

Komentarz do wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. w trzech kwartałach 2013 roku.

Realizacja zwrotu podatku.

Dominujące źródło przychodów stanowiły wpływy ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego osobom, które podejmowały legalne zatrudnienie w wybranych krajach Europy Zachodniej. Przychody te generowane są jako prowizja od zrealizowanych zwrotów. W tym zakresie Grupa Kapitałowa jest uzależniona od procedur stosowanych w zagranicznych urzędach skarbowych.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE KWARTALNE W TYS .PLN	III KW. 2013 r.	III KW. 2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży	2891	2 912
Zysk (strata) netto	991	1 314

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE KWARTALNE W TYS .PLN	3 kwartały 2013 r.	3 kwartały 2012 r.
Przychody netto ze sprzedaży	5394	6 996
Zysk (strata) netto	40	1 424

W III kw. 2013 roku zostało zrealizowanych ok. 14,8 mln PLN zwrotów podatków dla 6 tys. klientów (66% na Holandię, 13,5% na Wielką Brytanię, 16,5% na Niemcy, pozostałe 4% łącznie na Norwegię, Irlandię, Belgię, Austrię i USA). W III kw. 2013 r. Grupa Kapitałowa zanotowała przychody niższe o niespełna 1 % w porównywaniu do analogicznego okresu rok wcześniej co wynika z faktu, iż zostało zrealizowane o 279 zwrotów podatków mniej niż w III kw. 2013 roku, natomiast zrealizowano o 100 umów związanych z pozyskaniem zasiłków w zagranicznych urzędach w stosunku do III kw. roku 2012.

Zysk netto Grupy Kapitałowej był niższy o 323 tys. PLN w III kw. 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2012 r., na co wpływ miały przede wszystkim wyższe koszty sprzedaży o 205 tys. (co związane jest z wyższą ilością pozyskanych umów w analizowanym okresie) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz wyższe o 90 tys. koszty bezpośrednie (koszty partnerów w kanale B2B, co jest związane ze zmianą struktury B2B/B2C) w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Narastająco za trzy kwartały 2013 Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto o 1 382 tys. zł niższy w stosunku do porównywalnego okresu roku 2012. Spółka odrobiła straty z pierwszego półrocza i zanotowała narastająco na koniec III kwartału niewielki zysk, jednakże wielkość zysku znacznie odbiegała od założeń i możliwości Spółki. Na taki stan rzeczy mają wpływ 3 czynniki:

1. Mniejszy magazyn umów na początku roku
2. Istotne opóźnienia w zwrotach podatku oraz zasiłku przez urząd skarbowy w Holandii
3. Opóźnienia w procesie zwrotu zasiłków z urzędów skarbowych w Niemczech.

Magazyn umów na koniec 2011 roku wynosił ok. 8,2 tys., magazyn umów na koniec roku 2012 ok. 5,6 tys. spraw (tj. ok. 1 150 tys. przychodów). Mniejszy magazyn umów oznacza mniejsze możliwości przychodowe i był spowodowany ogólnym spadkiem liczby obsługiwanych klientów i zmianie struktury pozyskiwanych klientów z wskazaniem na wzrost większy udział klientów charakteryzujących wolniejszą rotacją w urzędzie (Belgia i Niemcy).

Opóźnienia w procedurze zwrotu podatku są związane z faktem, iż holenderski urząd skarbowy nie nadążył z aktualizacją pełnomocnictw dotyczących numerów rachunków bankowych, na które miał wysyłać zwroty. Przez to ok. 20% zwrotów trafiło na konta klientów a ok. 10% trafiło na konta innych pośredników. Skutkowało to przesunięciem przychodów w związku z uruchomieniem procesu windykacji i utratą części zysków z tytułu spreadów. Zgodnie z informacją uzyskaną przez Spółkę na spotkaniach z przedstawicielami urzędu skarbowego w Holandii sytuacja powinna ulec poprawie na przełomie roku. Jednakże istnieje ryzyko iż istotna część zwrotów zostanie zrealizowana po 31 grudnia 2013 i będzie oznaczać przejście istotnej części przychodów na 2014 rok, co będzie miało wpływ na gorsze wyniki finansowe GK w 2013 roku i odpowiednio lepsze wyniki GK w roku 2014. Szacunkowa wartość przychodów zagrożona przejściem na 2014 roku wynosi około 1,3 mln PLN (około 1 mln PLN zysku netto).

Opóźnienia w procesie zwrotu zasiłków z urzędów skarbowych zajmujących się zasiłkami w Niemczech (Familienkasse) jest związane z reorganizacją procesu obsługi wniosków składanych przez obcokrajowców i związanych z uzyskiwaniem zasiłków w ramach jednego wybranego urzędu zasiłkowego na terenie Niemiec. Zgodnie z informacją posiadaną przez GK do końca bieżącego roku proces po stronie urzędu zasiłkowego w Niemczech powinien ulec znacznej poprawie i przyczyni się do stopniowego zmniejszania zaległości urzędu wobec beneficjentów zasiłków.

Zarząd GK przekłada duży priorytet do współpracy z urzędami skarbowymi i zasiłkowymi za granicą, jednakże nie posiada narzędzi efektywnie przekładających się na poprawę przebiegu procesów administracyjnych w zagranicznych organach administracji podatkowej. GK przygotowała i wdrożyła procesy dodatkowego monitorowania spraw w urzędach, masowej wysyłki monitów i wymiany danych z urzędami.

Na podstawie wykonanej analizy bieżących spraw znajdujących się w urzędach wartość umów na koniec września 2013 roku jest największa od 2011 roku i wynosi 12 320 umów (w tym 2 781 umów na zasiłki). Z punktu widzenia wyceny tego magazynu, jest on największy od 2010 roku. Ostrożna wycena magazynu umów na 30 września 2013 daje wynik ok. 6,4 miliona złotych. Dla porównania, w roku 2012 na 30 września 2012 w magazynie umów było ok. 3,5 miliona złotych a w 2010 roku 5,5 miliona złotych. Porównując więc rok do roku, w magazynie na 30 września 2013 jest zagregowanych ok. 3 miliona złotych więcej przychodów niż w roku ubiegłym.

Realizacja umów będących w magazynie nastąpi w przeważającej mierze w roku 2014, dotyczy to przede wszystkim umów na zasiłek holenderski – zorgtoeslag. Obecnie w urzędzie holenderskim jest ok. 2.000 umów na zorgtoeslag, natomiast wypłaty zostały czasowo wstrzymane ze względu na oszustwa wyłudzeń tego zasiłku, których dopuścili się emigranci z Bułgarii. Ponadto, jeśli chodzi o zasiłki kindergeld, tutaj w związku z centralizacją spraw w jednym urzędzie, również nastąpi wydłużenie procesu realizacji tych umów i ich realizacja przypadnie na rok 2014.

Jeśli chodzi o zwrot podatku z zagranicy to zarząd szacuje, iż z istniejącego magazynu 12 320 umów ok. 30-35% zrealizuje się jeszcze w 2013 roku, natomiast przychody z pozostałych umów zrealizują się w roku 2013. Mając na uwadze opóźnienia w zwrotach GK przygotowała i wdrożyła odpowiednie zabezpieczenie na finansowanie kosztów bieżącej działalności i pozyskiwania klientów do momentu spływu zaległych zwrotów i zasiłków.

Przeważający udział w strukturze zrealizowanych zwrotów podatków dla klientów (blisko 65%) stanowią klienci pozyskiwani bezpośrednio w kanale B2C poprzez własną markę Euro-Tax.pl, w zeszłym roku kanał B2C stanowił ok. 75% wszystkich pozyskanych klientów

Grupa Kapitałowa pozyskała w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku ponad 1 100 umów więcej na zwrot podatku zza granicy (wzrost o 7%) i o 3 000 więcej umów na pozyskanie zasiłków z Niemiec i Holandii. Trzeba zaznaczyć, iż wzrost pozyskanych umów dotyczył przede wszystkim umów dot. zwrotu podatku z Niemiec i Belgii, w przypadku których proces realizacji jest dłuższy o ok. 2-3 miesiące w stosunku do umów na zwrot podatku z Wielkiej Brytanii i Holandii. Ten fakt również miał wpływ na słabe wyniki w II kwartale.