

RAPORT KWARTALNY

SKONSOLIDOWANY

za okres 01.01.2014 – 31.03.2014

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:	61-626 Poznań, ul. Szelągowska 25/2-3
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 31.03.2014r. wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Euro-Tax.pl S.A. na dzień 31.03.2014 r. wchodzi:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czuczós – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Pikus – Członek Rady Nadzorczej

2. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

2.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 marca 2014

		31.03.2014	31.03.2013
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		81	51
Wartości niematerialne		320	300
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		8	26
Wartość firmy		156	156
Inwestycje w jednostkach zależnych			4
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych			0
Inwestycje długoterminowe		2	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		91	52
Inne rozliczenia międzyokresowe		0	41
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	3	10
Inne aktywa finansowe			0
		661	642
Aktywa obrotowe			
Zapasy			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	622	969
Inne aktywa finansowe		10	79
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	3 482	3 284
Rozliczenia międzyokresowe czynne		90	31
		4 204	4 363
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		4 865	5 005

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2014 (c.d.)

		31.03.2014	31.03.2013
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	11	500	500
Akcje własne			0
Kapitał zapasowy		1 866	1 031
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-913	1 290
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		18	12
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej		5	0
Zysk netto przypadający jednostce dominującej		-452	-684
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		1 024	2 149
Udziały niedające kontroli		-99	-100
Razem kapitały własne		925	2 049
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7	33
Rezerwy długoterminowe		0	17
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		7	0
		14	50
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12	3 844	2 878
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		47	
Inne zobowiązania finansowe			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Rezerwy krótkoterminowe	12	35	28
		3 926	2 906
Pasywa razem		4 865	5 005

2.2. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Od 01.01.2014	Od 01.01.2013
		do 31.03.2014	do 31.03.2013
Działalność kontynuowana		000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	2	1 309	1 102
Koszt własny sprzedaży	3	-117	-81
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 192	1 021
Koszty sprzedaży	3	-497	-599
Koszty ogólnego zarządu	3	-1 198	-1 216
Pozostałe przychody operacyjne		14	18
Pozostałe koszty operacyjne		-13	-4
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-502	-780
Działalność finansowa - netto	4	33	85
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-469	-695
Podatek dochodowy		28	1
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-441	-693
Wynik na działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto za okres obrotowy		-441	-693
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		-441	-684
- udziały niekontrolujące		11	-9
		-452	-693

2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014

	Od 01.01.2014	Od 01.01.2013
	do 31.12.2014	do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk netto	-452	-693
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-4	-17
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-6	-54
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Inne całkowite dochody netto	-10	-71
Całkowity dochód	-462	-764
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	-473	773
- udziały niekontrolujące	11	-9
	-462	-764
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

2.5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

i

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014

	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	1 883	-847	3 640	0	-2	-365	4 834
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012								
Podwyższenie kapitału podstawowego	-25	-	-	-	-	-	-	-25
Dywidendy	-	-	-	- 2 800	-	-	-	-2 800
Sprzedaż akcji własnych	-	-1 422	-	-	-	-	-	-1 422
Agio	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	431	431
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	570	243	-840	-	-	-	3
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	-	-	-	-	-	19	-	19

Wynik okresu	-	-	-	1 864	-	-	-	1 864
Saldo na dzień 31.12.2012	<u>500</u>	<u>1 031</u>	<u>-574</u>	<u>1 864</u>	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>66</u>	<u>2 904</u>
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012								
Zmniejszenie kapitału podstawowego								
Dywidendy				-1 800				-1 800
Sprzedaż akcji własnych								
Agio								
Inne całkowite dochody							-54	-54
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			1 864	-64				1 800
Przeliczenie jednostki działającej za granicą						-17		-17
Wynik okresu				-684				-684
Saldo na dzień 31.03.2013	<u>500</u>	<u>1 031</u>	<u>1 290</u>	<u>-684</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>2 149</u>

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Razem
Saldo na dzień 31.12.2011	-	4 834	-20	4 814
Podwyższenie kapitału podstawowego		-25		-25
Dywidendy		-2 800		-2 800
Sprzedaż akcji własnych		-1 422		-1 422
Agio		0		0
Inne całkowite dochody		431		431
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		3		3
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		19		19
Wynik okresu		1 864	-71	1 793
Saldo na dzień 31.12.2012	-	2 904	-91	2 813
Zmniejszenie kapitału podstawowego		0		0
Dywidendy		-1 800		-1 800
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Agio		0		0
Inne całkowite dochody		-42		-42
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		5		5
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		-8		-8
Wynik okresu		427	-19	408

Dywidendy				-				-
Sprzedaż akcji własnych								
Agio								
Inne całkowite dochody							-6	-6
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		-	427	-427				0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą							-4	-4
Wynik okresu				-452				-452
Saldo na dzień 31.03.2014	<u>500</u>	<u>1 866</u>	<u>-913</u>	<u>-452</u>	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>18</u>	<u>1 024</u>

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Razem
Saldo na dzień 31.12.2013	<u>-</u>	<u>2 904</u>	<u>-91</u>	<u>2 813</u>
Podwyższenie kapitału podstawowego				
Dywidendy		-1 800		-1 800
Sprzedaż akcji własnych				
Agio		0		0
Inne całkowite dochody		-42		-42

Przeniesienie do zysków zatrzymanych		5		5
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		-8		-8
Wynik okresu		427	-19	408
Saldo na dzień 31.12.2013	<u>-</u>	<u>1 486</u>	<u>-110</u>	<u>1 376</u>
Zmniejszenie kapitału podstawowego	<u><u></u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u></u></u>	<u><u>0</u></u>
Dywidendy				
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Agio		0		0
Inne całkowite dochody		-6		-6
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		0		11
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		-4		-4
Wynik okresu		-452	11	-441
Saldo na dzień 31.03.2014	<u>-</u>	<u>1 024</u>	<u>-99</u>	<u>925</u>

2.6. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2014- 31.03.2014

	31.03.2014	31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk brutto	-469	-692
II. KOREKTY	700	-400
Amortyzacja	35	27
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15	-4
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	-27	-27
Zmiana stanu zapasów		0
Zmiana stanu należności	-110	-440
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	777	-39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2	-26
Inne korekty oraz dotacje	-63	39
Zapłacony podatek	75	69
Udziały mniejszości		0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	231	-1 092
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	0	0

Wydatki na zakup majątku trwałego	-4	-23
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Dotacje	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4	-17
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Dywidendy wypłacone	0	0
Splata pożyczek	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-53	0
Wpływy z emisji akcji i udziałów	0	0
Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedazy akcji własnych	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych	0	0
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	0
Inne wpływy	0	0
Odsetki	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-53	0
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	176	-1 109
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 306	4 393
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 482	3 284

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 31.03.2014	okres do 31.03.2013	okres do 31.03.2014	okres do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana				
Obsługa zwrotu podatków i zasiłków	1 300	1 096	-499	-775
Inna działalność finansowa	9	6	-3	-19
Razem z działalności kontynuowanej	1 309	1 102	-502	-794
Przychody finansowe			42	109
Pozostała działalność operacyjna			-	14
Koszty finansowe			-9	-23
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			-469	-694
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-28	-1
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	1 309	1 102	-441	-693

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 notcie nr 3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	4 720	4 804
Inna działalność finansowa	62	201
Razem aktywa segmentów	4 782	5 005
Aktywa niealokowane		0
Razem aktywa	4 782	5 005

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

Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty sprawozdawcze.

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013	stan na dzień 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	34	36	4	6
Inna działalność finansowa	0	2	0	0
Razem	34	38	4	6

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 rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności.

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 31.03.2014	okres do 31.03.2013	okres do 31.03.2014	okres do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Dolnośląskie	663	679	258	259
Wielkopolskie	616	362	275	248
Rumunia	30	61	129	135
Razem	1 309	1 102	662	642

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2012).

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 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	1 309	1 102
Pozostałe przychody		
	1 309	1 102

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 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-34	-38
Zużycie materiałów i energii	-31	-33
Usługi Obce	-881	-967
Podatki i Opłaty	-21	-34
Wynagrodzenia	-768	-734
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-37	-44
Pozostałe koszty	-40	-46
Razem	<u><u>-1 812</u></u>	<u><u>-1 896</u></u>

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 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:		
Zysk z realizacji forwardów	22	100
Strata z realizacji forwardów		
Premia opcyjna		-
Razem zyski z straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	<u><u>22</u></u>	<u><u>100</u></u>

Ogółem zyski/straty ze zbycia inwestycji finansowych	22	100
	Od 01.01.2014	Od 01.01.2013
	do 31.03.2014	do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
Pochodne instrumenty finansowe	-6	-5
Pochodne instrumenty finansowe		
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-6	-5
Koszty finansowe		
Koszty odsetek:	-3	-2
-kredyty bankowe		
- umowa leasingu		
-od zobowiązań budżetowych		-16
Inne	-3	
Razem koszty finansowe	-9	-23
Przychody finansowe		
-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych		
-odsetki od rachunków bankowych		
Inne	20	8
Razem przychody finansowe	42	108
Wynik finansowy netto	33	85

Zyski/straty kursowe netto

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

	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	253	181
Koszty finansowe netto		-
	<hr/> 253 <hr/>	<hr/> 181 <hr/>

5. 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 stanowiło 85% osiągniętego zysku w roku obrotowym. Uprawnieni do dywidendy byli akcjonariusze posiadający akcje serii A.

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

6. 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 31.03.2014 i 31.03.2013 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 Zwrot Podatku S.A.	Zależna od Calavados Invesments II Sp. z o.o.	102	-	102
Euro-Tax Doradztwo Podatkowe sp. z o.o.	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	4	-	4
Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	119	-	119
Razem		2 674	-	2 674

7. Pochodne instrumenty finansowe

Pochodne instrumenty finansowe	stan na dzień 31.03.2014		stan na dzień 31.03.2013	
	000' PLN		000' PLN	
	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Forwardy	10		79	
Opcje				
Razem	10		79	

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

Stan na 31.03.2014

Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	410	28		2014-04-01	2014-12-31	2014
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	175	-18		2014-04-01	2014-12-31	2014

Stan na 31.03.2013

Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	490	16		2014-04-01	2014-12-31	2014
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie	-	-	-	-	-	-

sprzedaży

Kontrakty forward

GBP-

zabezpieczenie

330

63

2014-04-01

2014-12-31

2014

sprzedaży

8. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	51	46
Odpis aktualizujący wartość należności	0	0
Należności handlowe netto	<u>51</u>	<u>46</u>
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	181	124
Pozostałe należności	913	1 175
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-340	-262
Należności od podmiotów powiązanych	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	<u>805</u>	<u>1 083</u>
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	0	0
Pozostałe	3	10
Rozliczenia międzyokresowe czynne	91	93
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	<u>94</u>	<u>103</u>
Część krótkoterminowa	<u><u>711</u></u>	<u><u>980</u></u>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1940	1 323
Inne środki pieniężne	1580	2 000
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-38	
	<u>3 482</u>	<u>3 323</u>

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

	okres do 31.03.2014	okres do 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 520	3 323
Kredyty w rachunku bieżącym	-38	
	<u>3 482</u>	<u>3 323</u>

9. Kapitał podstawowy

Poniższa tabela prezentuje dane ilościowe dotyczące kapitału podstawowego.

	stan na dzień 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	500	500
liczba akcji (w sztukach)	5 000 000	5 000 000
wartość nominalna jednej akcji w PLN	0,10	0,10
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>500</u>	<u>500</u>

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

10. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

	stan na dzień 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	403	523
W tym Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	146	99
Pozostałe zobowiązania	3440	2 355
w tym Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1	1
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. Leasingu finansowego	54	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Zobowiązania finansowe - forwardy	0	-
	3 897	2 878
	3 897	2 878

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują:

	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Wyszczególnienie		
Dotacja	0	17
Rezerwa na prowizje.	89	37
Rezerwa na badanie spr.finan	37	38
Rezerwa na koszty marketingowe	18	6
Rezerwa na likwidacje	2	

Razem	<u>146</u>	<u>98</u>
--------------	------------	-----------

Pozostałe zobowiązania obejmują:

	Stan na dzień 31.03.2014	Stan na dzień 31.03.2013
Wyszczególnienie	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	217	210
Niewypłacone klientom zwroty podatków i prowizje partnerów	2806	1968
Zobowiązania publiczno-prawne	416	176
Pozostałe	1	1
Razem	<u>3 440</u>	<u>2 355</u>

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

za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marzec 2014

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	93	105
Koszt własny sprzedaży		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<u>93</u>	<u>105</u>
Koszty sprzedaży	0	-29
Koszty ogólnego zarządu	-79	-65
Pozostałe przychody operacyjne	0	4
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	<u>14</u>	<u>15</u>
Wynik na działalności finansowej - netto	18	5
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>32</u>	<u>20</u>
Podatek dochodowy	-10	-2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>22</u>	<u>18</u>
Wynik na działalności zaniechanej		
Zysk netto za okres obrotowy	<u>22</u>	<u>18</u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki	<u>22</u>	<u>18</u>
	<u>22</u>	<u>18</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014

	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
	000'PLN	000'PLN
Zysk netto	22	18
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>22</u>	<u>18</u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki	<u>22</u>	<u>18</u>
	<u>22</u>	<u>18</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014

	Nota	31.03.2014	31.03.2013
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0
Wartości niematerialne		0	0
Wartość firmy		0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych		556	542
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	5
Należności handlowe oraz pozostałe należności		0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
		556	547
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności		117	186
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Inne aktywa finansowe		344	251
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2011	2 185
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1	4
		2 473	2 626
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		3 029	3 173

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014(c.d.)

	Nota	31.03.2014	31.03.2013
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		500	500
Udziały			
Kapitał zapasowy-zyski zatrzymane		779	468
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		1651	2111
Zysk netto		22	18
Akcje własne		0	
Razem kapitały własne		2 952	3 097
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3	0
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
		3	0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		53	62
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego			0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Rezerwy krótkoterminowe		21	14
Pasywa razem		3 029	3 173

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 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 2011 roku	500	129	123			2 875		3 627
Efekty zmian polityki rachunkowości								
Na dzień 1 stycznia 2011 roku po korekcie	500	129	123			2 875		3 627
Zysk za okres sprawozdawczy							3 261	3 261
Emisja akcji	25			1 422				1 447
Koszty emisji akcji				-169				-169
Wyplata dywidendy		-75				-2 875		-2 950
Na 31 grudnia 2011 roku	525	54	123	1 253	0	0	3 261	5 216
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	525	54	123	1 253	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					-1 447			-1 447
Umorzenie akcji	-25	-46	-123	-1 253	1 447			0
Na 31 grudnia 2012 roku	500	468	0	0	0	0	2 111	3 079

Zysk za okres sprawozdawczy								22	22
22Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Podział wyniku									
Wypłata dywidendy									
Zakup akcji własnych									
Umorzenie akcji									
Na 31 marca 2014 roku	500	779	0	0	0	1 651	22	2 952	

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).

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014

	31.03.2014	31.03.2013
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk brutto	32	20
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		0
II. KOREKTY	-5	-73
Amortyzacja		0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-18	-5
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0
Zmiana stanu rezerw	-2	0
Zmiana stanu zapasów		0
Zmiana stanu należności	0	-78
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-14	12
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14	-5
Inne korekty Dotacje	0	0
Zapłacony podatek	-11	3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27	-53
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	0	
Dywidendy otrzymane	0	69
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży		
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	490	
Odsetki od pożyczek udzielonych	19	5
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		
Wydatki na zakup majątku trwałego		
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych		
Udzielenie pożyczek	-150	-253
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Dotacje		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	359	-144
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Dywidendy wypłacone	0	
Spłata pożyczek		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		0
Wpływy z emisji akcji i udziałów		
Nabycie udziałów (akcji)	-13	
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedaży akcji własnych		
Zaciągnięcie kredytów bankowych		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
Inne wpływy		
Inne wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-13	
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	373	-197
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 639	2 834
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 011	2 186

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 2013 i za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013.

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 rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

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

Wielkości szacunkowe dotyczą głównie:

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

- odroczonego podatku dochodowego.

Stosowane zasady rachunkowości

Zasada zakazu kompensat

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Koszty

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

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

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

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. 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 kapitale własnym.

Podatek od towarów i usług

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

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej 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 obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę 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 wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub

uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

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

Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Kapitał własny

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

- Wynagrodzenie – wartość wynagrodzenia poszczególnych pracowników; wskaźnik wzrostu płac oraz 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.

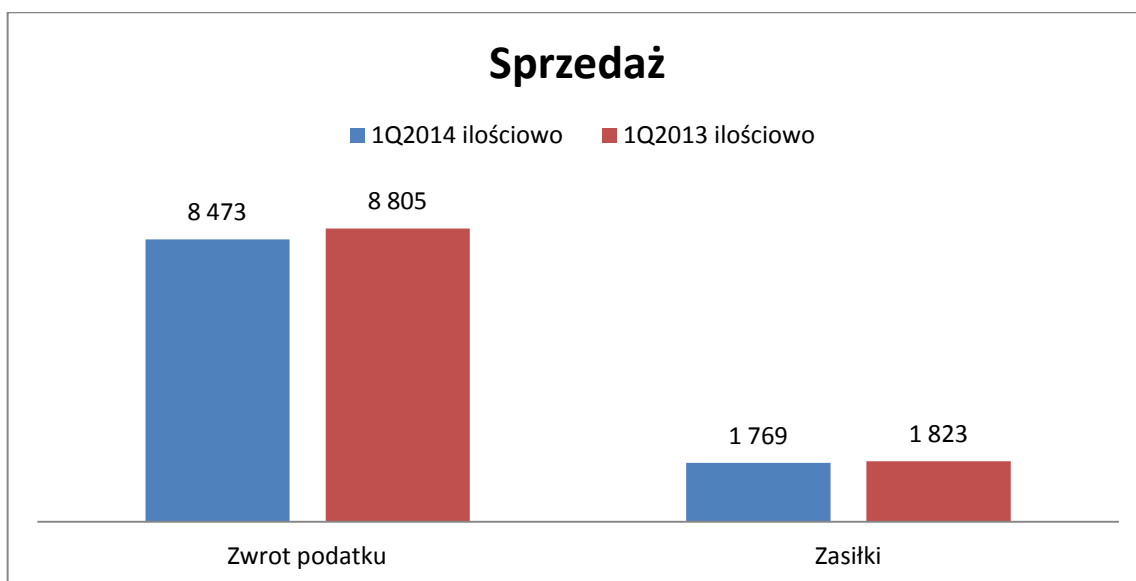
Połączenia jednostek gospodarczych

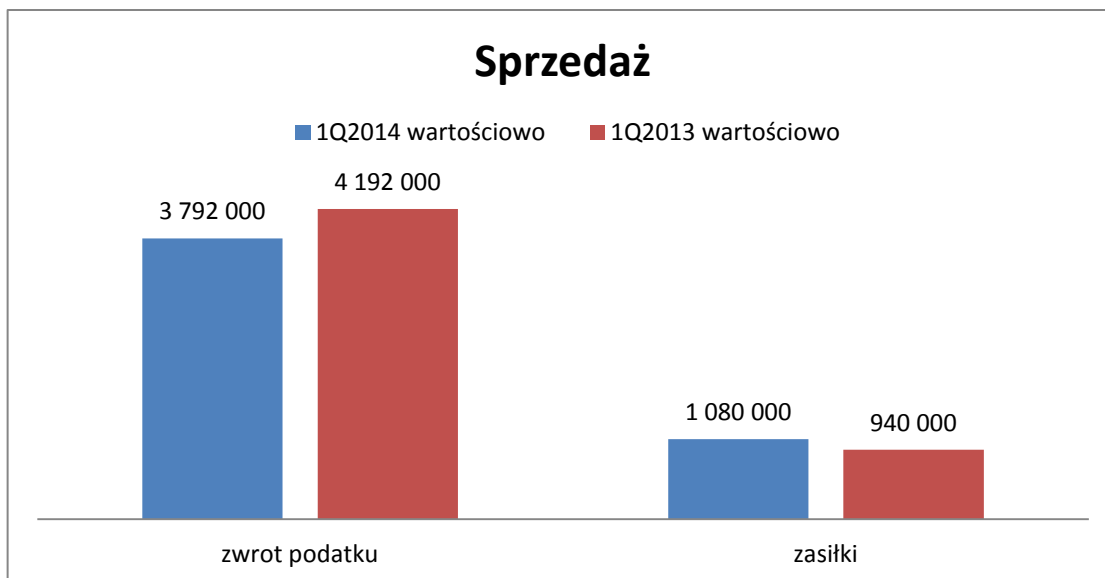
Zagadnienia związane z połączeniami jednostek gospodarczych reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Standard ten nakazuje rozliczenie każdego połączenia za pomocą metody nabycia, polegającej na ustaleniu podmiotu przejmującego i przejmowanego, ustaleniu wartości godziwej przejmowanych aktywów, 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

Sprzedaż

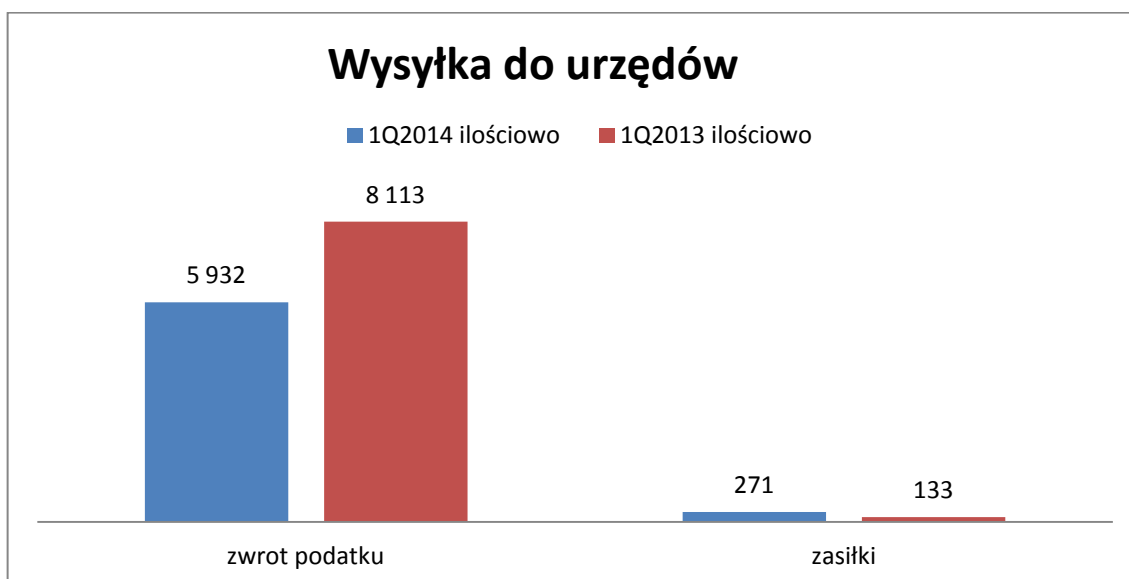
W I kw. 2014 roku Grupa Kapitałowa pozyskała 7,6 tys. nowych klientów na zwrot podatku z zagranicy i 1,7 tys. nowych klientów na usługę pozyskania zasiłku (głównie niemiecki zasiłek rodzinny – Kindergeld). Grupa Kapitałowa pozyskała o ok. 300 mniej umów na zwrot podatku z zagranicy w stosunku do I kw. 2013 roku i ponad 50 umów mniej na usługę pozyskania zasiłków z zagranicznych urzędów zasiłkowych. Jednakże w strukturze pozyskanych zasiłków dominującą rolę pełni produkt charakteryzujący się najwyższą marżą – Kindergeld. Pomimo spadku ilości pozyskanych klientów na zwrot podatku z Holandii o 1,1 tys. umów (spadku związanego ze zmianami przepisów podatkowych o czym Emitent informował w raporcie bieżącym w grudniu) i spadku umów pozyskanych na zwrot podatku z Wielkiej Brytanii o 450 umów, spadek ilości pozyskanych umów wyniósł jedynie 330 umów. Związane jest to z faktem, iż Emitent pozyskał 1,15 tys. więcej umów na zwrot podatku z Niemiec.

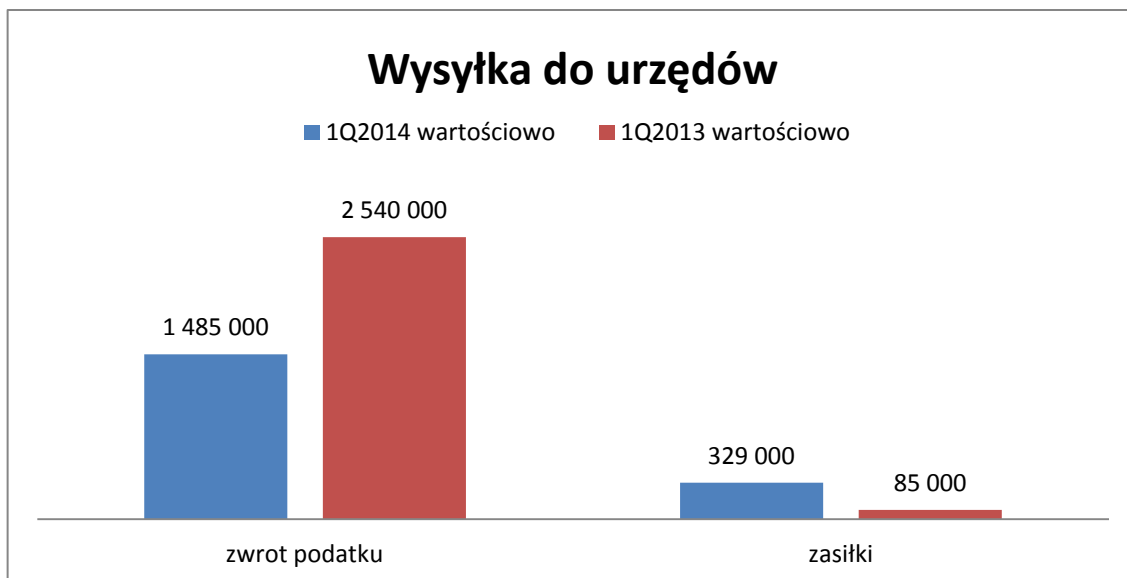




Wysyłka umów do zagranicznych urzędów

W pierwszym kwartale Emitent odnotował spadek na poziomie umów wysłanych do zagranicznych urzędów skarbowych i zasiłkowych (spadek o 33% w stosunku do I kw. 2013). Spadek ten jest związany ze zmianami w przepisach podatkowych w Holandii (o których Emitent informował w raporcie bieżącym w grudniu 2013 roku), które skutkują tym, iż ilość klientów z Holandii, którym przysługują zwrot podatku spadła o połowę. Jeśli chodzi o wysyłkę dotyczącą tego kraju, jest ona niższa o 2 000 umów stosunku do ubiegłego roku. Należy jednak zaznaczyć, iż w związku ze zmieniającą się strukturą pozyskiwanych klientów (na korzyść Niemiec i zasiłków), dla których czas od momentu pozyskania umowy do wysyłki do urzędu jest dłuższy niż w przypadku Holandii czy Wielkiej Brytanii, w całym roku 2014 Emitent planuje wysłać o 500 umów mniej niż w roku 2013, także ta strata będzie sukcesywnie odrabiana w kolejnych miesiącach 2014 roku.



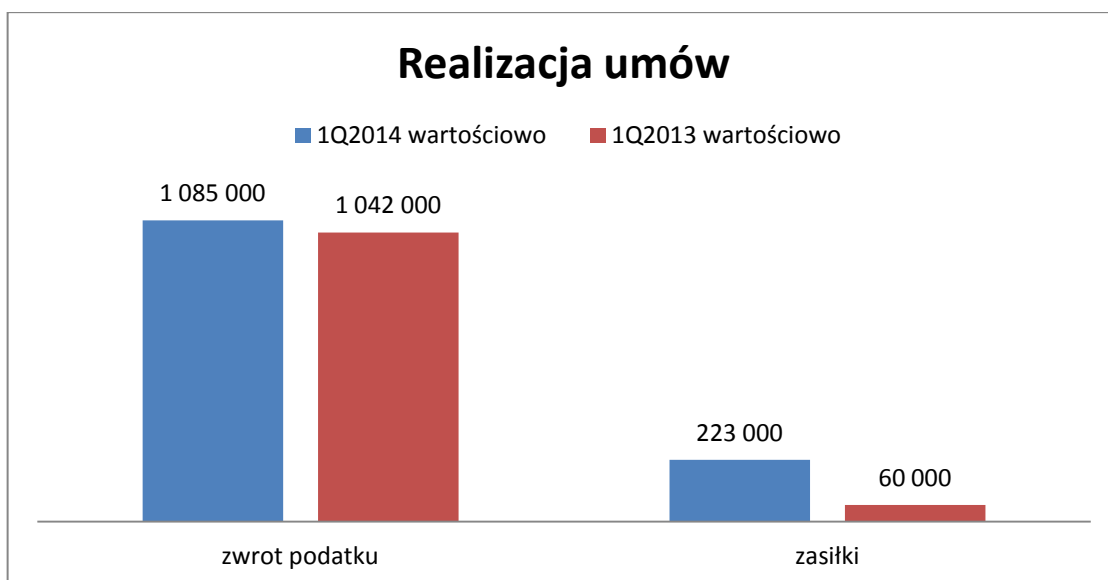
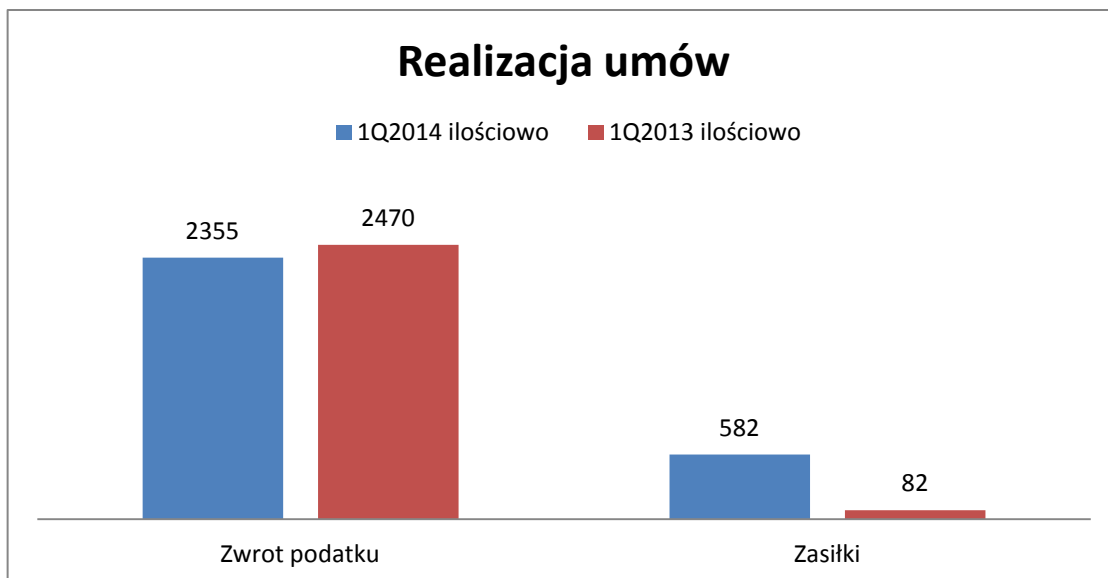


Realizacja zwrotu podatku i umów na pozyskanie zasiłków.

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	I KW. 2014 r.	I KW. 2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży	1 309	1 112
Zysk (strata) netto	-441	-693

W I kw. 2014 roku zostało zrealizowanych ok. 7,2 mln PLN zwrotów podatków i zasiłków dla 2,9 tys. klientów (34% na Niemcy, 18% na Wielką Brytanię, 14% na Holandię, 14% na zasiłek holenderski Zorgtoeslag, 11% na Belgię, 3% na Norwegię, 2% na zasiłek Kindergeld, pozostałe 4% łącznie na Kinderbijslag, Irlandię, , Austrię i USA). W I kw. 2014 r. Grupa Kapitałowa zanotowała przychody wyższe o 18 % w porównywaniu do analogicznego okresu rok wcześniej, w związku ze zrealizowaniem 385 umów więcej niż w I kw. 2013 r.



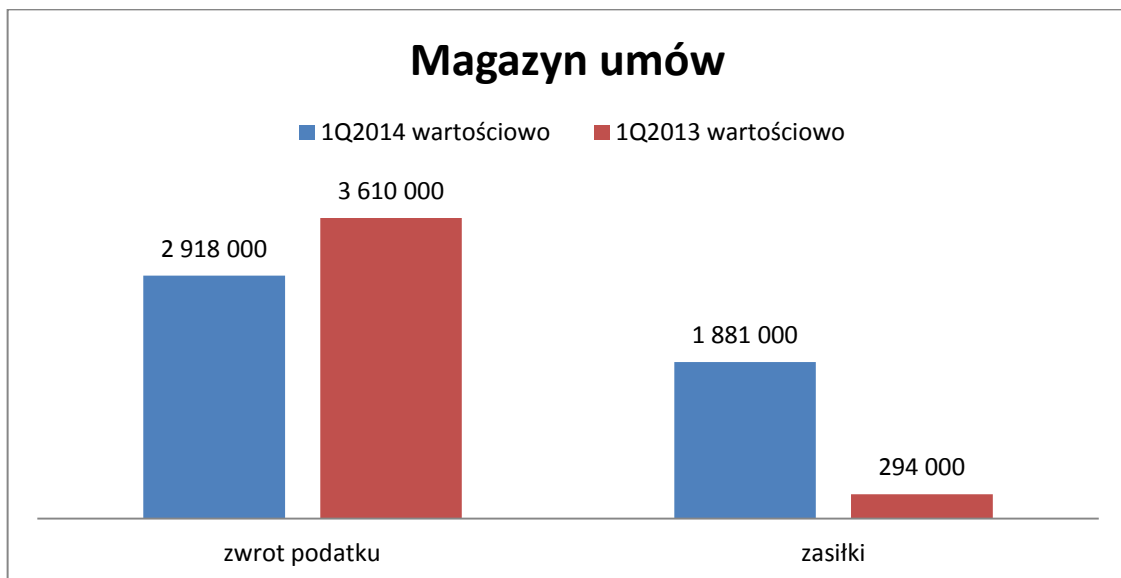
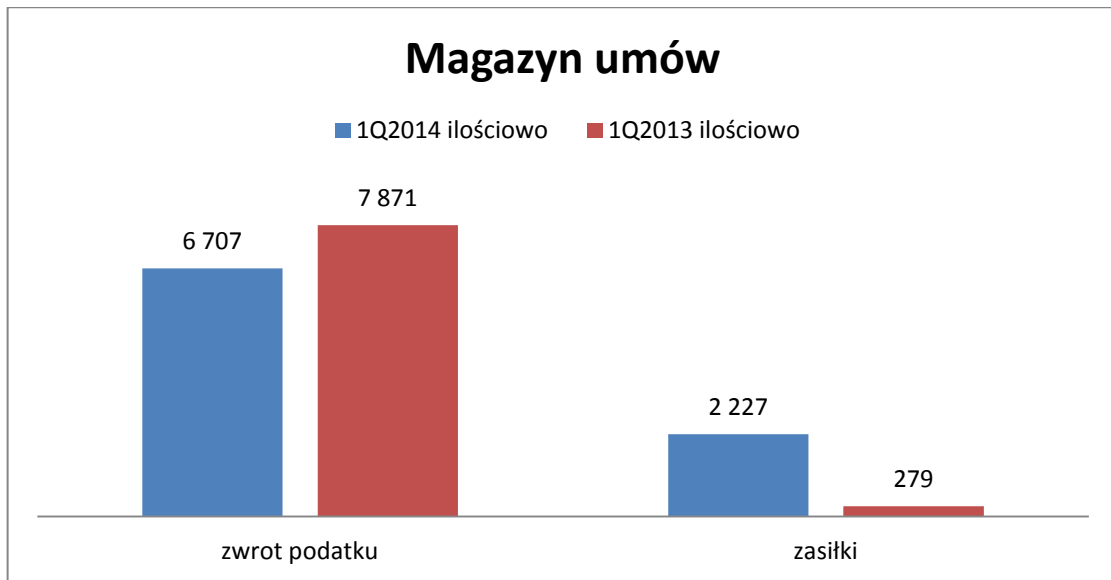
Zysk netto Grupy Kapitałowej był wyższy o 252 tys. zł w I kw. 2014 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2012 r., na co wpływ miał przede wszystkim fakt, iż przychody w I kw. 2014 były o 197 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, tymczasem koszty sprzedaży były o 100 tys. zł niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Narastająco za cztery kwartały 2013 Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto o 1 415 tys. zł niższy w stosunku do porównywalnego okresu roku 2012. Oprócz niższej realizacji, na wyniki Emitenta wpływ miał również fakt, iż w związku z pozyskaniem ponad 5.000 umów więcej w roku 2013 niż w roku 2012, koszty sprzedaży były w roku 2013 wyższe o niespełna 200 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Portfel umów

Wycena magazynu (portfela) umów znajdujących się na koniec 1 kw. 2014 roku w zagranicznych urządach skarbowych jest o ok. 0,9 miliona złotych większa niż na koniec 1 kw.

2013 roku. Istotnie zmieniła się jednak struktura umów znajdujących się w magazynie. Umowy wolniej rotujące (zwrot podatku z Niemiec, Belgii, Kindergeld i Kinderbijslag) stanowią obecnie (wartościowo) 60% tego magazynu. Na koniec I kw. 2013 było to 25% tego magazynu. Istotny spadek ilości umów w magazynie dot. zwrotu podatku, jest związany z faktem, iż w 1 kw. 2013 roku zostało wysłanych do urzędów ok. 2 000 umów więcej niż w 1 kw. 2014. Zarząd Emitenta prognozuje jednak, iż na koniec roku ta różnica nie powinna wynieść więcej niż 500 umów na niekorzyść roku 2014. Już w kwietniu 2014 roku Emitent wysłał do urzędów skarbowych (jedynie na zwrot podatku) 700 umów więcej niż w kwietniu 2013 roku.



Podsumowanie

Emitent pomimo zmian przepisów podatkowych dotyczących zwrotu podatku z Holandii, oznaczających iż 50% dotychczasowych klientów z Holandii nie przysługuje zwrot, zrealizował sprzedaż na poziomie bliskim do analogicznego okresu roku 2013. W związku z dłuższym okresem od momentu pozyskania umowy do wystania do urzędu dla klientów z Niemiec i Belgii, Emitent wysłał w I kwartale 2014 o 2.000 umów mniej niż w analogicznym okresie 2013 roku. Jednakże, ok. 1700 umów z Belgii i Niemiec pozyskanych w I kwartale 2014 jest obecnie przygotowanych do wysyłki, w związku z tym w całym roku 2014 planuje wysłać o 500 umów mniej niż w roku 2013.

Sezonowość.

Istotnie zmieniła się sezonowość w porównaniu do lat poprzednich. Spółka pozyskuje obecnie więcej umów na produkty wolniej rotujące (zwrot podatku z Niemiec, Belgii, Kinderbijslag, Zorgtoeslag, Kindergeld). W przypadku tych usług przesunięcia dot. realizacji w stosunku do prostych zwrotów podatków z Holandii i Wielkiej Brytanii wynoszą od 3 do 12 miesięcy. Z tego tytułu zmienił się nieco modeli biznesowy Emitenta. W chwili obecnej w pierwszej połowie roku jest sezon na pozyskiwanie klientów, w drugiej połowie roku na wysyłanie klientów do urzędów skarbowych. Realizacja w dużej mierze przesuwana jest na kolejny rok. Ponadto, w stosunku do ubiegłych lat, znacznie wydłużył się proces realizacji zwrotu z Holandii (o ok. 2 miesiące) w związku z nowowprowadzonymi procedurami potwierdzania rachunków bankowych.

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.

Około 78% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej w I kw. 2014 jest realizowanych z Holandii, Niemiec, Belgii, Austrii i Irlandii - nominowane w EUR (euro), ok. 18% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej jest realizowane z Wielkiej Brytanii i nominowane w GBP (funt szterling).

Relatywne osłabianie się złotego w relacji do EUR w I kw. 2014 r. przyczyniło się do zmniejszenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do IV kw. 2013 roku.

Relatywne osłabianie się złotego w relacji do GBP w I kw. 2014 r. przyczyniło się do zmniejszenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do IV 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. Zabezpieczany 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 31.03.2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała na okres do końca roku 2014 zabezpieczenia wolumenu prowizji w następującej wysokości:

- 125 tys. GBP po średnim kursie PLN/GBP 5,0459
- 460 tys. EUR po średnim kursie PLN/EUR 4,2765

Na dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa posiada na okres do 31.12.2014 r. zabezpieczenia wolumenu prowizji w następującej wysokości:

- 125 tys. GBP po średnim kursie PLN/GBP 5,0459
- 460 tys. EUR po średnim kursie PLN/EUR 4,2765

W I kw. 2014 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w wysokości 22 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 2014 roku) i osiągnięcia przychodów jakie generowane są w efekcie jego obsługi (osiągane w II połowie 2014 roku oraz przewidywane na I i II połowę 2015 r.).

W I kw. 2014 roku Grupa Kapitałowa pozyskała ok. 8,4 tys. nowych klientów na zwrot podatku z zagranicy i ok. 1,8 tys. nowych klientów na usługę pozyskania zasiłku (głównie holenderski zasiłek Zogtoeslag i niemiecki zasiłek rodzinny – Kindergeld). Spółka pozyskała łącznie ok. 386 mniej umów na zwrot podatku i zasiłki z zagranicy w stosunku do I kw. 2013 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. Wielkość zatrudnienia jest również uzależniona od czasochłonności procesów dot. różnych usług oferowanych przez Emitenta. Znacznie bardziej (niekiedy kilkakrotnie) czasochłonne są procesy związane z pozyskiwaniem zasiłków i zwrotem podatku z Niemiec czy Belgii w stosunku do zwrotów podatków z Anglii czy Holandii. Emitent podejmuje wszelkie starania, celem optymalizacji procesów najbardziej czasochłonnych.

Finansowanie.

Na dzień 31.03.2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała dwie 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 8 marca 2014 r. do 6 marca 2015 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 2014 roku, ani poszczególne kwartały 2014 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.

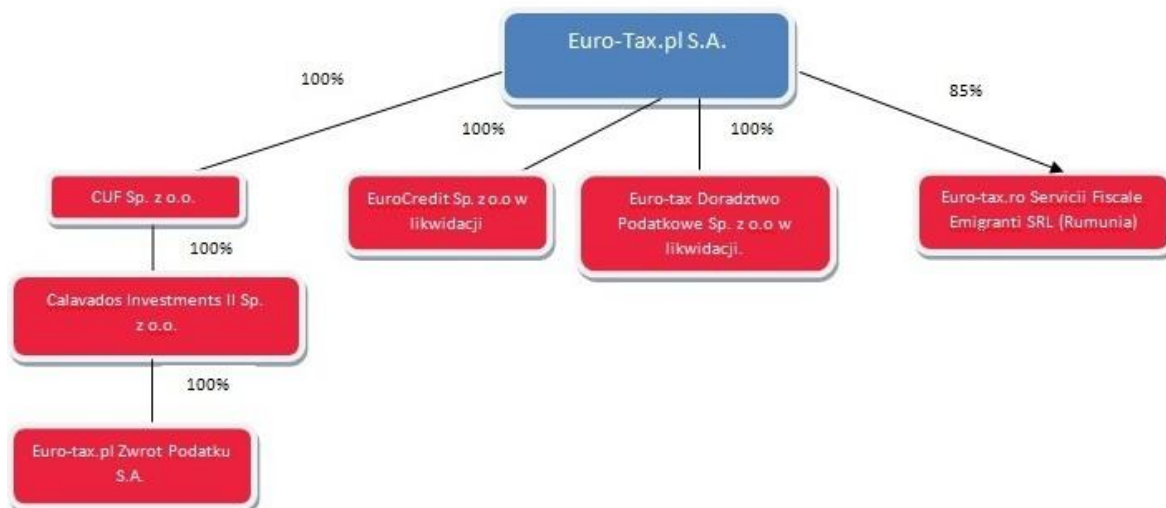
Inwestycje były związane z realizacją takich zamierzeń jak:

- zwiększenie nakładów na marketing internetowy,
- pozyskanie wykwalifikowanych pracowników,
- działania mające na celu zdywersyfikowanie źródeł pozyskiwania klientów (znaczna intensyfikacja 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 i 2013 roku Emitent podejmował intensywne działania w zakresie rozwoju kanału partnerskiego (B2B), co zaowocowało dynamiką na poziomie 143% jeśli chodzi o ilość podpisanych umów w porównaniu roku 2013 z 2012. 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 Zwrot Podatku S.A. – 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 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 skarbowych 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 byławykorzystywana do działań w zakresie zwrotu podatku w punktach handlowych na terenie całej Polski (m.in. Stalowa Wola i Opole), obecnie jest w procesie połączenia odwrotnego ze spółką Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A.
- Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w likwidacji. – 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. W związku z tym, iż w dniu 8 stycznia 2014 roku została podpisana umowa o współpracy oraz umowa o świadczenie usług pomiędzy Euro-Tax.pl S.A., CUF Sp. z o.o. (spółka zależna od Euro-tax.pl S.A.) a Anorchin Roters & Kollegen GmbH & Co. KG oraz Steuer-on-line Steuerberatungsgesellschaft UG (w przyszłości euro-tax.pl GmbH). mająca na celu określenie warunków i zasad wspólnego przedsięwzięcia Euro-tax.pl i niemieckiej spółki posiadającej uprawnienia Steuerberatera (doradcy podatkowego). o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 4/2014, spółka Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. została postawiona w stan likwidacji.

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 31.03.2013 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 31.03.2014	stan na dzień 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Świadczenia z tytułu zaległych urlopów	34	27
Świadczenia z tyt. Wynagrodzeń	217	210
	<u>251</u>	<u>237</u>
	okres do 31.03.2014	okres do 31.03.2013
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	-768	-734
Koszty ubezpieczeń społecznych	-37	-44
Inne świadczenia na rzecz pracowników	0	0
	<u>-805</u>	<u>-778</u>

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

	okres do 31.03.2014	okres do 31.03.2013
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	72	66
	<u>72</u>	<u>66</u>

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 I kwartał 2014 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