

RAPORT KWARTALNY

SKONSOLIDOWANY

za okres 01.01.2013 – 30.09.2013

 **euro-tax.pl**
GRUPA KAPITAŁOWA

Spis treści:

1. Informacje ogólne
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.
3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu
4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, najważniejsze czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie którego dotyczy raport kwartalny
5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych
6. Informacje o podejmowanych przez Emitenta działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem kwartalnym
7. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta
8. Struktura Akcjonariatu Emitenta z wykazem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów
9. Liczba osób zatrudnionych u Emitenta w omawianym kwartale w przeliczeniu na pełne etaty.
10. Oświadczenia Zarządu Emitenta o danych finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zawartych w raporcie

1. Informacje ogólne

1.1. 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

1.2. Podstawowe obszary działalności

Euro-Tax.pl SA jest spółką o charakterze holdingowym działającą od połowy 2008 roku, która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu Spółkami Zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl działa na rynku związanym z emigracją zarobkową Polaków i Rumunów. Usługi skierowane są do ok. 5 milionów osób, które legalnie pracowały w Wielkiej Brytanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Norwegii, Belgii, Austrii lub USA w ciągu ostatnich pięciu lat lub są tam zatrudnione obecnie.

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest pozyskiwanie klientów i podejmowanie w ich imieniu czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, mających na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy, a ponadto oferowanie usług w zakresie pomocy w uzyskiwaniu zasiłków z Niemiec i Holandii.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl na poziomie operacyjnym generuje przychody ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego przez Polaków pracujących poza granicami kraju oraz świadczenia usług w zakresie pomocy w uzyskiwaniu zasiłków z Niemiec i Holandii.

Dodatkowo, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zajmują się również pośrednictwem finansowym przy realizacji czeków skarbowych związanych ze zwrotem podatku.

1.3. 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, a także np. pomoc w uzyskaniu różnego rodzaju zasiłków (np. zorgtoeslag, kinderbijslag, kindergeld) dla Polaków pracujących w Holandii i Niemczech. Działalność spółki Euro-Tax 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.

1.4. Organy jednostki dominującej

W skład Zarządu Euro-Tax.pl S.A. na dzień 14.11.2013 r. wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Euro-Tax.pl S.A. na dzień 14.11.2013 r. wchodzi:

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

2. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 30 września 2013

	30.09.2013	30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	56	45
Wartości niematerialne	290	166
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	71	9
Wartość firmy	156	139
Inwestycje w jednostkach zależnych	2	2
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	128	76
Inne rozliczenia międzyokresowe		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	10
Inne aktywa finansowe		
	<hr/>	<hr/>
	713	447
Aktywa obrotowe		
Zapasy	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	1 002
Inne aktywa finansowe	0	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	5 553
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
	<hr/>	<hr/>
	5 292	6 632
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
	<hr/>	<hr/>
Aktywa razem	6 005	7 079

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 września 2013 (c.d.)

		30.09.2013	30.09.2012
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	11	500	525
Akcje własne		0	-25
Kapitał zapasowy		1 871	1031
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-1442	-587
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		-14	25
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej		-20	-20
Zysk netto przypadający jednostce dominującej		40	1423
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		1052	2 447
Udziały niedające kontroli		-117	-75
Razem kapitały własne		935	2 372
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7	35
Rezerwy długoterminowe		34	19
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
		41	54
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12	4 997	4 524
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		15	0
Inne zobowiązania finansowe		4	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	12	12	129
		5 028	4 653
Pasywa razem		6 005	7 079

2.2. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Od 01.01.2013	Od 01.01.2012
		do 30.09.2013	do 30.09.2012
		000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	2	5 394	6 996
Koszt własny sprzedaży	3	-460	-396
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		4 934	6 600
Koszty sprzedaży	3	-1419	-1 199
Koszty ogólnego zarządu	3	-3 706	-3 774
Pozostałe przychody operacyjne		38	52
Pozostałe koszty operacyjne		-19	-35
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-172	1 644
Działalność finansowa - netto	4	246	120
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		74	1 764
Podatek dochodowy		-34	-340
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		40	1 424
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		40	1 424
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		66	1 479
- udziały niekontrolujące		-26	-55
		40	1 424

2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013

	Od 01.01.2013	Od 01.01.2012
	do 30.09.2013	do 30.09.2012
	000'PLN	000'PLN
Zysk netto	40	1 424
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	24	-17
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-80	390
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Inne całkowite dochody netto	-64	373
Całkowity dochód	-24	1 797
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	-38	1 852
- udziały niekontrolujące	-26	-55
	-64	1 797
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

2.4. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.07.2013-30.09.2013

	Od 01.07.2013 do 30.09.2013	Od 01.07.2012 do 30.09.2012
Działalność kontynuowana	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	2 891	2 912
Koszt własny sprzedaży	-260	-157
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 631	2 755
Koszty sprzedaży	-333	-205
Koszty ogólnego zarządu	-1 247	-1 078
Pozostałe przychody operacyjne	13	19
Pozostałe koszty operacyjne	-4	-7
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 060	1 484
Działalność finansowa - netto	75	51
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 135	1 535
Podatek dochodowy	-144	-221
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	991	1 314
Wynik na działalności zaniechanej		
Zysk netto za okres obrotowy	991	1 314

2.5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego przypadający jednostce dominującej	Akcje własne	Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Kapitały własne przypadające właścicielom jednostki dominującej
Saldo na dzień 31.12.2011	525	1883	-847	3640	0	-2	-365	4834
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011								
Podwyższenie kapitału podstawowego	-25	-	-	-	-	-	-	-25
Dywidendy	-	-	-	- 2 800	-	-	-	-2800
Sprzedaż akcji własnych	-	-1422	-	-	-	-	-	-1422
Agio	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	431	431
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	570	273	-840	-	-	-	3
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	-	-	-	-	-	19	-	19
Wynik okresu	-	-	-	1 864	-	-	-	1 864
	500	1031	-574	1 864		17	66	2 904

- -

Zmiany w kapitale własnym w roku 2012

Zmniejszenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	- 1 795	-	-	-	- 1 795
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Agio	-	-	-	-	-	-	-	-
							-80	-80
Inne całkowite dochody								
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	840	-868	-69	-	-	-	-97
	-	-	-	-	-	-37	-	-37
Przeliczenie jednostki działającej za granicą								
Wynik okresu	-	-	-	66	-	-	-	66
Saldo na dzień 30.09.2013	<u>500</u>	<u>1 871</u>	<u>-1442</u>	<u>66</u>	<u>0</u>	<u>-20</u>	<u>-14</u>	<u>961</u>

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzy- szonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 31.12.2011	<u>-</u>	<u>4834</u>	<u>-</u>	<u>4814</u>
Podwyższenie kapitału podstawowego		-25		-25
Dywidendy		-2 800		-2800
Sprzedaż akcji własnych		-1422		-1422
Agio		0		0

Inne całkowite dochody		431		431
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		3		3
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		19		19
Wynik okresu		1864	-71	1793
Saldo na dzień 31.12.2012	<u>-</u>	<u>2904</u>	<u>-91</u>	<u>2813</u>
Zmniejszenie kapitału podstawowego	<u><u></u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u></u></u>	<u><u>0</u></u>
Dywidendy		-1 795		-1 795
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Agio		0		0
Inne całkowite dochody		-80		-80
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		-97		-97
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		-37		-37
Wynik okresu		66	-26	40
Saldo na dzień 30.09.2013	<u>-</u>	<u>961</u>	<u>-26</u>	<u>935</u>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego przypadający jednostce dominującej	Akcje własne	Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zabezpieczenie 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		-	-	-	-		390	390
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	570	279	-840	-	-	-	9
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	-	-	-	-	-	-18	-	-18
Wynik okresu	-	-	-	1479	-	-	-	1479
Saldo na dzień 30.09.2012	<u>500</u>	<u>1 031</u>	<u>-568</u>	<u>1 479</u>	<u>0</u>	<u>-19</u>	<u>25</u>	<u>2447</u>

	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	<u>-</u>	<u>3 298</u>	<u>-</u>	<u>3 298</u>
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	<u>-</u>	<u>4 834</u>	<u>-20</u>	<u>4814</u>

Zmniejszenie kapitału podstawowego	-25		-25
Dywidendy	-2 800		-2800
Sprzedaż akcji własnych	-1 422		-1422
Agio	0		0
Inne całkowite dochody	390		390
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	9		9
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	-18		-18
Wynik okresu	1 479	-55	1424
Saldo na dzień 30.09.2012	<u>-</u>	<u>2 447</u>	<u>-75</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>2 447</u></u>	<u><u>-75</u></u>
			<u><u>2 372</u></u>

2.6. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2013-30.09.2013

	30.09.2013	30.09.2012
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk brutto	74	1 764
II. KOREKTY	2 245	480
Amortyzacja	114	138
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-39	-359
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-39	
Zmiana stanu rezerw	36	-119
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-154	167
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 154	1 242
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-58	145
Inne korekty oraz dotacje	453	-8
Zapłacony podatek	-222	-726
Udziały mniejszości		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 319	2 244
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	48	131
Dywidendy otrzymane		
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży		
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych		
Odsetki od pożyczek udzielonych		
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		
Wydatki na zakup majątku trwałego	-124	-173
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych		-54
Udzielenie pożyczek		
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Dotacje		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-76	-96

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

Dywidendy wypłacone	-1 795	-2 800
Spłata pożyczek		-1
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Wpływy z emisji akcji i udziałów		- 1447
Nabycie udziałów (akcji)		
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedaży akcji własnych		
Zaciągnięcie kredytów bankowych		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
Inne wpływy		
Odsetki	-5	-4
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 800	-4 252
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	443	-2 104
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 393	7657
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 836	5 553

2.7. WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.

1. 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 30.09.2013	okres do 30.09.2012	okres do 30.09.2013	okres do 30.09.2012
Działalność kontynuowana	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	5 381	6 918	-225	1 654
Inna działalność finansowa	13	78	34	--27
Razem z działalności kontynuowanej	5 394	6 996	-191	1 627
Przychody finansowe			325	170
Pozostała działalność operacyjna			19	16
Koszty finansowe			-79	-50
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			74	1 763
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-34	-340
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	5 394	6 996	40	1 423

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 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012
	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	5 931	6 768
Inna działalność finansowa	74	311

Razem aktywa segmentów	6 005	7 079
Aktywa niealokowane	0	0
Razem aktywa	6 005	7 079

Osoby decyzyjne nadzorują aktywa trwałe, finansowe oraz wartości niematerialne przypadające na poszczególne segmenty celem monitorowania wyników osiągniętych 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 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	109	130	171	167
Inna działalność finansowa	5	8	0	0
	0	0	0	0
Razem	114	138	171	167

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	okres do	stan na dzień	stan na dzień
	30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Dolnośląskie	2 868	4 052	311	55
Wielkopolskie	2 390	2 929	271	271
Rumunia	136	15	131	121
Razem	5 394	6 996	713	447

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.

2. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Od 01.01.2013	Od 01.01.2012
	do 30.09.2013	do 30.09.2012
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	5 394	6 996
Pozostałe przychody		
	5 394	6 996

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

3. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju prezentują się następująco:

	Od 01.01.2013	Od 01.01.2012
	do 30.09.2013	do 30.09.2012
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-114	-99
Zużycie materiałów i energii	-120	-83
Usługi Obce	-2 772	-2 703
Podatki i Opłaty	-108	-90
Wynagrodzenia	-2 203	-2 152
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-139	-109
Pozostałe koszty	-129	-133
Razem	-5 585	-5 369

4. 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 01.01.2013 do 30.09.2013 000'PLN	Od 01.01.2012 do 30.09.2012 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:		
Zysk z realizacji forwardów	267	
Strata z realizacji forwardów	0	-46
Premia opcyjna	-	-
Razem zyski z straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	<u>267</u>	<u>-46</u>
Ogółem zyski/straty ze zbycia inwestycji finansowych	<u><u>267</u></u>	<u><u>-46</u></u>

	Od 01.01.2013 do 30.09.2013 000'PLN	Od 01.01.2012 do 30.09.2012 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
Pochodne instrumenty finansowe	-62	39
Pochodne instrumenty finansowe		
...		
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	<u>-62</u>	<u>39</u>

Koszty finansowe

Koszty odsetek:

-kredyty bankowe	-17	-4
- umowa leasingu		
-od zobowiązań budżetowych		
Razem koszty odsetek	<u>-17</u>	<u>-4</u>

Przychody finansowe

-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych

58 131

-odsetki od rachunków bankowych

Razem przychody finansowe

58 131

Wynik finansowy netto

246 120

5. Zyski/straty kursowe netto

Różnice kursowe odniesione do rachunku zysków i strat uwzględnione zostały w następujących pozycjach:

	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	1 118	1 769
Koszty finansowe netto	-	-
	1 118	1 769

6. Dywidenda na akcję

Na mocy uchwały nr 8 z dnia 28.05.2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło dokonać wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku za rok obrotowy 2012 r. w wysokości 1 800 000 zł (0,36 zł na akcję), co stanowi 85% osiągniętego zysku w roku obrotowym. Uprawnieni do dywidendy są akcjonariusze posiadający akcje serii A.

Dniem dywidendy podczas którego będzie ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2012 będzie dzień 12 czerwca 2013 r. Wypłata dywidendy nastąpi w dwóch transzach: 26 czerwca 2013 r. (1.000.000 zł) roku i 30 września 2013 r. (800.000 zł).

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją. Poniżej przedstawiono informację w zakresie cen nabycia udziałów, wyłączonych w trakcie konsolidacji:

Stan na dzień 30.09.2013 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		2 670	-	2 670

8. Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe	stan na dzień 30.09.2013		stan na dzień 30.09.2012	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Forwardy				
Opcje			4	77
Razem			4	77

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	

Stan na 30.09.2013

Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	550	-8	2013-10-01	2014-08-31	2013/2013
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-	-	-
Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	280	4	2013-10-01	2014-08-31	2013/2014

Stan na 30.09.2012

Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	805	31	2012-10-01	2013-08-31	2012/2013
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie	-	-	-	-	-

sprzedaży

Kontrakty forward

GBP-

zabezpieczenie

205

46

2012-10-01

2013-08-31

2012/2013

sprzedaży

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	100	33
Odpis aktualizujący wartość należności	0	-
Należności handlowe netto	100	33
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	128	144
Pozostałe należności	635	1 183
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-269	-272
Należności od podmiotów powiązanych	0	
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	
	594	1 088
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	0	
Pozostałe	10	10
Rozliczenia międzyokresowe czynne	128	76
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	
	138	86
Część krótkoterminowa	456	1 002

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 225	4 849
Krótkoterminowe depozyty bankowe	1 611	705
	<u>4 836</u>	<u>5 553</u>

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

	okres do 30.09.2013	okres do 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 836	5 553
Kredyty w rachunku bieżącym	<u>4 836</u>	<u>5 553</u>

11. Kapitał podstawowy

Poniższa tabela prezentuje dane ilościowe dotyczące kapitału podstawowego.

	stan na dzień 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	500	525
liczba akcji (w sztukach)	5 000 000	5 250 000
wartość nominalna jednej akcji w PLN	0,10	0,10
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>500</u>	<u>525</u>

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

12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

	stan na dzień 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	328	108
W tym Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	12	129
Pozostałe zobowiązania	4 668	4 399
w tym Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1	17
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. Leasingu finansowego	15	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Zobowiązania finansowe - forwardy	4	0
	5 028	4 653

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują:

	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2012
Wyszczególnienie	000' PLN	000' PLN
Dotacja	12	26
Rezerwa na prowizje.	0	103
Kredytowanie	-	-
Razem	12	129

Pozostałe zobowiązania obejmują:

	Stan na dzień 30.09.2013	Stan na dzień 30.09.2012
Wyszczególnienie	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	165	145
Niewypłacone klientom zwroty podatków i prowizje partnerów	4 064	3 543
Zobowiązania publiczno-prawne	438	694
Pozostałe	1	17
Razem	4 628	4 399

2.4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe jednostki dominującej JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013

	Nota	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
Działalność kontynuowana		000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży		318	314
Koszt własny sprzedaży			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		318	314
Koszty sprzedaży		-59	0
Koszty ogólnego zarządu		-234	-224
Pozostałe przychody operacyjne		5	7
Pozostałe koszty operacyjne		0	-18
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		0	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		30	79
Wynik na działalności finansowej - netto		1 635	1 913
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 665	1 992
Podatek dochodowy		-15	-30
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 650	1 962
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		1 650	1 962
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki		1 650	1 962
		1 650	1 962

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013

	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012
	000'PLN	000'PLN
Zysk netto	1 650	1 962
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Inne całkowite dochody netto	<u>0</u>	<u>0</u>
Całkowity dochód	<u>1 650</u>	<u>1 962</u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki	<u>1 650</u>	<u>1 962</u>
	<u>1 650</u>	<u>1 962</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2013

	Nota	30.09.2013	30.09.2012
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0
Wartości niematerialne		0	0
Wartość firmy		0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych		542	524
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		181	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5	2
Należności handlowe oraz pozostałe należności		0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
		<hr/>	<hr/>
		723	526
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności		152	1 586
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Inne aktywa finansowe		790	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			870
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0	0
		<hr/>	<hr/>
		2 285	2 456
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
		0	0
Aktywa razem			
		<hr/>	<hr/>
		3 008	2 982
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2013 (c.d.)

	Nota	30.09.2013	30.09.2012
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		500	525
Udziały			-25
Kapitał zapasowy-zyski zatrzymane		784	468
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Zysk netto		1 650	1 962
Akcje własne		0	0
Razem kapitały własne		<hr/> 2 934 <hr/>	<hr/> 2 930 <hr/>
 Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
		<hr/> 0 <hr/>	<hr/> 0 <hr/>
 Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		74	52
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			

Rezerwy krótkoterminowe

74

52

Pasywa razem

3 008

2 982

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013

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

Umorzenie akcji	-25	-46	-123	-1253	1447			0
Na 31 grudnia 2012 roku	500	468	0	0	0	0	2 111	3 079
Na 1 września 2013 roku	500	468	0	0	0	2 111	0	3 079
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym								
Zysk za okres sprawozdawczy							1650	1650
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Podział wyniku		316				-316		0
Wypłata dywidendy						-1 795		-1 795
Zakup akcji własnych								0
Umorzenie akcji								0
Na 30 września 2013 roku	500	784	0	0	0	0	1650	2 934

Koszty emisji akcji									
Podział wyniku			461					-461	0
Wypłata dywidendy								-2 800	-2 800
Zakup akcji własnych								-1447	-1447
Umorzenie akcji		-25	-46	-123	-1253	1447			0
Na 30 września 2012 roku	525	-25	468	0	0	0	0	1962	2 930

Spółka Euro-tax.pl S.A. będąca spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Euro-tax.pl S.A. jest spółką holdingową, osiągająca przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych i usług o zarządzanie (w wysokości 35 tys. miesięcznie).

2.5. Istotne zastosowane pominięcia lub zniekształcenia pozycji skonsolidowanych

Nie dotyczy

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

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 z MSR/MSSF. Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSR/MSSF, obejmującego całą grupę kapitałową Euro-Tax.pl, jest spółka Euro-Tax.pl S.A. Jednostką dominującą wobec Euro-Tax.pl S.A. sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSR/MSSF jest spółka prawa cypryjskiego Rorison Investments Limited.

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w 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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

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 rezydującym 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. Powstałe 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 kapitały 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 wyliczonej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest pozostałych przychodach operacyjnych.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne 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 nie działającym 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 obrotowym 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 ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 nie działającym 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 wewnątrz;
- 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 zaszeregowanie pracowników
- Analiza rotacji pracowników
- Stopa procentowa związana z dyskontem wartości zobowiązania
- Ilość pracowników

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

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.

4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, najważniejsze czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie którego dotyczy raport kwartalny

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 skarbowego 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 Grupy Kapitałowej w 2013 roku i odpowiednio lepsze wyniki Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową 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 przebieg procesów administracyjnych w zagranicznych organach administracji podatkowej. Grupa Kapitałowa 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 uwagę opóźnienia w zwrotach Grupa Kapitałowa 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.

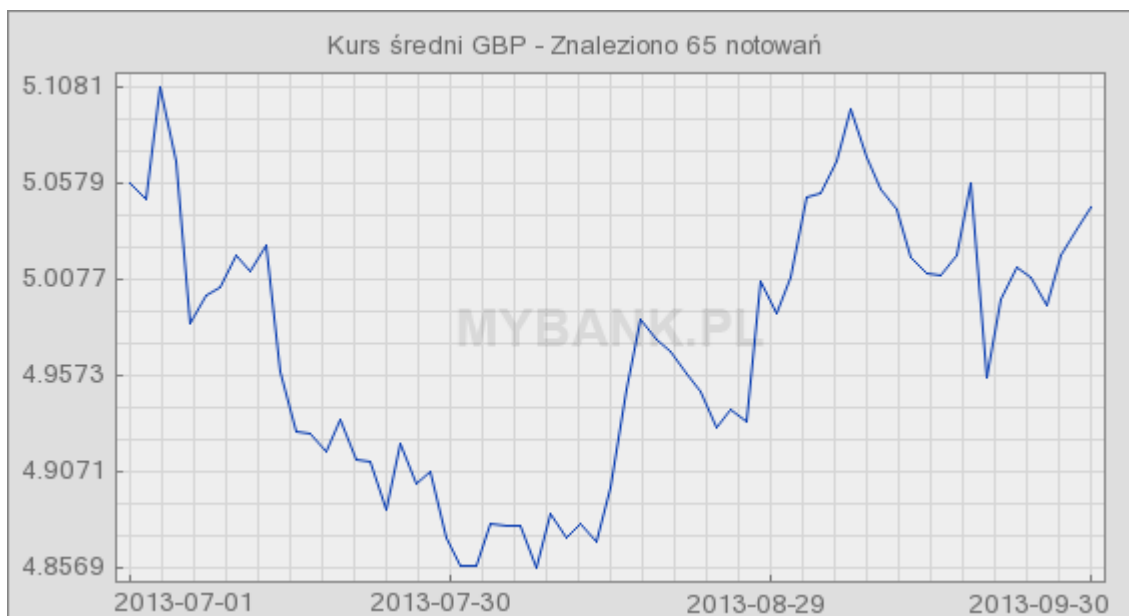
Sezonowość.

Istotnym elementem mającym wpływ na wyniki finansowe 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 Grupa Kapitałowa pozyskuje w pierwszej połowie roku. Najwyższe przychody osiągnęte są przez Grupę Kapitałową w II i III kw. roku kalendarzowego, co znajduje poparcie w historycznie osiągniętych większych wolumenach zwrotów.

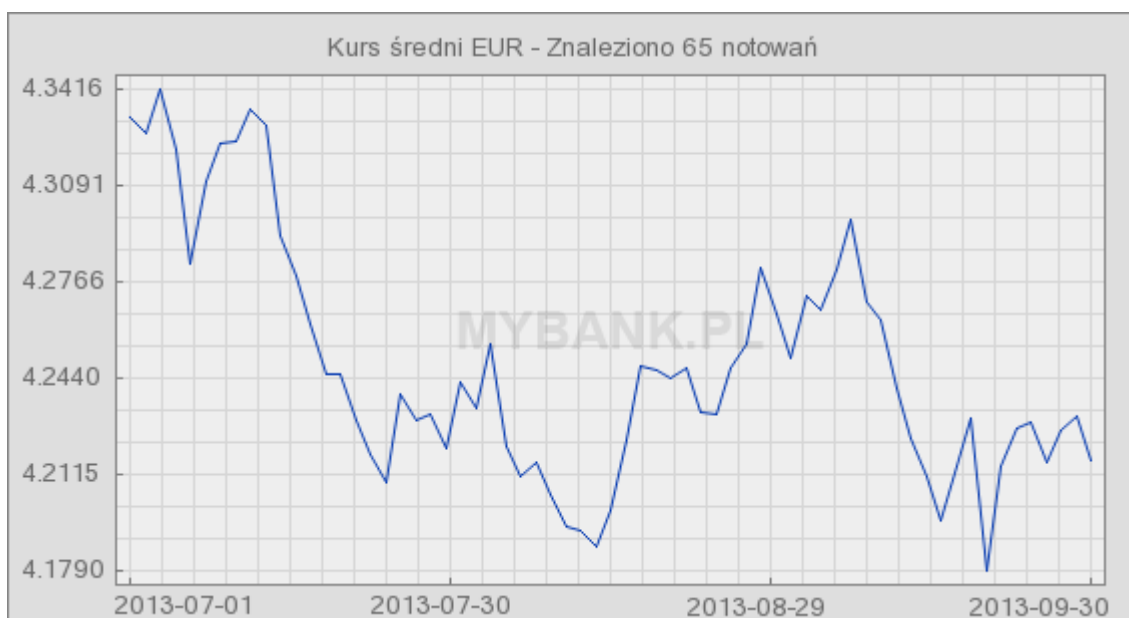
Kurs walutowy.

Z tytułu prowadzonej 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 spadek poziomu przychodów i zysków generowane z poszczególnych rozliczeń.

Okolo 70% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej w roku 2013 jest realizowanych z Holandii i Niemiec nominowane w EUR (euro), ok. 30% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej jest realizowane z Wielkiej Brytanii i nominowane w GBP (funt szterling).



źródło: www.mybank.pl



źródło: www.mybank.pl

Relatywne umacnianie się złotego w relacji do EUR w III kw. 2013 r. przyczyniło się do zmniejszenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do II kw. 2013 roku.

Relatywne umacnianie się złotego w relacji do GBP w II kw. 2013 r. przyczyniło się do zmniejszenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do I kw. 2013 roku.

W zakresie zabezpieczenia i minimalizacji skutków wahań kursu walutowego Spółka stosuje politykę zabezpieczeń zakładającą częściowe zabezpieczenie w formie kontraktów terminowych dla prowizji od środków będących w procesie postępowania w urzędach skarbowych. Zabezpieczony jest kurs złotego w stosunku do przyjętego budżetu. Ekspozycja w kontraktach terminowych jest zawsze skorelowana z rzeczywistą prowizją. W ramach realizacji

polityki zabezpieczeń walutowych Spółka Zależna Emitenta CUF Sp. z o.o., w której są akumulowane zwroty podatków (spółka CUF Sp. z o.o. kontroluje przepływ gotówki z tyt. zwrotu podatków), współpracuje z Domem Maklerskim AFS Sp. z o.o. (wiodącą firmą doradztwa finansowego specjalizująca się głównie w kwestiach zarządzania ryzykiem finansowym).

Na dzień 30.09.2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała na okres do końca roku 2013 zabezpieczenia wolumenu prowizji w następującej wysokości:

- 85 tys. GBP po średnim kursie PLN/GBP 5,0944
- 150 tys. EUR po średnim kursie PLN/EUR 4,2376

Na dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa posiada na okres do 31.12.2013 r. zabezpieczenia wolumenu prowizji w następującej wysokości:

- 50 tys. GBP po średnim kursie PLN/GBP 4,9913
- 100 tys. EUR po średnim kursie PLN/EUR 4,2397

W III kw. 2013 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w wysokości 90 tys. PLN.

4.1. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na koszty

Koszty pozyskania klientów.

Ze względu na skalę prowadzonej działalności największy wpływ na koszty mają działania związane z pozyskiwaniem klientów. 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 generowane z obsługi danego klienta i pozyskania dla niego zwrotu nadpłaconego podatku. Dlatego też w Grupie Kapitałowej występuje niewspółmierność ponoszenia kosztów z tytułu pozyskania klienta (ponoszone w I połowie 2013 roku) i osiągnięcia przychodów jakie generowane są w efekcie jego obsługi (osiągane w II połowie 2013 roku oraz przewidywane na I połowę 2014r.).

W III kw. 2012 roku Grupa Kapitałowa pozyskała ok. 3,2 tys. nowych klientów na zwrot podatku z zagranicy i ok. 0,5 tys. nowych klientów na usługę pozyskania zasiłku (głównie dodatek do ubezpieczenia zdrowotnego w Holandii - zorgtoeslag). Na dzień 30 września 2013 roku w trakcie procedowania w zagranicznych urzędach skarbowych było blisko 9,4 tys. klientów (zwrotów podatków) oraz 4,2 tys. klientów starających się o uzyskanie zasiłków. W III kw. 2013 roku Spółka pozyskała o ok. 300 więcej umów na zwrot podatku z zagranicy w stosunku do III kw. 2012 roku.

Zatrudnienie.

Jedną z głównych pozycji kosztów działalności Emitenta na poziomie skonsolidowanym są także koszty ogólnego zarządu, w których największy udział mają koszty wynagrodzeń pracowników i administracji wewnętrznej. Wielkość zatrudnienia jest skorelowana z

sezonowością, tzn. w pierwszej połowie roku więcej zasobów jest zaangażowanych w proces pozyskiwania klientów (głównie koszty call center), natomiast w drugiej połowie roku zwiększa się zatrudnienie w obszarach obsługi posprzedażowej oraz procesowania zwrotów z urzędami skarbowymi. W okresie letnim Grupa Kapitałowa optymalizuje zatrudnienie w działach sprzedaży, dostosowując się do działań poza sezonem.

Finansowanie.

Na dzień 30.09.2013 r. Grupa Kapitałowa posiadała trzy linie kredytowe w rachunkach bieżących:

- CUF Sp. z o.o. limit debetowy w Banku BZWBK S.A. w kwocie 190 tys. PLN obowiązujący w okresie od 12 marca 2012 r. do 8 marca 2014 r.

- CUF Sp. z o.o.: limit debetowy w banku BPH S.A. w kwocie 150 tys. PLN obowiązujący w okresie od 18 października 2012 r. do 11 października 2013 r.

- Euro-tax.pl S.A.: limit debetowy w banku Alior Bank S.A. w kwocie 500 tys. PLN obowiązujący w okresie od 28 sierpnia 2013 do 27 sierpnia 2014 r.

Linie kredytowe są zabezpieczającym źródłem finansowania wydatków związanych z realizacją bieżącej, podstawowej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych

Spółka Euro-Tax.pl S.A. nie publikowała prognoz finansowych na koniec 2013 roku, ani poszczególne kwartały 2013 roku.

6. Informacje o podejmowanych przez Emitenta działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem kwartalnym

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl od 2008 r. kontynuuje realizację programu inwestycji, który ma na celu usprawnienie procesów niezbędnych do realizacji e-usługi zwrotu podatku oraz przygotowanie organizacji do realizacji dynamicznego wzrostu biznesu w latach 2013-2015.

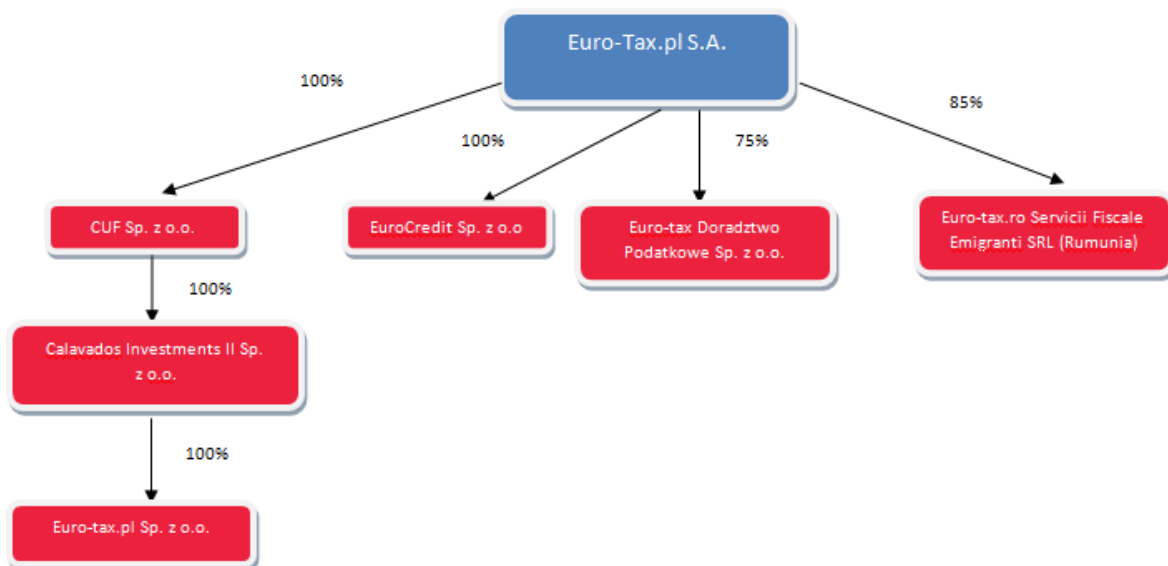
Inwestycje były związane z realizacją takich zamierzeń jak:

- zwiększenie nakładów na marketing internetowy,
- pozyskanie wykwalifikowanych pracowników,
- działania mające na celu zdywersyfikowanie źródeł pozyskiwania klientów (w I kwartale 2012 oznaczało to znaczną intensyfikację działań w zakresie pozyskiwania klientów na umowy dot. zasiłków),
- powołanie spółki rumuńskiej i spółki doradztwa podatkowego
- usprawnienie wewnętrznych systemów informatycznych,
- zmiana organizacji i procesów.

W 2012 roku Emitent podejmował intensywne działania w zakresie rozwoju kanału partnerskiego (B2B), co zaowocowało dynamiką na poziomie 146% jeśli chodzi o ilość podpisanych umów w porównaniu dwóch kwartałów 2012 i 2013. Wzrost kanału B2B ma zrekompensować spadek umów w kanale B2C.

7. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta

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



- 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. Spółka w październiku 2013 roku została przekształcona w spółkę akcyjną Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A. celem przeprowadzenia połączenia odwrotnego ze spółką 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 przede wszystkim w kanale B2B;
- EuroCredit Sp. z o.o. w likwidacji – 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. Spółka od 1 lipca 2013 jest postawiona w stan likwidacji a działalność w zakresie inkasa czeków prowadzi spółka CUF Sp. z o.o.
- Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL - Spółka Zależna w Rumunii, która koncentruje się na pozyskiwaniu i obsłudze rumuńskojęzycznych klientów zainteresowanych zwrotem nadpłaconych zaliczek na podatek za pracę na terenie

wybranych krajów Unii Europejskiej. Wejście Emitenta na rynek rumuński jest elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl związanej z ekspansją usług zwrotu podatku za pracę za granicą skierowanych do obywateli krajów Europy Środkowo Wschodniej (CEE). Spółka jest obecnie na etapie pozyskiwania klientów oraz zgłaszania pozyskanych klientów do urzędów skarbowych. Przychody w III kw. 2013 roku wyniosły 30 tys. zł, łącznie w całym roku 2013 – 141 tys. zł.

- 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).
- 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. Dnia 15 stycznia 2013 spółka została zarejestrowana w Izbie Doradców Podatkowych w Brandenburgii.

Wszystkie spółki są objęte w sprawozdaniu skonsolidowanym konsolidacją przeprowadzoną metodą pełną.

8. Struktura Akcjonariatu Emitenta z wykazem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów

Kapitał zakładowy Euro-Tax.pl S.A. wynosi 500 000 PLN (pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy).

Struktura akcjonariatu powyżej 5% głosów (stan na dzień 14.11.2013 r.)

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%

9. Liczba osób zatrudnionych u Emitenta w omawianym kwartale w przeliczeniu na pełne etaty oraz świadczenia pracownicze.

Świadczenia pracownicze

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

	stan na dzień 30.09.2013	stan na dzień 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN
Świadczenia z tytułu zaległych urlopów	8	26
Świadczenia z tyt. Wynagrodzeń	165	145
	<hr/> 173	<hr/> 165
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	okres do 30.09.2013	okres do 30.09.2012
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	-2 203	-2 152
Koszty ubezpieczeń społecznych	-122	-104
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-17	-5
	<hr/> -2 342	<hr/> -2 261
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

Pracownicy umysłowi

	okres do 30.09.2013	okres do 30.09.2012
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
	62	62
	<hr/>	<hr/>
	62	62
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

10. Oświadczenia Zarządu Emitenta o danych finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zawartych w raporcie

Zarząd Spółki Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za III kwartał 2013 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, a także dane finansowe narastająco, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że pozostałe niefinansowe informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Adam Powiertowski – Prezes Zarządu

Tomasz Jamrozy – Członek Zarządu