.pl” S.A. – 0,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł

Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 6 407,33
Przychody od jednostki powiązanej (najem) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00
Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 1 860,65 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Stan należności do jednostki powiązanej (pożyczka) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. 3 780,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o. o – 0,00 zł

6. Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (pożyczka) Euro-Tax.pl S.A. 36 989,26 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (pożyczka) CUF Sp. z o.o. 573 172,95 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) CUF Sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. 16 588,14
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „CUF” sp. z o.o. 1 420,36
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Cuf” sp. z o. o – 38 717,86

45. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	275	337

Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
Płatności w formie akcji		
	275	337
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	91	65
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	91	65
	366	402

Poniżej zaprezentowano informację na temat pożyczek udzielonych członkom zarządu i innym członkom kadry kierowniczej w latach 2008 – 2010 w Grupie Kapitałowej.

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

46. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe.

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 Grupy Kapitałowej 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*	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	613	364
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 393	7 659
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	<u>5 066</u>	<u>8 023</u>

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy powoduje, 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	0	0	-	-	-	-
Razem	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyskontowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2011 roku

	< 1 miesiąca	1-6 miesiące	6-12 miesiące	1-3 lat	3-6 lat	>5 lat
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000 PLN	000 PLN
Kredyty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Kredyty obrotowe	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	0	1	0	0	-	-
Razem	0	1	0	0	-	-

Ryzyko walutowe

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 niższe poziomy przychodów i zysków generowane z poszczególnych rozliczeń.

W zakresie zabezpieczenia i minimalizacji skutków wahań waluty Grupa 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. Ekspozycja jest wyliczana na podstawie historycznego rozkładu magazynu umów, które jest ekstrapolowany na następne miesiące i na bieżąco aktualizowany. 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut na dzień 31 grudnia 2012 roku

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut	Wartość pozycji związanych ze zmianą kursu	Skutek wzrostu kursu walut o 10%	Skutek spadku kursu walut o 10%
Przychody ze sprzedaży (nota 13)	000' PLN	000' PLN	000' PLN
	1 317	+131	-131
EURO			
USD	4	+1	-1
GBP	711	+71	-71
CHF	-	-	-
RAZEM	2 032	+203	-203
Zobowiązania (nota 37)	000' PLN	000' PLN	000' PLN

EURO	859	+86	-86
USD	0	0	0
GBP	41	+4	-4
CHF	-	-	-
RAZEM	900	+90	-90

Środki pieniężne (nota 28)	000' PLN	000' PLN	000' PLN
EURO	951	+95	-95
USD	0	0	0
GBP	80	+8	-8
CHF	-	-	-
RAZEM	900	+103	-103

Ryzyko stopy procentowej

Poniżej zaprezentowano analizę wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych związanych z poszczególnym typem oprocentowania.

Na 31.12.2012

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	-	-	1
Obligacje	-	-	-	0
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	0
	0	0	0	1

Oprocentowanie zmienne

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	4 393	-	-	4 393
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	0
Kredyt bankowy	-	-	-	0
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	0
	4 393	-	-	4 393

Na 31.12.2011

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	1	0	-	1
Obligacje	-	-	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-
	1	0	-	1

Oprocentowanie zmienne

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 659	-	-	7 659
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-
	7 659	-	-	7 659

Grupa nie posiada instrumentów finansowych po stronie pasywów opartych na zmiennej stopie procentowej. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, od którego płacone są odsetki.

Grupa posiada instrumenty finansowe po stronie aktywów oparte na zmiennej stopie procentowej. Są to środki pieniężne, a dokładnie depozyty bankowe. Poniżej przedstawiono analiza wrażliwości tego tytułu 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 12)	166	+2	-2
RAZEM	166	+2	-2

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 12)	200	+2	-2
RAZEM	200	+2	-2

47. Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym 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.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2012

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39									
Nota	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Pozostałe MSR 39		
Stan na 31.12.2012									
Aktywa trwałe									
Należności									
długoterminowe	27	12	-	-	-	-	-	-	12
Pożyczki									
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty									
finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe									
długoterminowe aktywa									
finansowe	-	-	-	-	-	-	-	4	4
Aktywa obrotowe									
Należności z tytułu									
dostaw i usług oraz									
pozostałe należności									
(bez rozliczeń)	27	601	-	-	-	-	-	-	601
Pożyczki									
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty									
finansowe	26	-	-	-	-	-	151	-	151
Pozostałe									
krótkoterminowe aktywa									
finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich									
ekwiwalenty	28	4 393	-	-	-	-	-	-	4 393
Aktywa finansowe									
razem		5 001	-	-	-	-	151	4	5 161

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

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39							
	Nota	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2011								
Aktywa trwałe								
Należności								
długoterminowe	7	24	-	-	-	-	-	24
Pożyczki								
długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty								
finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe								
długoterminowe aktywa								
finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu								
dostaw i usług oraz								
pozostałe należności								
(bez rozliczeń)	27	342	-	-	-	-	-	342
Pożyczki								
krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty								
finansowe	26	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe								
krótkoterminowe aktywa								
finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich								
ekwiwalenty	28	7 659	-	-	-	-	-	7 659
Aktywa finansowe								
razem		8 025	-	-	-	-	-	8 025

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39								
	Nota	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39		
Stan na 31.12.2012								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	
Pożyczki długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	
Leasing finansowy	34	-	-	-	-	-	-	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania								
	35	-	-	2 918	-	-	2 918	
Kredyty krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	
Pożyczki krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	
Leasing finansowy	34	-	-	-	-	0	0	
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	0	-	0	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	
Zobowiązania finansowe razem		-	-	2 918	0	0	2 918	

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

	Nota	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2011							
Zobowiązania długoterminowe							
Kredyty długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	34	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	-	-	3 139	-	-	3 139
Kredyty krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	34	-	-	-	-	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	434	-	434
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe razem		-	-	3 139	434	1	3 574

48. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Nie dotyczy

49. Zmiana kwalifikacji/ prezentacji danych porównawczych

W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowe dokonano zmiany prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych, które w roku poprzednim prezentowane były jako pozostałe rezerwy. Kwota korekty prezentacyjnej wynosiła 155 tys. zł.

50. Odstępstwa od wymogów MSSF

Nie dotyczy

51. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Grupa nie dokonała zmian polityki rachunkowości, prócz prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z pozostałych rezerw do zobowiązań handlowych..

52. Wartości szacunkowe

Nie dotyczy

53. Błędy poprzednich okresów

Brak.

54. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie dotyczy

55. Objasnienia dotyczące przekształcenia na MSSF

Grupa Kapitałowa 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 .

56. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie w tysiącach złotych podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe zgodnie z zawartymi umowami wyniosło:

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	47	46
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

57. Inne zdarzenia

Nie dotyczy

Adam Powiertowski
Prezes Zarządu

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

Sylvia Ostaszewska
Osoba której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Euro-Tax.pl S.A.

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013 roku

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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>Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji</i>
13.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>
14.	<i>Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska</i>
15.	<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>
16.	<i>Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy</i>
17.	<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>
18.	<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. 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 „prowizję 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 jest 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 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.

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.

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

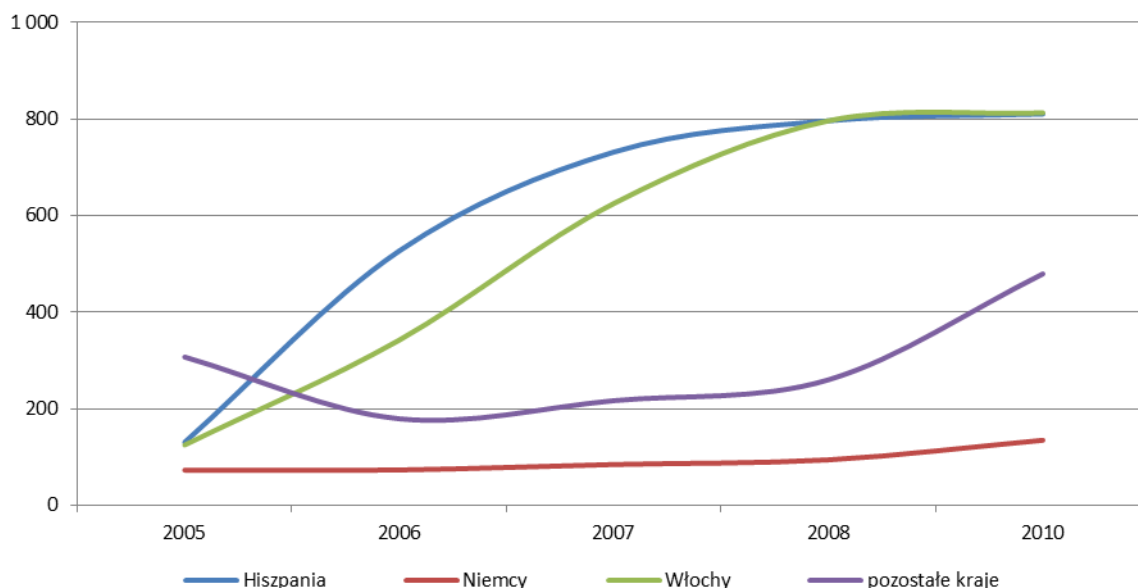
Kraj	2005	2006	2007	2008	2010
Austria	48,0	21,9	27,6	32,3	56,9
Belgia	4,8	10,2	15,3	20,5	21,6
Czechy	12,1	2,9	3,2	3,6	4,1

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

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.

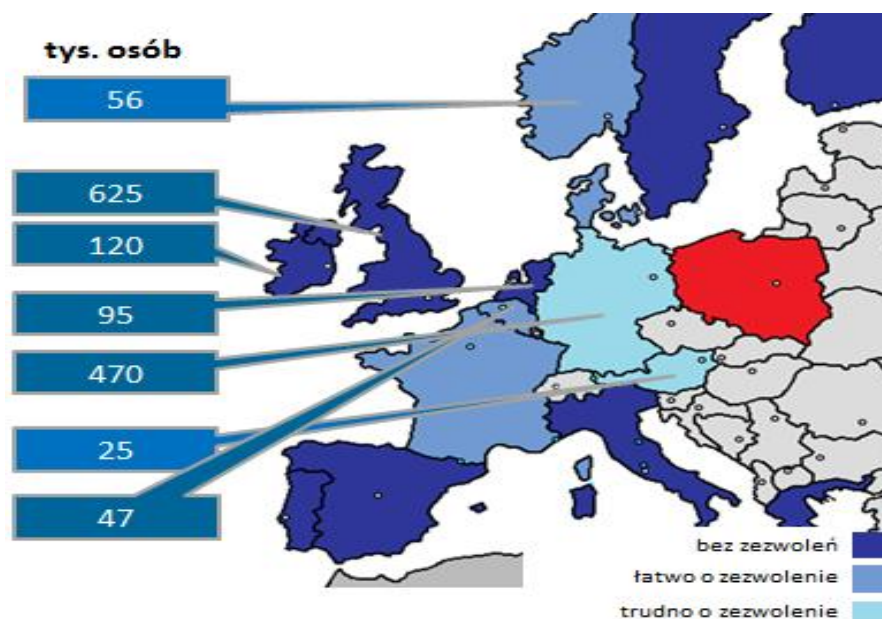
Kierunki polskiej migracji

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

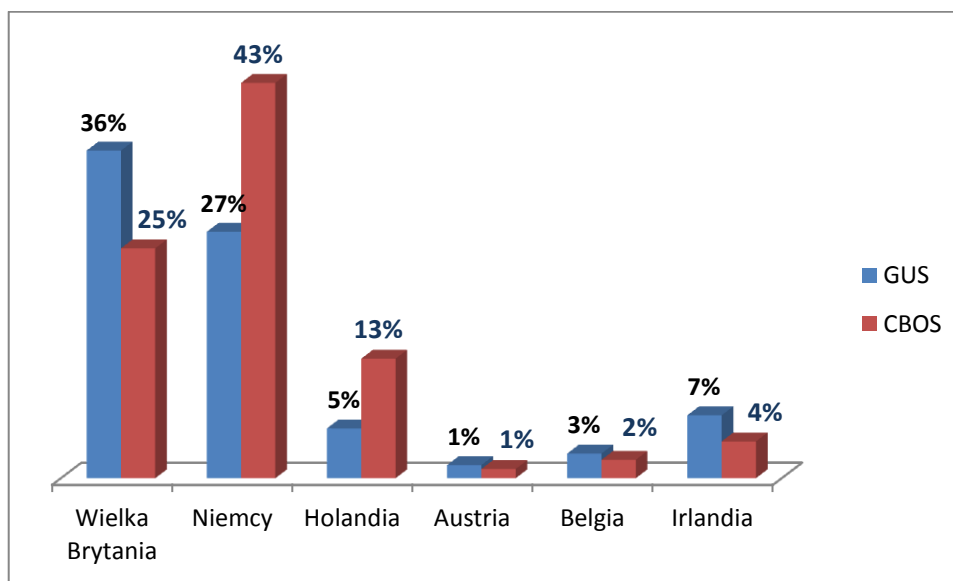
Tab.1. Procentowa mapa migracji, CBOS WYJAZDY ZAROBKOWE ZA GRANICĘ, Warszawa listopad 2012.

Zgodnie z wynikami badań CBOS-u, to właśnie Niemcy stanowią główny kierunek wyjazdów w 2011 roku (43% migrantów deklaroowało 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.

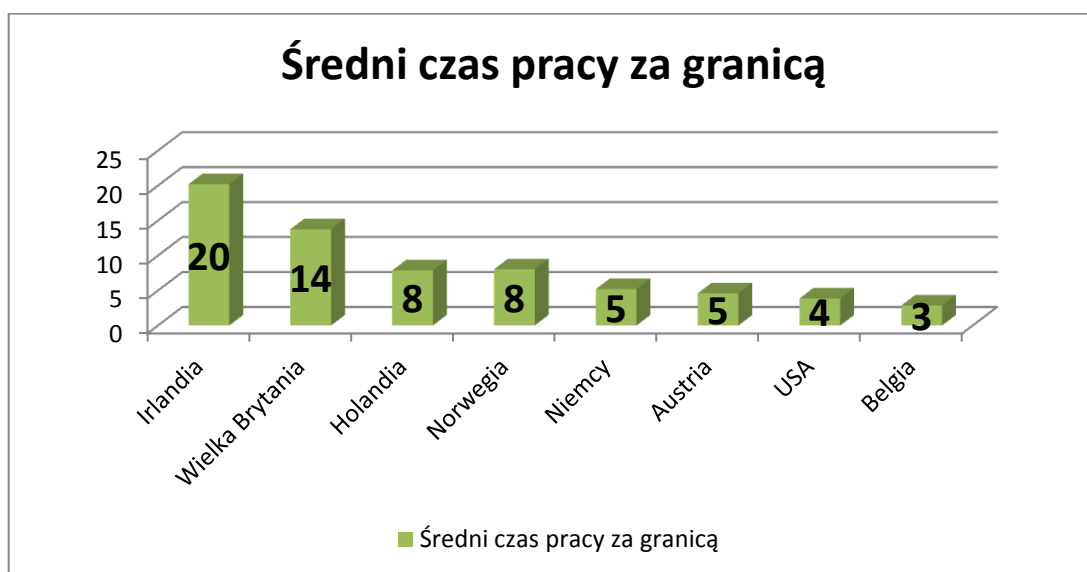


Tab. 2 Porównanie danych GUS i CBOS, kierunki migracji, opracowanie własne.

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

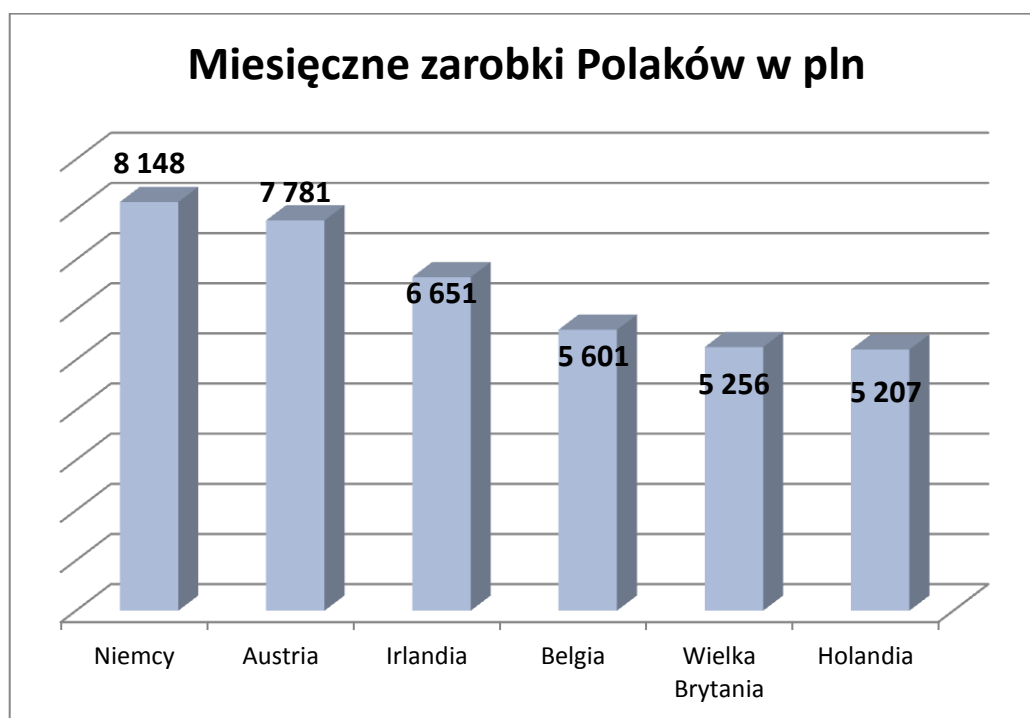
W krajach członkowskich Unii Europejskiej ustanowiono wynagrodzenie minimalne, które ma zabezpieczyć pracowników przed wyzyskiem ze strony pracodawców. W 2012 roku minimalne wynagrodzenie w Bułgarii wyniosło 148 Euro, a mieszkańcy Luksemburga mogli liczyć na dwunastokrotnie wyższą podstawę (1 801 euro). 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%

Euro-Tax.pl S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2012

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”).

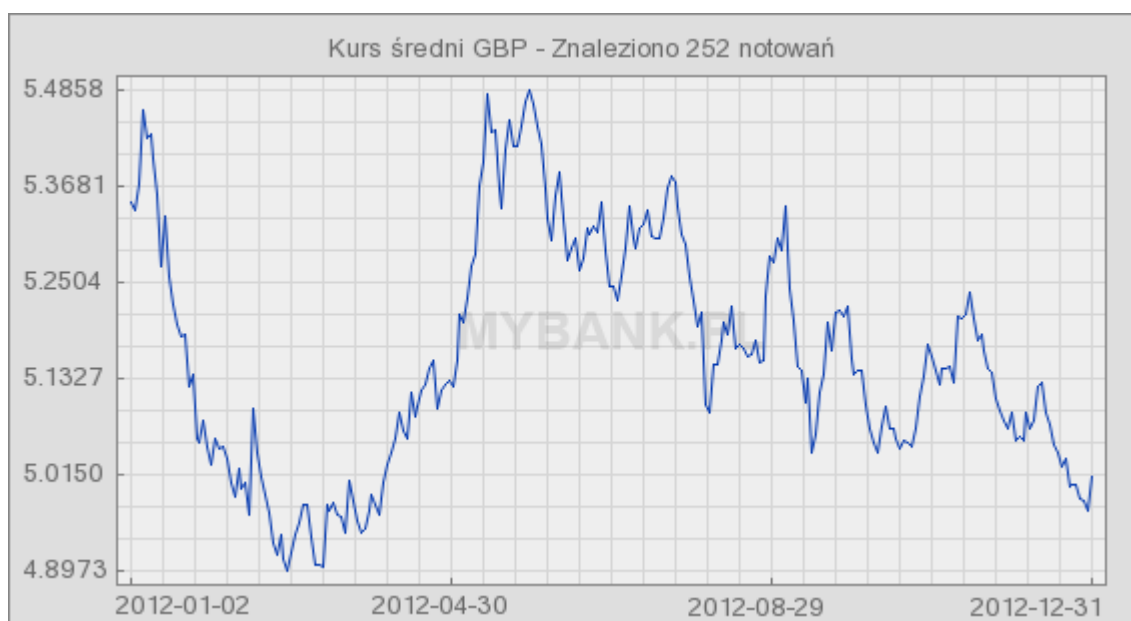
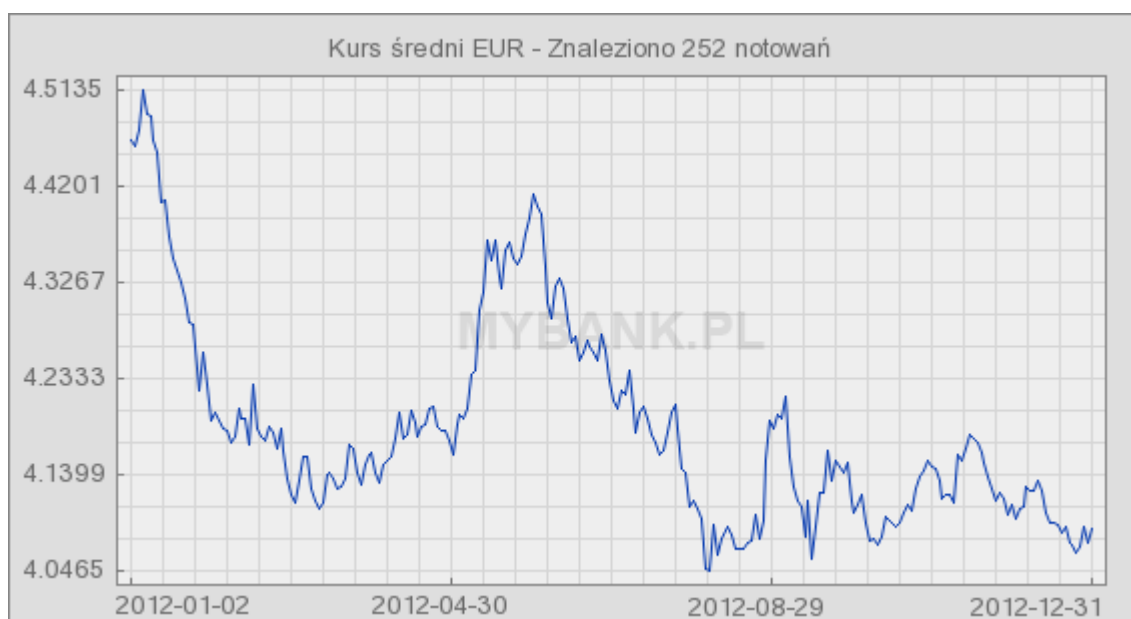
Sezonowość.

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 osiągnięte 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.

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

		Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
		000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana	Noty		
Przychody ze sprzedaży	8	8645	9 590
Koszt własny sprzedaży	9	-507	-517
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 138	9 073
Koszty sprzedaży	9	-1 395	-1 886
Koszty ogólnego zarządu	9	-4 829	-3 922
Pozostałe przychody operacyjne	10	164	978
Pozostałe koszty operacyjne	11	-93	-176
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 985	4 067
Działalność finansowa - netto	12	255	393
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 240	4 460
Podatek dochodowy	13	-447	-840
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 793	3 620
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		1 793	3 620
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		1 864	3 640
- udziały niekontrolujące		-71	-20
		1 793	3 620

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2012

		Od 01.01.2012 do 31.12.2012 000'PLN	Od 01.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN
Aktywa trwałe	Noty		
Rzeczowe aktywa trwałe	18	59	71
Wartości niematerialne	20	292	115
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		38	
Wartość firmy	20.1	156	139
Inwestycje w jednostkach zależnych		4	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Inwestycje długoterminowe		0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	52	183
Inne rozliczenia międzyokresowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	57	89
Inne aktywa finansowe			
		<u>658</u>	<u>597</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	623	368
Inne aktywa finansowe	26	151	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	4 393	7 659
Rozliczenia międzyokresowe czynne	27		
		<u>5 167</u>	<u>8 027</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		<u><u>5 825</u></u>	<u><u>8 624</u></u>
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	29	500	525
Akcje własne	32	0	0
Kapitał zapasowy	30	1 031	1 883
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-574	-847
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	31	66	-365
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej		17	-2
Zysk netto przypadający jednostce dominującej		1 864	3 640
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		<u>2 904</u>	<u>4 834</u>
Udziały niedające kontroli		<u>-91</u>	<u>-20</u>
Razem kapitały własne		<u><u>2 813</u></u>	<u><u>4 814</u></u>
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0

Euro-Tax.pl S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2012

Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	49	8
Rezerwy długoterminowe			0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	0	0
		<u>49</u>	<u>8</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35	2 918	3 108
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		17	240
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34		1
Inne zobowiązania finansowe			434
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	40	28	19
		<u>2 963</u>	<u>3 802</u>
Pasywa razem		<u>5 825</u>	<u>8 624</u>

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest 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 usługi, 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 miałooby 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 przejście 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 wewnętrznie 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 nagłośnie 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. Informacje na temat zaciągniętych kredytów, pożyczek, udzielonych poręczeń i gwarancji

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A.: spółka nie posiada zobowiązań o charakterze pożyczkowym na dzień 31.12.2012r jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

13. 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.

14. 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.

15. 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 Grupie Kapitałowej 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 45 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	stan na dzień 31.12.2012 000' PLN	stan na dzień 31.12.2011 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	275	337
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		

Wypłaty w formie opcji na akcje

Płatności w formie akcji

Członkowie pozostałej kadry kierowniczej

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia

Inne świadczenia długoterminowe

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Wypłaty w formie opcji na akcje

	275	337
	91	65
	91	65
	366	402

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

Brak.

17. 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.

18. 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 strategiczne 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	TAK	Emitent stosował tą praktykę w

	okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		raportowanym okresie, daty walnych 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 ostatnich 12 miesięcy	TAK	Emitent opublikował dokument informacyjny 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 istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku

	niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		
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 2012 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	TAK	Zasada stosowana od 2010 roku

	opublikowanych przez emitenta w 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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,

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- 5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za rok poprzedzający nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
- 6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Biegły rewident grupy, 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EURO-TAX.PL SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedziba Jednostki Dominującej znajduje się w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2.

Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

Aktualnie Jednostka Dominująca 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.

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

Jednostka Dominująca działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

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

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

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 wykonaną usługę klient płaci prowizję od wielkości zwróconego podatku.

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

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 2 813 tys. zł.

Zgodnie z notą objaśniającą nr 29 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej 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%
RORISON INVESTMENTS LIMITED	2 056,8	2 056,8	205,7	41%
MELTHAM HOLDINGS LIMITED	648,2	648,2	64,8	13%
BIGRISTA HOLDINGS LIMITED	419,5	419,5	41,9	8%
Arka BZ WBK Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	250,0	250,0	25,0	5%
Zespół zarządzający	80,0	80,0	8,0	2%
Pozostali akcjonariusze (New Connect)	295,0	295,0	29,5	6%
Razem kapitał zakładowy	5 000,00	5 000,00	500,0	100%

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje Jednostki Dominującej nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Jednostki Dominującej 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 uchwala nr 22, działajac na podstawie art. 359 § 2 i art. 362 § 1 pkt 5 Kodeksu spolek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spolki wyrazilo zgode na nabycie od akcjonariusza Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. 250 tys. akcji serii B, o wartosci nominalnej 0,10 zl kazda i o lacznej wartosci nominalnej 25 tys. zl, za cene jednostkowa w wysokosci 5,79 zl, tj. za laczna cene 1 447,5 tys. zl, w celu ich umorzenia. Jednoczesnie zgodnie z uchwala nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spolki, dzialajac na podstawie art. 359 § 2 Kodeksu spolek handlowych i §6 ust. 8 Statutu Spolki, dokonano umorzenia 250 tys. akcji zwyklych serii B o wartosci nominalnej 0,10 zl kazda i o lacznej wartosci nominalnej 25,0 tys. zl. Umorzenie 250 tys. akcji serii B zostalo dokonane przy zachowaniu procedury konwokacyjnej, okreslonej w art. 456 Kodeksu spolek handlowych. Uchwala nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spolki obnizono kapital zakladowy Spolki z kwoty 525 tys. zl do kwoty 500 tys. zl, tj. o kwote 25 tys. zl poprzez umorzenie 250 tys. akcji zwyklych na okaziciela serii B, o wartosci nominalnej 0,10 zl kazda i o lacznej wartosci nominalnej 25 tys. zl.

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

Władzami Jednostki Dominującej są: Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Adam Powiertowski - Prezes Zarządu,
- Tomasz Jamroz - Członek Zarządu.

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

- 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 Jamrozo.

- 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 Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

- | | |
|--------------------------|-----------------------------------|
| - Anna Romejko Borkowska | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Ireneusz Rymaszewski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Maciej Kowalczyk | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Czuczós | - 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 Jednostki Dominującej.

1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Euro-Tax.pl S.A.	Metoda konsolidacji pełnej	Bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	31.12.2012
2	Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	30.11.2012 (dodatkowo na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres odpowiadający okresowi stosowanemu przez Grupę Kapitałową)
3	CUF Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	31.12.2012
4	EuroCredit Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej	Bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	31.12.2012
5	Calavados Investments II Sp. z o.o.	Metoda konsolidacji pełnej	Nie podlegała obowiązkowi badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości. Dokonano przeglądu sprawozdania finansowego jednostki na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	31.12.2012
6	SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL	Metoda konsolidacji pełnej	Dokonano przeglądu sprawozdania finansowego jednostki na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	31.12.2012

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie wystąpiły zmiany w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe spółki Calavados Investments II Sp. z o. o. nie było badane przez podmiot uprawniony do badania; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Ponadto sprawozdanie finansowe spółki SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL z siedzibą w Bukareszcie również nie było badane przez podmiot uprawniony do badania. Udział tych jednostek w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 0,51%, a w wyniku finansowym -12,49%.

1.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie została objęta konsolidacją następująca jednostka zależna:

Lp.	Nazwa jednostki	Powiązanie z jednostką dominującą
1	Euro-Tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	Jednostka zależna

W porównaniu z rokiem ubiegłym wystąpiły następujące zmiany w zakresie jednostek nieobjętych konsolidacją:

W dniu 3 kwietnia 2012, została zawarta umowa spółki pod firmą Euro-Tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. Podmiot ten ma na celu świadczenie usług doradztwa podatkowego w ramach Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Kapitał zakładowy nowo powstałej spółki wynosił 5 tys. zł. Udziały zostały objęte przez dwóch wspólników w następujący sposób:

- Jednostka Dominująca objęła 374 udziały o wartości nominalnej 10,00 zł każdy udział, tj. udziały o łącznej wartości nominalnej 3.740,00 złotych;
- Katarzyna Warda (samodzielny Doradca Podatkowy) objęła 126 udziałów o wartości nominalnej 10,00 zł każdy udział, tj. udziały o łącznej wartości nominalnej 1.260,00 złotych.

Udziały objęte przez Euro-Tax.pl S.A. są uprzywilejowane w prawach do dywidendy w ten sposób, że za udziały objęte przysługuje mu dywidenda przewyższająca o połowę dywidendę przysługującą za udziały nieuprzywilejowane. Udziały objęte przez Doradcę Podatkowego są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jeden udział objęty przez Doradcę Podatkowego przypadać będą 3 głosy na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka Euro-Tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. stanowi podmiot zależny od Jednostki Dominującej.

1.4. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Zarząd Jednostki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji:

Jednostka Dominująca dokonała wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym spółki zależnej, wymienionej w pozycji 1 tabeli powyżej, która jest nieistotna dla prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Jednostka Dominująca określa istotność na podstawie udziału sumy bilansowej spółki nieobjętej konsolidacją w łącznej sumie bilansowej spółek konsolidowanych, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych, który wynosi 2%. Udział w sumie bilansowej, przed dokonaniem korekt konsolidacyjnych, spółki niekonsolidowanej wynosił 0,01%. Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 8 § 8 pozwala na niestosowanie przepisów Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jeśli skutek ich zastosowania jest nieistotny.

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 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 30 kwietnia 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna z dnia 29 maja 2012 roku.

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

Jednostka Dominująca nie złożyła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

1.6. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie grupy, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego kierował biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna uchwałą numer 1 z dnia 23 października 2012 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 listopada 2012 roku, zawartej pomiędzy Zarządem Jednostki Dominującej a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.7. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostało przeprowadzone w dniach od 7 listopada do 2 kwietnia 2013 roku.

1.8. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, biegły rewident grupy, 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

bezzstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna, sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

1.9. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 2 kwietnia 2013 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	658	597	552
Rzeczowe aktywa trwałe	59	71	107
Wartości niematerialne	292	115	310
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	38	0	0
Wartość firmy	156	139	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	4	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52	183	125
Należności handlowe oraz pozostałe należności	57	89	10
Aktywa obrotowe	5 167	8 027	6 031
Należności handlowe oraz pozostałe należności	623	368	216
Inne aktywa finansowe	151	0	73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 393	7 659	5 742
Aktywa razem	5 825	8 624	6 583

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2012 tys. zł	31.12.2011 tys. zł	31.12.2010 tys. zł
PASYWA			
Kapitały własne	2 813	4 814	3 298
Kapitał podstawowy	500	525	500
Kapitał Zapasowy	1 031	1 883	706
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-574	-847	-1 047
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	66	-365	64
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	17	-2	0
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	1 864	3 640	3 075
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 904	4 834	3 298
Udziały niedające kontroli	-91	-20	0
Razem kapitały własne	2 813	4 814	3 298
Zobowiązania długoterminowe	49	8	27
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	8	26
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	1
Zobowiązania krótkoterminowe	2 963	3 802	3 258
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 918	3 108	2 168
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	240	716
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	1	19
Inne zobowiązania finansowe	0	434	0
Rezerwy krótkoterminowe	28	19	355
Pasywa razem	5 825	8 624	6 583

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	01.01.2012 – 31.12.2012 tys. zł	01.01.2011 – 31.12.2011 tys. zł	01.01.2010 – 31.12.2010 tys. zł
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	8 645	9 590	10 846
Koszty własny sprzedaży	-507	-517	-859
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	8 138	9 073	9 987
Koszty sprzedaży	-1 395	-1 886	- 1 368
Koszty ogólnego zarządu	-4 829	-3 922	-4 744
Pozostałe przychody operacyjne	164	978	483
Pozostałe koszty operacyjne	-93	-176	-537
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	1 985	4 067	3 821
Działalność finansowa - netto	255	393	109
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 240	4 460	3 930
Podatek dochodowy	-447	-840	-855
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	1 793	3 620	3 075
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy	1 793	3 620	3 075
Przypadający na:			
-właścicielom jednostki dominującej	1 864	3 640	3 075
- udziały niekontrolujące	-71	-20	
	1 793	3 620	3 075

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Zysk/strata netto	1793	3620	3 075
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	19	-2	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	431	-429	64
Inne całkowite dochody netto	450	-431	64
Całkowity dochód	2 243	3 189	3 139
Przypadające na:			
-właścicielom jednostki dominującej	2 314	3 209	3 139
-udziały niekontrolujące	-71	-20	
	2 243	3 189	3 139

2.4. Wskaźniki finansowe

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			8 645	9 590	10 846
Suma aktywów (tys. zł)			5 825	8 624	6 583
Kapitał własny (tys. zł)			2 813	4 814	3 298
Całkowity dochód za okres (tys. zł)			2 243	3 189	3 139
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	22,1%	34%	35,7%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	25,9%	46,5%	36,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	20,7%	37,7%	28,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	175,8%	303,2%	1 378,9%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	30,8%	42%	46,7%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,5	1,1	1,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwale	max	146,5	135,1	101,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	1	1	3
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/ koszty działalności operacyjnej- amortyzacja-koszty pracy))*360	min	31	33	28
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	1,07	0,79	1,0
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	0,9	1,3	1,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwale	>1	4,3	8,1	6,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,5	0,6	0,5

Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,74	2,11	1,85
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,18	0,06	0,17
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	2 204	4 225	2 773
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	38%	49%	42%

W 2012 roku Grupa Kapitałowa dokonała zmiany prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z pozostałych rezerw krótkoterminowych do zobowiązań handlowych. Dane finansowe za poprzednie lata obrotowe zostały odpowiednio przekształcone w celu zachowania porównywalności.

Uzyskiwane przez Grupę Kapitałową przychody ze sprzedaży zmniejszały się w każdym kolejnym roku objętym analizą, by w 2012 roku osiągnąć poziom 8 645 tys. zł. Znacznym wahaniom w analizowanym okresie ulegała suma aktywów i pasywów. Wysoka wartość sumy bilansowej w roku 2011 była przede wszystkim skutkiem emisji akcji Jednostki Dominującej po cenie emisyjnej znacznie przewyższającej ich wartość nominalną, a także wypracowania przez Grupę Kapitałową najwyższego w całym analizowanym okresie dochodu całkowitego. Wyemitowane akcje miały zostać przeznaczone dla pracowników spółek z Grupy Kapitałowej w ramach programu motywacyjnego, co jednak nie doszło do skutku i akcje te zostały w badanym roku odkupione i umorzone przez Jednostkę Dominującą.

Wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły w roku badanym wartości niższe aniżeli w latach 2011 i 2010. Wzrost odnotowały z kolei wskaźniki rotacji majątku oraz rzeczowych aktywów trwałych. Zarówno wskaźnik rotacji należności jak i zobowiązań nie ulegały znaczącym wahaniom w analizowanym okresie i ukształtowały się na poziomie odpowiednio: rotacja należności handlowych około 1 dnia, a rotacja zobowiązań handlowych około 30 dni.

Wskaźniki finansowania Grupy Kapitałowej odbiegają w 2012 roku od wartości uznawanych w literaturze za wartości bezpieczne, co wynika z wysokiego udziału zobowiązań bieżących w strukturze pasywów oraz ze stosowanej polityki wypłaty dywidendy przez Jednostkę Dominującą dla jej Akcjonariuszy. Bardzo wysoki poziom wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wynika ze specyfiki działalności Grupy Kapitałowej, która nie wymaga zaangażowania istotnych aktywów trwałych.

Wskaźnik płynności bieżącej kształtował się w całym analizowanym okresie w przedziale wartości uznawanych za pożądane. Ze względu na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej zarówno należności z tytułu dostaw i usług jak i zobowiązania z tego samego tytułu stanowią mniej niż 5% sumy bilansowej, przez co wskaźnik pokrycia należności handlowych zobowiązaniami handlowymi nie odzwierciedla w sposób właściwy sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej.

Kapitał obrotowy netto osiągał wartości dodatnie we wszystkich analizowanych latach.

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości, tj. w notcie objaśniającej nr 3 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek

zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi co spowodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca 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.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej, mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Dokumentacja konsolidacyjna jest we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

4.2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem Spółki Euro-Tax.pl Sp. z o.o., której rok obrotowy trwał od 1 grudnia 2011 roku do 30 listopada 2012 roku. Jednakże na potrzeby konsolidacji wspomniana jednostka zależna sporządziła dodatkowe sprawozdanie finansowe za okres odpowiadający okresowi stosowanemu przez Grupę Kapitałową.

4.3. Zasady (polityka) rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada aktualną dokumentację, opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w notce objaśniającej nr 3 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012.

Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły, za wyjątkiem zmiany prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z pozostałych rezerw do zobowiązań handlowych, co zostało przez Grupę Kapitałową opisane w notach objaśniających nr 49 i 51 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w Grupie Kapitałowej.

4.4. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.5. Kapitał własny, w tym udziały niedające kontroli

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych, w tym udziałów niedających kontroli, jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli wyniosły na dzień 31 grudnia 2012 roku -91 tys. złotych.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w innych notach objaśniających do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.6. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalony stan wartości firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2012 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy oraz przeprowadzonych testów na utratę wartości firmy z konsolidacji oraz o wynikach tych testów zostały zaprezentowane przez Zarząd Jednostki Dominującej w nocy objaśniającej nr 20.1 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził konieczności dokonywania odpisów aktualizujących wartość firmy z konsolidacji.

4.7. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi i z jednostką nieobjętą konsolidacją, a wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach oraz z tytułu dywidend

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz prawidłowych wyłączeń z tytułu dywidend. Wyłączenia wynikają bezpośrednio z dokumentacji konsolidacyjnej.

4.8. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

4.9. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.10. Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające

Inne noty objaśniające, zawierające informacje, pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach 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.

4.11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

4.12. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutowe i umów jednostek Grupy Kapitałowej, mających wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200

Biegły rewident grupy, 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 14 stron.

Poznań, dnia 2 kwietnia 2013 roku