

RAPORT ROCZNY ZA 2009 R.

JEDNOSTKOWY

POZNAŃ

10 CZERWCA 2010

EURO-TAX.PL S.A.

RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 R.

RAPORT ZAWIERA:

- **Pismo Prezesa Zarządu Euro-Tax.pl**
- **Wybrane jednostkowe dane finansowe**
- **Oświadczenie Zarządu Euro-Tax.pl S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**
- **Oświadczenie Zarządu Euro-Tax.pl S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**
- **Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**
- **Sprawozdanie Zarządu z działalności Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przygotowane przez Zarząd Euro-Tax.pl S.A.**
- **Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2009 roku**
- **Opinia niezależnego biegłego rewidenta odnośnie jednostkowego sprawozdania finansowego Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. przygotowana przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. .**
- **Raport uzupełniający opinie z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. przygotowana przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.**

Poznań, 10 czerwca 2010 r.

Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu przekazuję Państwu raport roczny Euro-Tax.pl SA za 2009 rok, zawierające sprawozdanie finansowe, sprawozdanie z działalności Zarządu oraz opinię biegłego rewidenta.

2009 rok był pierwszym pełnym rokiem działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Grupa Kapitałowa w 2009 roku dokończyła proces integracji wewnętrznej spółek zależnych i kontynuowała 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 2009-2012. Inwestycje były związane z realizacją takich zamierzeń jak: zwiększenie nakładów na marketing internetowy, pozyskanie wykwalifikowanych zasobów ludzkich, usprawnienie systemów informatycznych oraz zmiana organizacji i procesów. Do najistotniejszej inwestycji, która została zrealizowana na początku 2009 r. należy zakup i rozwój platformy WorkNet, która została zrealizowana przy wsparciu środków dotacji unijnych.

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej 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. Kompleksowa oferta skierowana jest do Polaków wykonujących w ostatnich latach legalną pracę na terenie Wielkiej Brytanii, Irlandii, Holandii, Norwegii, Niemiec, a także USA. Kryzys gospodarczy w krajach Europy Zachodniej przyczynił się do zmian w geografii wyjazdów zarobkowych Polaków jak również z większą liczbą osób wracających z emigracji. Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje trendy w otoczeniu rynkowym i aktualizuje strategię pozycjonowania usług na rynku.

W okresie 2009 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała ponad 52 mln PLN zwrotów dla ponad 19,6 tys klientów oraz podpisał w tym okresie blisko 30 tys nowych umów z klientami. W tym zakresie 2009 rok charakteryzował się ponadprzeciętną dynamiką wzrostu w porównaniu do 2008 roku. Wysoka skuteczność realizacji zwrotów przyczyniła się do realizacji bardzo dobrych wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa zrealizowała cele budżetowe i przygotowała dobrą bazę pod zapewnienie rozwoju Spółki w latach 2010-2012.

W grudniu 2009 roku z sukcesem została przeprowadzona niepubliczna oferta sprzedaży 10,5% akcji Spółki. Akcje spółki EURO-TAX.PL S.A. są od dnia 28 stycznia 2010 roku notowane w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Więcej informacji na temat działalności i wyników Grupy Euro-Tax.pl w roku 2009 oraz planowanych działań w przyszłości znajdziecie Państwo w niniejszym raporcie.

Z poważaniem,

Adam Powiertowski – Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE (tys. PLN i tys. EUR)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 03.06.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 03.06.2008 do 31.12.2008
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	575	79	132	22
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	181	41	42	12
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 183	41	273	12
Zysk (strata) netto	1 146	33	264	9
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	547	-480	133	-115
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-567	0	-138	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	500	0	120
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-20	20	-5	5
Aktywa, razem	1 920	539	467	129
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	232	6	56	1
Kapitał własny	1 688	533	411	128
Kapitał podstawowy	500	500	122	120
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Kurs średni NBP na 31.12.2008			4,1082	4,1724
Średnia arytm. kursów NBP			4,3406	3,5534

Do przeliczenia danych bilansowych na dzień 31.12.2009 przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2009 r., tj. kurs 4,1082, natomiast dane bilansowe na dzień 31.12.2008 r. zostały przeliczone po kursie 4,1724.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 03.06.2008 do 31.12.2008, przyjęto kurs średni euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5534.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009, przyjęto kurs średni euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3406.

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

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Euro-Tax.pl S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Euro-Tax.pl S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

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

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

Euro-Tax.pl S.A.

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

**Poznań
10 czerwca 2010**

Euro-Tax.pl S.A.

**Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2009**

Dla akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A.

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

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

Jednostkowy rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujący zysk netto w kwocie 1.146 tys. złotych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące całkowity dochód w kwocie 1.146 tys. złotych

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 1.920 tys. złotych

Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.154 tys. złotych.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 20 tys. złotych

Noty do jednostkowego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 10 czerwca 2010 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

	Nota	od 01.01.2009 do 31.12.2009 PLN'000	od 03.06.2008 do 31.12.2008 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	575	79
Koszt własny sprzedaży			
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		575	79
Koszty sprzedaży	8	0	-7
Koszty ogólnego zarządu	8	-405	-31
Pozostałe przychody operacyjne	10	11	0
Pozostałe koszty operacyjne	11	0	0
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		181	41
Wynik finansowy - netto	12	1 002	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 183	41
Podatek dochodowy	13	-37	-8
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 146	33
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		1 146	33
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		1 146	33
- udziały mniejszości		1 146	33

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

	od 01.01.2009 do 31.12.2009 PLN'000	od 01.01.2008 do 31.12.2008 PLN'000
Zysk netto	1 146	33
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowity dochód	1 146	33
 Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	1 146	33
- udziały mniejszości	1 146	33

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2009

	Nota	31.12.2009 PLN'000	31.12.2008 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	0	0
Wartości niematerialne	20	0	0
Wartość firmy		0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	21	577	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22	0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	12	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności		0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
		<u>590</u>	<u>0</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	28		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	328	519
Inne aktywa finansowe	27	1002	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	0	20
		<u>1 331</u>	<u>539</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		<u><u>1 920</u></u>	<u><u>539</u></u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2009 (c.d.)

	Nota	31.12.2009 PLN'000	31.12.2008 PLN'000
Kapitał podstawowy	30	500	500
Kapitał zapasowy – zyski zatrzymane	31	33	0
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych ponad cenę nabycia	31	10	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Zysk netto		1 146	33
Akcje własne	33	-2	
Razem kapitały własne		<u>1 688</u>	<u>533</u>
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	37		
Obligacje zamienne na akcje			
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35		
Rezerwy długoterminowe			
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	36		
		<u>0</u>	<u>0</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	38	128	4
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	38	39	1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	36		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	37		
Rezerwy krótkoterminowe	42	65	0
		<u>232</u>	<u>6</u>
Pasywa razem		<u>1 920</u>	<u>539</u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W JEDNOSTKOWYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy – zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych ponad cenę nabycia	Akcje własne	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk za okres sprawozdawczy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 3 czerwca 2008 roku	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym							
Zysk za okres sprawozdawczy						33	33
Emisja akcji	500						500
Koszty emisji akcji							
Podział wyniku							
Na 31 grudnia 2008 roku	500	0	0	0	0	33	533
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	500				33		533
Efekty zmian polityki rachunkowości							
Na dzień 1 stycznia 2009 roku po korekcie	500				33		533
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym							
Zysk za okres sprawozdawczy						1 146	1 146
Emisja akcji							
Wypłata dywidendy							
Zakup akcji własnych				-2			-2
Sprzedaż akcji własnych		10					10
Podział wyniku		33			-33		
Na 31 grudnia 2009 roku	500	43	0	-2	0	1 146	1 687

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski
Poznań, dnia 10 czerwca 2010

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

	31.12.2009	31.12.2008
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	565	-480
Odsetki zapłacone		
Podatek dochodowy zapłacony	-18	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	547	-480
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane		
Dywidendy otrzymane	1 000	
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży		
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych		
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		
Wydatki na zakup majątku trwałego		
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych		
Udzielenie pożyczek		
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Zakup podmiotu zależnego	-577	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	423	0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone		
Spłata pożyczek		
Udzielenie pożyczek	-1 000	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Wpływy z emisji akcji i udziałów		500
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje		
Zaciągnięcie kredytów bankowych		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
Inne wpływy finansowe	10	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-990	500
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-20	20
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20	
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	20

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

**NOTY DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO
za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009**

1. Informacje ogólne

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

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

Zgodnie z umową spółki czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

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

W dniu 24 czerwca 2009 roku NWZA Euro-Tax.pl S.A. podjęła uchwałę o zmianie nazwy spółki na Euro-Tax.pl S.A. (poprzednia nazwa GrupaEFC)

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

W skład Grupy Kapitałowej Euro-tax.pl S.A. wchodzi następujące spółki zależne:

- Euro-Tax.pl Sp. z o.o. – największa w Polsce firma zajmująca się obsługą klientów zainteresowanych odzyskaniem i rozliczeniem nadpłaconych podatków z tytułu pracy za granicą. Spółka koncentruje się na pozyskiwaniu klientów za pośrednictwem Internetu oraz Call Center.
- CUF Sp. z o.o. - spółka wyspecjalizowana w procesie obsługi zwrotów podatków za pracę za granicą bezpośrednio przed urzędami skarbowymi w Unii Europejskiej. Spółka koncentruje się na w pełni z informatyzowanym i zautomatyzowanym procesowaniu zwrotów klientów zgłoszonych przez Euro-tax.pl oraz wielu innych partnerów na terenie Polski.
- EuroCredit.pl Sp. z o.o. – spółka celowa usług pośrednictwa finansowego i inkasa czeków dla Polaków mieszkających i pracujących za granicą.

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl SA na dzień 31 grudnia 2009 r. wchodzi następujące jednostki:

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

Spółki zależne wchodzące w skład grupy to :

- CUF Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000303597, kapitał zakładowy 337.500,00 zł, NIP nr 972-117-62-02, CUF Sp. z o.o. - spółka wyspecjalizowana w procesie obsługi zwrotów podatków za pracę za granicą bezpośrednio przed urzędami skarbowymi w Unii Europejskiej. Spółka koncentruje się na w pełni z informatyzowanym i zautomatyzowanym procesowaniu zwrotów klientów zgłoszonych przez Euro-tax.pl oraz wielu innych partnerów na terenie Polski.
- Euro-Tax Sp. z o.o. z siedzibą: 50-079 Wrocław, ul. Ruska 43-44, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000189044, numer NIP 897-16-89-847, kapitał zakładowy 50.000 zł,
EuroTax Sp. z o.o. – największa w Polsce firma zajmująca się obsługą klientów zainteresowanych odzyskaniem i rozliczeniem nadpłaconych podatków z tytułu pracy za granicą. Spółka koncentruje się na pozyskiwaniu klientów za pośrednictwem Internetu oraz Call Center.
- EuroCredit Sp. z o.o. z siedzibą: 50-079 Wrocław, ul. Ruska 43-44, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000300937, kapitał zakładowy 100.000 zł
EuroCredit.pl Sp. z o.o. – spółka specjalizująca się w doradztwie z zakresu kredytów hipotecznych dla Polaków mieszkających i pracujących za granicą.

Zważywszy na fakt, iż zawarte w 2008 roku przez Euro-Tax.pl S.A. umowy nabycia udziałów w spółkach CUF Sp. z o.o., Eurocredit Sp. z o.o. oraz Eurotax Sp. z o.o. od Akcjonariuszy Spółki oraz umowa nabycia udziałów przez spółkę zależną CUF Sp. z o.o. udziałów w Eurotax Sp. z o.o. od Akcjonariuszy Spółki, zostały zawarte z naruszeniem normy art. 394 § 1 ksh, w 2009 roku zostało dokonane ponowna sprzedaż udziałów w spółkach CUF Sp. z o.o., Eurocredit Sp. z o.o. oraz Eurotax Sp. z o.o. na rzecz Euro-Tax.pl S.A. oraz CUF Sp. z o.o. z zachowaniem wymogów formalnych określonych art. 394 § 1 ksh.

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. w okresie 1.01.2009 - 31.12.2009 wchodził:

- Adam Karol Powiertowski – Prezes Zarządu (od 3 czerwca 2008 r)
- Andrzej Jasieniecki – Zastępca Prezesa Zarządu (od 1 lipca 2009 r)
- Tomasz Czuczot - Wiceprezes Zarządu od 3 czerwca 2008 r do 1 lipca 2009 r)

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2009 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Szymon Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Witold Brachmański - Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Paweł Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kanarkowski – Członek Rady Nadzorczej

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy o rachunkowości. Dnia 7 czerwca 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSF. Jednostką Dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSR/MSSF, obejmującego całą

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

Dane porównywalne

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień 31 grudnia 2008 roku i za okres od 3 czerwca 2008 do 31 grudnia 2008 r.

Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

Obecnie MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią w istotny sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które wg stanu na dzień bilansowy nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” (opublikowany 27.11.2008)

Standard wymagany jest przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego jednostki zgodnego z MSSF dla okresów rocznych począwszy od dnia 01.07.2009, z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania. Rada preredagowała treść, usunęła zdezaktualizowane postanowienia przejściowe, wprowadziła poprawki redakcyjne oraz przeniosła większość wyjątków i zwolnień tego Standardu do załączników.

MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” (opublikowany 10.01.2008)

Standard ten obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 01.07.2009 lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie standardu dopuszczalne jest w określonych warunkach. Zmiany w MSSF 3, oraz związane z tym zmiany do MSR 27, doprecyzowują sposób ujmowania przejęcia, określając, iż wartość firmy jest ustalana tylko na moment przejęcia kontroli. Ponadto zmodyfikowany MSSF 3 wymaga, by koszty związane z przejęciem były ujmowane w kosztach okresu oraz kładzie większy nacisk na wartość godziwą na dzień przejęcia. Zmiana standardu umożliwia także wycenę wszystkich aktywów nie sprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub według udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Wymogiem zmodyfikowanego standardu jest wycena wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. (Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych.) Ponadto MSSF 3 dopuszcza nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia, które wynikają wyłącznie z uzyskania dodatkowych informacji, dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia (wszelkie inne zmiany ujmowane są w wyniku finansowym). Standard określa wpływ na rachunkowość przejęcia w przypadku, gdy strona przejmująca i strona przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. Zgodnie ze zmianami jednostka gospodarcza ma obowiązek klasyfikowania wszystkich warunków umownych na dzień przejęcia, z wyjątkiem umów leasingu i umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jakby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe i jednostkowe sprawozdania finansowe” (opublikowany dnia 10.01.2008).

Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie; w określonych warunkach dopuszczalne jest również wcześniejsze jego stosowanie. Zgodnie ze zmodyfikowanym standardem zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, które nie powodują utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. (Przy tego typu transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego, ani nie przeszacowuje się wartości firmy.) Natomiast różnice między zmianą udziałów nie sprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa również czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca, gdy utraci kontrolę nad spółką zależną. Ponadto zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę, zaś różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu ujmuje w wyniku finansowym. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (opublikowany dnia 31.07.2008).

Zmiany w standardzie mają zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie (wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne). Zmiany wyjaśniają zagadnienia związane z rachunkowością zabezpieczeń takie, jak rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmieniony standard określa, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Ponadto prezentuje stanowisko, zgodnie z którym część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu (wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową), w normalnych okolicznościach, można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów, które zabezpieczają zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji” (zmiany; opublikowane dnia 13.10.2008)

Obowiązują od dnia 01.07.2008. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 01.11.2008: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 01.07.2008 – jednak nie wcześniej – albo na jakikolwiek inny dzień po 01.07.2008 – nie później jednak niż na 31.10.2008. Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 01.11.2008. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 01.11.2008 lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania, tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” (opublikowana dnia 30.11.2006)

Postanowienia tej interpretacji mają zastosowanie po raz pierwszy do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.01.2008 lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców odnośnie księgowego ujęcia umów koncesji na usługi zawarte pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” (opublikowana dnia 03.07.2008).

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 01.01.2009 lub po tej dacie. (Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne.) KIMSF 15 określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną”, czy też w zakres MSR 18 „Przychody” oraz precyzuje, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” (opublikowana dnia 03.07.2008).

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 01.10.2008 lub po tej dacie. Określa jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana, gdzie (w zakresie grupy) instrument zabezpieczający może być utrzymywany oraz jaka kwota powinna być ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” (opublikowana dnia 27.11.2008)

KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Zgodnie z jej wskazówkami dywidenda powinna być wyceniana w wartości godziwej wydanych aktywów, zaś różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie.

Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” (opublikowana dnia 29.01.2009)

KIMSF 18 obowiązuje prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30.06.2009. Interpretacja ta dotyczy przede wszystkim sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Zgodnie z szacunkami Spółki powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej notce.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowana dnia 06.09.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17.12.2008.)

Zmiana ta ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się dnia 01.01.2009 i później. Zmiana dotyczy modyfikacji nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz ich prezentacji. Spółka zastosowała do niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” (opublikowane dnia 29.03.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku)

Zmiany mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później, oraz obejmują eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 01.01.2009 Spółka stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane Jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne” (opublikowany dnia 30.11.2006 i zatwierdzony w UE w dniu 21.11.2007)

Standard ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądowi dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Spółkę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Jednostkowe i jednostkowe sprawozdania finansowe” (opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku) Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. (Dopuszczono wcześniejsze zastosowanie.) Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z definicji wyceny według kosztu w MSR 27, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. Obecnie standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Spółki oparta jest już na MSSF.

(MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” (opublikowane dnia 22.05.2008 i zatwierdzone w UE w dniu 23.01.2009)

Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie (z możliwością wcześniejszego zastosowania po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny, przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego (przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia) do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Spółka zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi. Zmiany te nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowane dnia 14.02.2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21.01.2009)

Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. (Dopuszczono ich zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków.) Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które mają opcję sprzedaży, albo instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 (pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów) instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na Euro-Tax.pl SA obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki, w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Zmiany odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Spółka zastosowała zmiany zgodnie z przepisami przejściowymi. Wyżej wymienione zmiany nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania” (opublikowana dnia 17.01.2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16.12.2008)

Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Spółka zastosowała zmiany wynikające z poprawki zgodnie z przepisami przejściowymi. Powyższe zmiany nie miały jednak wpływu na uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” (opublikowana dnia 02.11.2006 i zatwierdzona w UE w dniu 01.06.2007)

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.03.2008 lub po tej dacie. Daje ona wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Ponadto określa, czy transakcje taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” (opublikowana dnia 28.06.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 16.12.2008)

Interpretacja ma zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później. Daje ona wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów. Spółka zastosowała powyższą interpretację w sposób retrospektywny, zgodnie z przepisami przejściowymi.

Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” (opublikowana dnia 04.07.2007 i zatwierdzona w UE w dniu 16.12.2008)

Interpretacja ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 lub po tej dacie. Spółka zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

Zasady prezentacji danych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu prezentowane są dane w pełnych kwotach/ w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

Szacunki Zarządu wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą przyszłych wyników podatkowych uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży 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 towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

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 akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów.

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 obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

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.

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, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Dotacje

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

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółka aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, 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 świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, 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 zobowiązanie 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.

Zobowiązanie bilansowe z tytułu długoterminowych świadczeń na rzecz pracowników (nagrody jubileuszowe) równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na dzień bilansowy. Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń ustala się poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wpływów pieniężnych przy zastosowaniu stopy dyskontowej.

Zyski i straty z tytułu korekty założeń dotyczących długoterminowych świadczeń pracowniczych powiększają koszty lub przychody w 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.

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 oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji rozpoznanych bezpośrednio w kapitale jest rozpoznawany bezpośrednio w kapitale, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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, koszty i aktywa 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.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania

lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W przypadku, gdy pożyczono środki bez ściśle określonego celu, a następnie przeznaczono je na pozyskanie dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, które mogą być aktywowane, ustala się poprzez zastosowanie stopy kapitalizacji do nakładów poniesionych na ten składnik aktywów.

W takim przypadku stopa kapitalizacji powinna stanowić średnią ważoną stopę wszystkich kosztów finansowania zewnętrznego, dotyczących pożyczek i kredytów w danym okresie, innych niż pożyczki i kredyty zaciągnięte z konkretnym zamiarem pozyskania dostosowywanego składnika aktywów.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, 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%

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.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

Nieruchomości inwestycyjne są początkowo wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Wartości niematerialne

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Wartość firmy powstała przed datą zmiany zasad na MSSF ujęta została w księgach zgodnie z wartością rozpoznaną według wcześniej stosowanych zasad rachunkowości i podlegała testowi na utratę wartości na dzień przejścia na MSSF.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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. Ta ostatnia wartość 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 koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż 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.

Zapasy

Wartość początkowa (koszt) zapasów obejmuje wszystkie koszty (nabycia, wytworzenia i inne) poniesione w związku z doprowadzeniem zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Cena nabycia zapasów obejmuje cenę zakupu, powiększoną o cła importowe i inne podatki (niemożliwe do późniejszego odzyskania od władz podatkowych), koszty transportu, załadunku, wyładunku i inne koszty bezpośrednio związane z pozyskaniem zapasów, pomniejszoną o opusty, rabaty i inne podobne zmniejszenia.

Zapasy wycenia się w wartości początkowej (cenie nabycia lub koszcie wytworzenia) lub w cenie sprzedaży netto w zależności od tego, która z nich jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

W odniesieniu do zapasów, które nie są wzajemnie wymienialne oraz wyrobów i usług wytworzonych i przeznaczonych do realizacji konkretnych przedsięwzięć koszt zapasów ustala się metodą szczegółowej identyfikacji poszczególnych kosztów. Metoda ta polega na przyporządkowaniu konkretnego kosztu (wartości początkowej) do poszczególnych pozycji zapasów. W odniesieniu do pozostałych zapasów koszt ustala się stosując metodę „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne

do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące 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 rezerwowym z tytułu aktualizacji, 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 rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca

na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych 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.

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.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa oceniane jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; 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 amortyzowanym 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 ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

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

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują 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 spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość 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.

Powyzsze reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

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

Instrumenty kapitałowe

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

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

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz

(d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłby 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.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

Złożone instrumenty finansowe

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

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, 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.

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

Instrumenty pochodne

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

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Spółka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odraczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitał własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

4. Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka posiada opinię prawną, wg której zawarte umowy nabycia od akcjonariuszy i spółek zależnych udziałów w EuroCredit Sp. z o.o. o wartości 70.000 zł, Eurotax Sp. z o.o. o wartości 162.500 zł i w CUF Sp. z o.o. o wartości 337.500 zł obarczone są na dzień 31 grudnia 2008 roku wadą prawną w postaci ich nieważności, ze względu na naruszenie art. 394 Kodeksu spółek handlowych. Za udziały w EuroCredit na dzień bilansowy Spółka nie dokonała płatności. W związku z powyższym Spółka wykazała należności z tytułu wypłaconych kwot na nabycie przedmiotowych udziałów w Eurotax Sp. z o.o. o wartości 162.500 zł i w CUF Sp. z o.o. o wartości 337.500 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonała sanacji wad prawnych i skutecznie nabyła przedmiotowe udziały w dniach 24 i 26 czerwca 2009.

W dniach 24 oraz 26 czerwca 2009 roku miały miejsca następujące transakcje w Grupie Kapitałowej, o których mowa w powyżej:

- RORISON INVESTMENT LIMITED sprzedał na rzecz Euro-Tax.pl S.A. 6.750 (sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy w CUF Sp. z o.o. za kwotę 337.500 PLN (trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych);
- MELTHAM HOLDINGS LIMITED sprzedał na rzecz Euro-Tax.pl S.A. 6 (sześć) z posiadanych przez nią w EuroTax Sp. z o.o. udziałów o wartości nominalnej po 500 PLN (pięćset złotych) każdy, w cenie 19.725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych 46/00 gr) za jeden udział za kwotę łączną równą 118.352,76 PLN (sto osiemnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa złotych, 76/00 gr),
- BIGRISTA HOLDINGS LIMITED sprzedał na rzecz Euro-Tax.pl S.A. 2 (dwa) z posiadanych przez nią w EuroTax Sp. z o.o. udziałów o wartości nominalnej po 500 PLN (pięćset złotych) każdy, w cenie 19.725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych 46/00 gr) za jeden udział za kwotę łączną równą 39.450,92 PLN (trzydzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych, 92/00 gr).
- MELTHAM HOLDINGS LIMITED sprzedał na rzecz CUF Spółki z o.o. 74 (siedemdziesiąt cztery) udziały, po cenie 19.725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych 46/00 gr) za każdy udział, to jest za łączną cenę 1.459.684,04 PLN (jeden milion czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote i 04/00).
- BIGRISTA HOLDINGS LIMITED sprzedał na rzecz CUF Spółki z o.o. 18 (osiemnaście) udziałów, po cenie 19.725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych 46/00 gr) za każdy udział, to jest za łączną cenę 355.058,28 PLN (trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt osiem złotych i 28/00 gr).
- EuroTax Sp. z o.o. sprzedał na rzecz Euro-Tax.pl S.A. 1.400 (jeden tysiąc czterysta) z posiadanych przez nią w EuroCredit Sp. z o.o. udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, w cenie 50,00 PLN (pięćdziesiąt złotych) za jeden udział za kwotę łączną równą 70.000,00 PLN (siedemdziesiąt tysięcy złotych)

W dniu 26 czerwca 2009 roku miała miejsce następująca transakcja sprzedaży udziałów EuroCredit Sp. z o.o.

- Doradcy24 S.A. sprzedała na rzecz Euro-Tax.pl S.A. 600 (sześćset) z posiadanych przez nią w EuroCredit Sp. z o.o. udziałów o wartości nominalnej po 50 PLN (pięćdziesiąt złotych) każdy, w cenie 12,50 PLN (dwanaście złotych i 50/00 gr) za jeden udział za kwotę łączną równą 7.500,00 PLN (siedem tysięcy pięćset złotych)

W dniu 10 marca 2010 r. zawarł ze spółką zależną CUF Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów jakie Euro-Tax.pl SA posiada w spółce zależnej Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Na mocy umowy Euro-Tax.pl S.A. sprzedał CUF Sp. zoo. 8 udział o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, w związku z czym CUF sp. z o.o. uzyskał 100% udziałów w spółce Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Cena nabycia jednego udziału wynosi 24.656,82 zł i zostanie zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. w terminie do dnia 31.12.2010 r.

5. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie dotyczy.

6. Segmenty operacyjne

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

- usługi zarządzania
- pozostałe usługi

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

Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana				
Usługi zarządzania:				
CUF Sp. z o.o.	374	53	374	53
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	186	26	186	26
Eurocredit Sp. z o.o.	15	0	15	0
Pozostałe operacyjne:				
CUF Sp. z o.o.	7	0	7	0
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	4	0	4	0
Eurocredit Sp. z o.o.	1	0	1	0
Razem z działalności kontynuowanej	586	79	586	79
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			0	0
Przychody finansowe			1 002	0
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			-405	-38
Koszty finansowe			-0	0
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			1 183	41
Działalność zaniechana				
Razem z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			0	0
Przychody finansowe			0	0
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			0	0
Koszty finansowe			0	0
Zysk ze zbycia działalności			0	0
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			0	0
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-37	-8
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	586	79	1 146	33

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2008).

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

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Usługi zarządzania:		
CUF Sp. z o.o.	341	0
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	159	0
Eurocredit Sp. z o.o.	78	0
Pozostałe operacyjne:		
CUF Sp. z o.o.	0	0
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	0	0
Eurocredit Sp. z o.o.	0	0
Razem aktywa segmentów	577	0
Aktywa niealokowane	1 343	539
Razem aktywa	1 920	539

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

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

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Usługi zarządzania:				
CUF Sp. z o.o.	0	0	341	0
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	0	0	159	0
Eurocredit Sp. z o.o.	0	0	78	0
Pozostałe operacyjne:				
CUF Sp. z o.o.	0	0	0	0
Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	0	0	0	0
Eurocredit Sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem	0	0	577	0

Informacje geograficzne

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

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

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Wielkopolskie	389	53	419	0
Dolnośląskie	186	26	159	0
Razem	575	79	577	0

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2008).

Informacje o wiodących klientach

W przychodach segmentu usługi zarządzania w wysokości 575 tys. zł. (w 2008 roku: 79 tys. zł.) uwzględniono przychody:

- w kwocie 374 tys. zł. z tytułu sprzedaży do największego klienta Spółki – CUF Sp. z o.o.
- w kwocie 186 tys. zł. z tytułu sprzedaży do klienta Spółki – Euro-Tax.pl Sp. z o.o.
- w kwocie 15 tys. zł. z tytułu sprzedaży do klienta Spółki – Eurocredit Sp. z o.o..

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

7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Spółki prezentują się następująco:

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	575	79
Pozostałe przychody		
	575	79

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

8. Koszty według rodzaju

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Zużycie materiałów i energii		
Usługi obce	386	38
Podatki i opłaty, w tym: podatek akcyzowy		
Wynagrodzenia	17	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3	
Pozostałe koszty rodzajowe		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Pozostałe koszty		
Razem	405	38

9. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

10. Pozostałe przychody operacyjne

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Inne przychody operacyjne	11	0
Pozostałe przychody		
	11	0

11. Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Inne koszty operacyjne	0	0
Pozostałe koszty		
	0	0

12. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-	-
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:		
Razem zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	-	-
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	2	
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	2	-
Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
-kredyty bankowe		
-otrzymane kredyty		
-emitowane obligacje		
-rozliczenie dyskonta		
-umowa leasingu		
- pozostałe koszty	(0)	
Razem koszty odsetek	-	-
Korekta wartości godziwej kredytów bankowych związana z ryzykiem stóp procentowych		
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej		
Razem koszty finansowe	-	-
Przychody finansowe		
-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych		
-odsetki od rachunków bankowych		
-dywidendy otrzymane	1 000	
Razem przychody finansowe	1 002	-

Wynik finansowy netto	1 002	-
------------------------------	--------------	----------

13. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Podatek bieżący	49	8
Podatek odroczony	12	-
	<u>37</u>	<u>8</u>

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

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

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	1 183	41
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	-225	-8
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	993	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	0	0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-49	- 8

14. Zyski/straty kursowe netto

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

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Koszt własny sprzedaży		
Koszty finansowe netto	<u>-</u>	<u>-</u>

15. Dywidenda na akcję

W 2009 nie miała miejsca wypłata dywidendy z zysków osiągniętych w roku 2008. Szacowana dywidenda na koniec roku obrotowego 2009, w kwocie 1.050.000 zł, czyli 0,21 gr na jedną akcję, ma być zaproponowana do wypłaty na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się do końca czerwca 2010. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zobowiązania z tytułu tej dywidendy.

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 146	33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	4 998 200	5 000 000
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,23	0,01

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

	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN	Od 03.06.2008 do 31.12.2008 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 146	33
Koszty odsetek od obligacji zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)		
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	1 146	33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	4 998 200	5 000 000
Korekty z tytułu:		
Akcje własne (szt.)	18	-
opcji na akcje (szt.)		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (szt.)	4 998 200	5 000 000
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,23	0,01

Na dzień 31.12.2009 spółka posiadała 18.200 sztuk akcji własnych przeznaczonych do dalszej odsprzedaży. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada akcji własnych.

17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Spółka nie posiada udziałów i akcji które zostały zaliczone do kategorii aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych.

19. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka nie posiada nieruchomości.

20. Wartości niematerialne

Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

21. Inwestycje w jednostkach zależnych

nazwa jednostki zależnej oraz powiązanie bezpośrednie	miejsce siedziby spółki	procent posiadanych udziałów	procent posiadanych głosów	metoda konsolidacji
		%	%	
CUF sp. z o.o.	Poznań	100%	100%	pełna
Euro-Tax.pl sp. z o.o.	Wrocław	8%	8%	pełna
Eurocredit sp. z o.o.	Poznań	100%	100%	pełna

22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych.

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka nie posiada aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży poza Grupą Kapitałową Euro-Tax.pl S.A.

W latach 2009 i 2008 nie nabywano ani zbywano aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ani nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości.

24. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Brak.

25. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	okres do 31.12.2009 000' PLN	okres do 31.12.2008 000' PLN
Stan na początek roku obrotowego		
Różnice kursowe		
Zakupy (w wartości początkowej)	577	
Zbycia		
Utrata wartości		
Stan na koniec roku obrotowego	<u>577</u>	<u>0</u>
 w tym:		
Część długoterminowa	<u>577</u>	
Część krótkoterminowa	<u>0</u>	<u>0</u>

W latach 2009 i 2008 nie zbywano aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, ani nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości.

Aktywa finansowe utrzymywanych do terminu wymagalności obejmują:

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Papiery wartościowe notowane na giełdzie:		
Wymienić		
Papiery wartościowe nie notowane na giełdzie:		
Udziały CUF Sp. z o.o.	341	
Udziały Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	158	
Udziały Eurocredit Sp. z o.o.	78	
	<u>577</u>	<u>0</u>

Aktywa finansowe utrzymywanych do terminu wymagalności są wyrażone w następujących walutach:

Waluta	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
PLN	577	
	<u>577</u>	<u>0</u>

Zarząd przeprowadził test na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych. Żadne z aktywów finansowych nie są przeterminowane, ani nie straciły na wartości i nie wymagają aktualizacji.

Wycena wartości CUF Sp. z o.o.

Ze względu na specyfikę CUF oraz na moment dokonania zakupu udziałów (zakup w czerwcu 2008 roku spółki z o.o. powstałej poprzez aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa na którą składały się aktywa trwałe oraz obrotowe) do przeprowadzenia testu na utratę wartości wybrano metodę aktywów netto. Wartość księgowa majątku przedsiębiorstwa ustalana jest na podstawie danych jego bilansu. Wartość aktywów netto została ustalona w wysokości 1 210 tys zł, co znacznie przewyższa wartość udziałów ujętej w bilansie (341 tys zł).

Wycena wartości Eurocredit Sp. z o.o.

Ze względu na charakter działalności firmy usługowej do przeprowadzenia testu na utratę wartości wybrano metodę zdyskontowanych przepływów netto oraz metodę porównawczą. Przyjęto równe wagi do DCF oraz do wyceny porównawczej. Wartość Spółki została oszacowana na 670 tys PLN, co znacznie przewyższa wartość udziałów ujętej w bilansie (78 tys zł).

Wycena wartości Euro-Tax.pl Sp. z o.o.

Ze względu na charakter działalności firmy usługowej do przeprowadzenia testu na utratę wartości wybrano metodę zdyskontowanych przepływów netto oraz metodę porównawczą. Przyjęto równe wagi do DCF oraz do wyceny porównawczej. Wartość Spółki została oszacowana na 4.122 tys PLN, wartość udziałów posiadanych przez Spółki została oszacowana na 329 tys zł, co znacznie przewyższa wartość udziałów ujętej w bilansie (158 tys zł).

26. Pochodne instrumenty finansowe

Brak.

27. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Należności handlowe	328	519
Odpis aktualizujący wartość należności		
Należności handlowe netto	328	519
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)		-
Należności od podmiotów powiązanych	323	519
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	1 002	-
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	-	
	1 330	519
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	-	-
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	-	-
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	-	-
	-	-
Część krótkoterminowa	1 331	519

Należności długoterminowe są wymagane w ciągu pięciu lat od dnia bilansowego.
 Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Struktura czasowa tych należności przedstawia się następująco:

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Od 3 do 6 miesięcy	328	
Ponad 6 miesięcy		519
	328	519

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

Waluta	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
PLN	328	519
	328	519

Pozostałe pozycje należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Efektywne stopy procentowe pożyczek krótkoterminowych wynosiły:

	stan na dzień 31.12.2009 %	stan na dzień 31.12.2008 %
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	%	%
CUF Sp. z o.o.	6.00%	

28. Zapasy

Pozycja w sprawozdaniu nie występuje.

29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	0	20
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
	<u>0</u>	<u>20</u>

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

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	0	20
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
	<u>0</u>	<u>20</u>

30. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	500	500
liczba akcji	5 000 000	5 000 000
wartość nominalna jednej akcji w PLN	<u>0,10</u>	<u>0,10</u>
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>500</u>	<u>500</u>

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

31. Kapitał zapasowy

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Stan na początek okresu	0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych powyżej ceny nabycia	10	
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
podział wyniku za poprzedni rok	<u>33</u>	
Stan na koniec okresu	<u>43</u>	<u>0</u>

32. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym.

33. Udziały (akcje) własne

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu		
Zakupione w ciągu okresu	-2	-
Zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje		
sprzedaż akcji własnych	0	
Stan na koniec okresu	<u>-2</u>	<u>-</u>

Akcje własne ujęte zostały w wysokości ceny udziałów w Euro-Tax.pl S.A. zakupionych na rynku wtórnym w celu dalszej odsprzedaży.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiada akcji własnych.

34. Obligacje zamienne na akcje

Brak.

35. Podatek odroczony

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

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(12)	-
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy		
	<u>(12)</u>	<u>-</u>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy		
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(12)</u>	<u>-</u>

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	-	
Przejęcie jednostki zależnej		

Obciążenie wyniku finansowego	(12)	
Pomniejszenie kapitału własnego		
Stan na koniec okresu	(12)	-

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koszty odroczone podatkowo 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2008		0
Uznanie wyniku finansowego		0
Przejęcie jednostki zależnej		0
Wpływ na kapitał własny		0
Stan na 31 grudnia 2008	0	0
Uznanie wyniku finansowego	12	12
Przejęcie jednostki zależnej		0
Wpływ na kapitał własny		0
Stan na 31 grudnia 2009	12	12

36. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Brak.

37. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2009 roku, w całym okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym Spółka nie korzystała z finansowania dłużnego.

38. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Zobowiązania handlowe	12	4
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	73	-
Zobowiązanie z tytułu podatków	80	1
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	2	
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	65	-
	232	6

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 30 dni.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

39. Świadczenia pracownicze

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

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2009

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Świadczenia z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	0	0

Z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto następujące kwoty:

	okres do 31.12.2009 000' PLN	okres do 31.12.2008 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	17	
Koszty ubezpieczeń społecznych	3	
Zyski i straty z korekty zobowiązania z tytułu świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych		
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom		
Akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom		
Inne świadczenia na rzecz pracowników	20	0

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

	okres do 31.12.2009 liczba pracowników	okres do 31.12.2008 liczba pracowników
Zarząd	2	2
Pracownicy	2	0
	4	2

40. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych
 Brak.

41. Program emisji opcji na akcje

Brak.

42. Rezerwy

	odroczony podatek dochodowy 000' PLN	koszty 000' PLN	tytuł 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2009				0
Ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				0
- utworzenie dodatkowych rezerw		65		65
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw				0
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku				0

Euro-Tax.pl S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31.12.2009

Stan na 31 grudnia 2009	<u>0</u>	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>65</u>
-------------------------	----------	-----------	----------	-----------

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31.12.2009	31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	65	
	<u>65</u>	<u>0</u>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono łącznie rezerwy na poczet kosztów związanych z 2009 rokiem na kwotę 65 tys. zł.

43. Sprzedaż spółek zależnych

Nie miało miejsca.

44. Nabycie spółki zależnej

Nabycie spółek zależnych odbyło się na podstawie umowy inwestycyjnej zawartej między Akcjonariuszami. Transakcje przejęcia są kontynuacją procesu przejęcia przedsięwzięcia pod wspólną kontrolą.

W okresie od zawarcia powyższej umowy inwestycyjnej do przejęcia, zarząd Euro-Tax pl S.A. traktował Spółkę jako podmiot dominujący grupy kapitałowej, w której skład wchodziły Euro-Tax pl Sp. z o.o. (wraz ze spółką zależną Eurocredit Sp. z o.o.) oraz CUF Sp. z o.o., gdyż spełnione były warunki art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych oraz art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o rachunkowości – w szczególności powiązania osobowe między zarządami podmiotów.

Zagadnienie zostało szerzej zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

45. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	PLN '000	PLN '000
Zysk netto roku obrotowego	1 146	33
Korekty:	-599	0
Podatek dochodowy	32	
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)		
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych		
Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tym straty na sprzedaży)		
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tym straty na sprzedaży)		
Przychody z tytułu odsetek	-2	
Przychody z tytułu dywidend	-1 000	

Koszty odsetek		
Udział w stratach/ (zyskach) jednostek stowarzyszonych		
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach		
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	371	-513
Zapasy		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	191	-519
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		6
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	180	
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	547	-480

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki) składają się z gotówki w banku oraz innych wysoce płynnych inwestycji o okresie realizacji do trzech miesięcy.

46. Zobowiązania warunkowe

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

47. Umowy leasingu operacyjnego (należy uwzględnić umowy wynajmu)

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu umów leasingu operacyjnego.

48. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Transakcje handlowe

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	575	79
- w tym od jednostek zależnych	575	79
- w tym od jednostek stowarzyszonych		
 Zakupy towarów i usług	1	4
- w tym od jednostek zależnych	1	4
- w tym od jednostek stowarzyszonych		

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

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

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

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
Eurocredit sp. z o.o.	6	
Euro-Tax sp. z o.o.	128	9
Cuf sp. z o.o.	189	9
	<u>323</u>	<u>18</u>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Eurocredit sp. z o.o.	-	
Euro-Tax sp. z o.o.	-	
Cuf sp. z o.o.	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9	
Świadczenia po okresie zatrudnienia	2	
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wyплаты w formie opcji na akcje		
Płatności w formie akcji		
	<u>11</u>	<u>0</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8	
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1	
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wyплаты w formie opcji na akcje		
	<u>9</u>	<u>0</u>
	<u>20</u>	<u>0</u>

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Pożyczki udzielone członkom zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej:		
Stan na początek okresu		

Splata udzielonych pozyczek		
Odsetki naliczone		
Odsetki otrzymane		
stan na koniec okresu	-	-
Pozyczki udzielone jednostkom powiazanym	1 000	
Stan na poczatek okresu		
Splata udzielonych pozyczek		
Odsetki naliczone	2	
Odsetki otrzymane		
Stan na koniec okresu	1 002	-

Pozyczka udzielona w dniu 1 grudnia 2009 jednostce zaleznej CUF Sp. z o.o. przypada do splaty do dnia 15 maja 2010, a ich oprocentowanie wynosi 6,00% w skali rocznej.

Wartosci godziwe i efektywne stopy podatku od pozyczek udzielonych jednostkom stowarzyszonym przedstawiono w notcie naleznosci handlowe (nota nr 27.).
 Zarowno w roku 2009, jak i w roku 2008 nie bylo konieczne dokonanie odpisow aktualizujacych naleznosci z tytulu pozyczek udzielonych.

49. Zarzadzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe.

Spolka prowadzi polityke kredytowania swoich odbiorcow poprzez stosowanie standardowych terminow platnosci za sprzedane uslugi. Ze wzgledu ze sprzedaz uslug odbywa sie w ramach Grupy Kapitalowej ryzyko naleznosci jest ograniczone poprzez sprawowanie kontrola nad spolkami zaleznymi.

Z tego samego powodu ryzyko z udzielonej do spolki zaleznej pozyczki jest ograniczone.

Ryzyko cenowe

Spolka nie uczestniczy w obrocie papierami wartosciowymi na zadenym aktywnym rynku.

Ryzyko zwiazane z plynnoscia

Spolka jest narazona na ryzyko utraty plynnosci rozumiane jako ryzyko utraty zdolnosci do regulowania zobowiazan w okreslonych terminach. W ocenie Zarzadu znaczna wartosc srodkow pienieznych na dzien bilansowy, oraz dobra kondycja finansowa Grupy Kapitalowej powoduja, ze ryzyko utraty plynnosci nalezy ocenic jako nieznaczne.

Ryzyko walutowe

Spolka bezposrednio nie jest narazona na ryzyko zmiany kursow walut.

Ryzyko stopy procentowej

Spolka nie posiada instrumentow finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

50. Instrumenty finansowe

Oprocentowanie stale				
	< 1 rok	1-5 lat	>5 lat	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Naleznosci handlowe				
Zobowiazania handlowe				

Pożyczka udzielona	1000			1000
		0	0	
Oprocentowanie zmienne				
	< 1 rok	1-5 lat	>5 lat	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	0			0
Kredyty w rachunku bieżącym				0
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie				0
	0	0	0	0

51. Sprzedaż akcji do pracowników

W dniu 10 stycznia 2009 roku zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej zawartej pomiędzy Akcjonariuszami Grupa EFC SA z dnia 19 lutego 2008 roku, Akcjonariusz Spółki Rorison Investment Limited dokonał sprzedaży na rzecz osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej Grupa EFC SA. łącznie 80.000 akcji na okaziciela serii A Spółki Grupa EFC SA. Cena sprzedaży została ustalona na poziomie ceny nominalnej akcji równiej 0,10 (dziesięć groszy) za jedną akcję.

Celem przeprowadzonych transakcji było umożliwienie kluczowym pracownikom zostanie akcjonariuszami Spółki oraz zmotywowanie ich do kontynuacji współpracy ze strony wiodącego akcjonariusza w porozumieniu z akcjonariuszami mniejszościowymi. Akcje nie stanowią dodatkowego wynagrodzenia za świadczone przez te osoby usługi. Tym samym transakcja nie jest programem opcji pracowniczych w rozumieniu MSSF2 (transakcja dotyczy pośrednio wszystkich akcjonariuszy oraz nie jest płatnością za towary lub usługi).

W ramach dodatkowych warunków przeprowadzonych transakcji:

- Osoby które nabyły akcję Grupa EFC S.A. nie mogą je sprzedać do dnia 31 grudnia 2011.
- Osoby które nabyły akcję Grupa EFC S.A. do dnia 31 grudnia 2011 zobowiązali do nierozwiązywania stosunku pracy, innego z nim równorzędnego lub korporacyjnego, na podstawie którego wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej Spółki oraz spółek zależnych Grupa EFC S.A. oraz nie powinien doprowadzić do sytuacji, w której pracodawca będzie uprawniony lub zobowiązany do rozwiązania stosunku pracy, innego stosunku umownego lub korporacyjnego.
- Jeśli osoba która nabyła akcje Grupa EFC SA naruszy zakaz zbywania Akcji, lub naruszy zobowiązanie nierozwiązania stosunku pracy, będzie zobowiązana do zapłaty kary umownej na rzecz Grupa EFC w kwocie równej wartości Akcji zakupionych, w dacie naruszenia zakazu sprzedaży Akcji lub w dacie rozwiązania stosunku pracy, innego z nim równorzędnego lub korporacyjnego, na podstawie którego wykonuje obowiązki lub świadczy usługi na rzecz Grupy Kapitałowej Spółki oraz spółek zależnych Grupa EFC S.A. Przez „wartość Akcji” należy rozumieć średnią cenę zamknięcia osiągniętą w okresie 60 sesji notowań Akcji Spółki na GPW/NewConnect w Warszawie, przed datą, o której mowa w zdaniu poprzednim lub wartości nie mniejszej niż iloczyn wartości pięciokrotności audytowanego skonsolidowanego zysku netto Grupa EFC S.A. za ostatni dostępny rok obrotowy, nie krótszy jednak niż 12 miesięcy kalendarzowych przypadającej na jedną akcję i ilości zakupionych akcji przez Kupującego.

Wycena wartości sprzedanych akcji sporządzona na dzień 10 stycznia 2009 roku (dzień nabycia prawa przez beneficjentów) w oparciu o metodę odtworzeniową, aktywów netto oraz porównawczej.

Metoda odtworzeniowa: Założeniem wyceny jest iż Grupa EFC SA powstała w skutek transakcji zakupu udziałów w spółkach EuroTax, CUF, Eurocredit na łączną kwotę 2.4 mln PLN o kresie czerwiec – grudzień 2008. Zapłata za nabyte udziały zostanie dokonana w formie gotówkowej w kilku ratach w latach 2008-2010. Wycena odtworzeniowa daje wycenę równą 0,48 złotych.

Wycena aktywów netto. Aktywa netto Spółki na dzień 31.12.2008 wyniosły 533 tys złotych, czyli zbliżonej do wartości nominalnej akcji równej 0,10 złotych. Aktywa netto skonsolidowane Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008 wyniosły 2.114 tys złotych, czyli 0,42 złotych na akcję.

Wycena porównawcza. Do wyceny porównawczej przyjęte współczynniki PE = 5, który jest wskazany jako podstawa ewentualnej kary za naruszenie warunków sprzedaży akcji. Zysk skonsolidowany Grupę EFC SA za 2008 rok wyniósł 1.096 tys złotych. Wartość Grupa EFC na podstawie metody porównawczej tym samym wynosi 1,10 złotych za jedną akcję.

Na podstawie powyższych obliczeń średnia wartość akcji sprzedanych do pracowników została ustalona na poziomie 0,53 złotych. Wartość 80 tys. akcji sprzedanych do pracowników wyniosła tym samym 42,4 tys. złotych

Ze względu na niską wartość programu motywacyjnego Spółka odstąpiła od ujmowania kosztów programu motywacyjnego w sprawozdaniu w latach 2008 oraz 2009.

52. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Nie dotyczy.

53. Zmiana kwalifikacji/ prezentacji danych porównawczych

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonano zmiany kwalifikacji/prezentacji danych porównawczych

54. Odstępstwa od wymogów MSSF

Spółka ze względu na nieistotne wyniki nie ujmowała w kosztach wartość sprzedanych akcji do pracowników przez jednego z akcjonariuszy opisanych w Nocie nr 51.

55. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Spółka nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

56. Wartości szacunkowe

Szacunki Zarządu wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą przyszłych wyników podatkowych uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

57. Błędy poprzednich okresów

Brak.

58. Zdarzenia po dniu bilansowym

Sprzedaż udziałów Euro-Tax.pl Sp. z o.o. do spółki zależnej CUF Sp. z o.o.

W dniu 10.03.2010 r. Euro-Tax.pl S.A. zawarła ze spółką zależną CUF Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów jakie Euro-Tax.pl SA posiada w spółce zależnej Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Na mocy umowy Euro-Tax.pl SA sprzedał CUF Sp. zoo. 8 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, w związku z czym CUF sp. z o.o. uzyskał 100% udziałów w spółce Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Cena nabycia

jednego udziału została uzgodniona i wynosi 24.656,82 zł i zostanie zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. w terminie do dnia 31.12.2010 r. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i służy uporządkowaniu struktury Grupy Kapitałowej.

Sprzedaż akcji własnych.

W dniu 24 marca 2010 roku Euro-Tax.pl SA dokonał transakcji sprzedaży przez Spółkę 18.200 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały zbyte za pośrednictwem IDM SA w trakcie sesji notowań ciągłych po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 6,30 zł za akcję, tj. na łączną kwotę sprzedaży 114.660,00 PLN. Sprzedane akcje stanowią 0,36% kapitału zakładowego Euro-Tax.pl SA oraz 0,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu powyższej transakcji Euro-Tax.pl SA nie posiada akcji własnych. Akcje są notowane na NewConnect od 28 stycznia 2010 r. Zbycie akcji własnych przez Euro-Tax.pl SA zostało dokonane zgodnie z Uchwałą Nr 3 NWZA Euro-Tax.pl S.A. z dnia 5 października 2009 r., zgodnie z którą akcje własne zostały zakupione przez Euro-Tax.pl SA.

Zawarcie umowy inwestycyjnej z EVF I INVESTMENTS S.A.R.L

Euro-Tax.pl SA ("Spółka" , "Euro-Tax.pl") w dniu 27 maja 2010 roku podpisała Umowę inwestycyjną ("Umowa"), której stronami są: Euro-Tax.pl S.A., Adam Powiertowski, Jędrzej Powiertowski, Andrzej Jasieniecki, Tomasz Czuczos, Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings Limited, Rorison Investment Limited oraz EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. ("Fundusz").

Przedmiotem zawartej między stronami Umowy Inwestycyjnej jest w szczególności określenie warunków i zasad przeprowadzenia transakcji polegającej na nabyciu przez EVF I INVESTMENTS S.A.R.L ("Fundusz") od akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A. (Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings Limited, Rorison Investment Limited - dalej "Akcjonariusze Założyciele") łącznie 1.250.500 akcji zwykłych na okaziciela serii "A", reprezentujących łącznie 25,01% kapitału zakładowego Euro-Tax.pl S.A. i uprawniających do 25,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Euro-Tax.pl S.A. za łączną cenę 7.240.395,00 (siedem milionów dwieście czterdzieści tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) złotych ("Transakcja"), czyli po cenie jednostkowej 5,79 (pięć i 79/100) złotych za jedną akcję, w ten sposób, że:

1. od Rorison Investment Limited Fundusz nabędzie 823.500 akcji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 82.350,00 (osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt) złotych, reprezentujących 16,47% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
2. od Meltham Holdings Limited Fundusz nabędzie 259.000 akcji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 25.900,00 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) złotych, reprezentujących 5,18% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
3. od Bigrista Holdings Limited Fundusz nabędzie 168.000 akcji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 16.800,00 (szesnaście tysięcy osiemset) złotych, reprezentujących 3,36% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zamknięcie Transakcji uzależnione zostało od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w szczególności od uzyskania zgód korporacyjnych, dokonania zmiany Statutu Spółki oraz zmian umów spółkę zależnych Spółki, uzyskanie zgody Rady Nadzorczej Spółki na zniesienie warunków ograniczenia zbywalności akcji (Lock Up) oraz blokad dla Akcjonariuszy Założycieli, podpisania nowych umów typu Lock Up wraz ze złożeniem odpowiednich blokad przez Akcjonariuszy Założycieli oraz dla Funduszu.

Umowa Inwestycyjna przewiduje dokonanie zmian Statutu Spółki skutkujących poszerzeniem kompetencji Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. Z chwilą zamknięcia Transakcji Fundusz wejdzie w prawa akcjonariusza Spółki i będzie posiadał prawo do powołania jednego Członka Rady Nadzorczej z prawem weta do wszystkich istotnych decyzji Rady Nadzorczej, prawo weta do istotnych decyzji będzie przysługiwało Funduszowi również na poziomie Walnego Zgromadzenia. Projekt zmian Statutu Spółki zostanie upubliczniony z dniem zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, którego przedmiotem będą zmiany Statutu uzgodnione w Umowie Inwestycyjnej.

Umowa Inwestycyjna przewiduje iż do dnia Zamknięcia Transakcji Fundusz oraz Akcjonariusze Założyciele, podpiszą zobowiązania do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Spółki ("Umowy Lock Up") oraz ustanowią odpowiednie blokady na rachunkach papierów wartościowych. Zmiana istniejących ograniczeń zbywalności oraz zmiana blokad dla Akcjonariuszy Założycieli zgodnie z Umową Inwestycyjną będą wymagały zgody Rady Nadzorczej Spółki.

59. Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF

Spółka od początku istnienia prowadzi sprawozdawczość według wymogów MSSF.

60. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 14,4 tys. zł (przegląd oraz badanie).

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EURO-TAX.PL S.A. ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ EURO-TAX.PL SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

**Poznań
10 czerwca 2010**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI EURO-TAX.PL S.A. ORAZ
GRUPY KAPITAŁOWEJ EURO-TAX.PL SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

L.p.	SPIS TREŚCI
1.	Informacje podstawowe
2.	Podstawowe obszary działalności
3.	Grupa Kapitałowa
4.	Otoczenie rynkowe
5.	Strategia Grupy Kapitałowej
6.	SWOT
7.	Organy jednostki dominującej
8.	Kapitał Spółki i struktura akcjonariatu. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.
9.	Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2009 r.
10.	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2009 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe
11.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
12.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością
13.	Opis istotnych transakcji pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej
14.	Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji
15.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
16.	Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska
17.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w Euro-Tax.pl S.A. bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku
18.	Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy
19.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień
20.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych
21.	Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2009

Ze względu na charakter Euro-Tax.pl SA jako podmiotu holdingu zarządczego sprawozdanie z działalności Zarządu jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej jest połączone.

Informacje podstawowe

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

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

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. Usługi skierowane są do ok. 3 milionów osób, które legalnie pracowały w Wielkiej Brytanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Norwegii 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. Kompleksowa oferta Grupy Kapitałowej skierowana jest do Polaków wykonujących w ostatnich latach legalną pracę na terenie Wielkiej Brytanii, Irlandii, Holandii, Norwegii, Niemiec, a także USA.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl na poziomie operacyjnym generuje przychody ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego przez Polaków pracujących poza granicami kraju.

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

Grupa Kapitałowa

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

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

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

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

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

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

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

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

Otoczenie rynkowe

Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej związany jest z bardzo szybkim wzrostem liczby osób, które zatrudnione są poza granicami naszego kraju. Nasilenie okresowej emigracji zarobkowej związane jest z przystąpieniem Polski w 2004 roku do struktur Unii Europejskiej oraz otwarciem rynków pracy w większości krajach.

Z analiz Centrum Badania Opinii Społecznej (CBOS) przeprowadzonych w październiku 2008 roku wynika, że na przestrzeni ostatniej dekady na emigracji zarobkowej znajdowało się ok. 4 mln Polaków. Jednocześnie od momentu przystąpienia Polski do UE nie mniej niż 3 mln

Polaków przebywało na terenie przynajmniej jednego z krajów Wspólnoty w charakterze zarobkowym.

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny we wrześniu 2009 roku w roku 2008 na emigracji czasowej przebywało ok. 2,2 mln osób, z czego 1,9 mln osób w Europie (95 proc. z tej liczby w krajach Unii Europejskiej).

Zestawienie podstawowych danych dot. krajów o największej emigracji Polaków

Kraj	Ludn ość, mln osób	Liczba Polaków przebywają ca w 2008, mln osób	Proc. udział Polaków w ludności ogółem	Proc. udział emigracji Polaków do kraju w emigracji europejskiej ogółem, 2008	Śr. wynagrodz enie miesięczne w 2008, tys. EUR	PKB per capita, 2008, tys. EUR	Minim alne płace, tys. EUR
Polska	38,13	nd.	nd.	nd.	0,52	10,18	0,33
Austria	8,36	0,04	0,5%	2,1%	2,26	35,64	-
Belgia	10,74	0,03	0,3%	1,7%	2,31	33,78	1,34
Francja	65,07	0,06	0,1%	3,0%	1,7	32,81	1,32
Hiszpania	45,85	0,08	0,2%	4,4%	1,33	25,26	0,7
Irlandia	4,52	0,18	4,0%	9,5%	2,23	44,18	1,46
Holandia	16,49	0,11	0,7%	5,7%	2,12	37,2	1,36
Niemcy	82,06	0,49	0,6%	26,0%	2,64	31,8	-
Wielka Brytania	61,61	0,65	1,1%	34,4%	2,18	31,2	1,15
Włochy	60,09	0,09	0,1%	4,7%	2,02	27,6	-
Norwegia	4,81	0,04	0,8%	2,0%	3,11	70,1	-

Źródło: opracowanie Capital One Advisers na podstawie Informacja o rozmiarach i kierunkach emigracji z Polski w latach 2004-2008, GUS (liczba Polaków przebywająca w danym kraju w 2009 roku); Eurostat, 2009 (ludność, płace minimalne); Eurostat, Sedlak & Sedlak (średnie wynagrodzenie miesięczne pracownika niskiego szczebla w 2008), World Economic Outlook Database – Międzynarodowy Fundusz Walutowy (PKB per capita); nd. – nie dotyczy; pozioma kreska (-) – płaca minimalna nie występuje

Zgodnie z danymi TNS OBOP z marca 2010 roku jedna piąta Polaków (20 proc.) przyznaje, że zdarzyło im się pracować za granicą; 12 proc., choć za granicą nie pracowało, rozważa taką możliwość; jednak 22 proc. badanych nie wie, co zrobić, żeby wyjazd do pracy za granicą był bezpieczny. Większość Polaków (68 proc.) nigdy nie pracowała za granicą i nie zamierza w przyszłości szukać zatrudnienia poza Polską.

Doświadczenie pracy za granicą najczęściej mają za sobą: mężczyźni (26 proc.), osoby w wieku 30 i 40 lat (po 30 proc.), z wykształceniem wyższym (28 proc.) lub zasadniczym zawodowym (27 proc.), bezrobotni (36 proc.) i robotnicy (29 proc.).

Możliwość podjęcia w przyszłości pracy za granicą rozważa: 33 proc. 15-19-latków, 25 proc. 20-29-latków, 32 proc. uczniów i studentów oraz 19 proc. robotników.

Polscy Emigranci w okresie od wejścia Polski do Unii Europejskiej do końca 2008 roku zarobili ponad 125 mld EUR (wg danych Capital One Advisers). Ponad 80% klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl stanowią osoby będące legalnie zatrudnione w Wielkiej Brytanii oraz Irlandii, co zbieżne jest ze kierunkami polskiej emigracji zarobkowej. Z danych Euro-Tax.pl wynika, że największą grupę emigrujących zarobkowo stanowiły osoby młode – 46% to osoby poniżej 25 roku życia, 40% w wieku pomiędzy 25 a 35 lat.

Osobom legalnie zatrudnionym poza granicami kraju przysługuje możliwość ubiegania się o zwrot nadpłaconego podatku w ciągu całego roku. Procedura odzyskiwania podatku trwa średnio kilka miesięcy i uzależniona jest od poprawności skompletowanych dokumentów, szybkości działania zagranicznego urzędu skarbowego oraz czasu realizacji czeku bankowego, w postaci którego przesyłany jest zwrot podatku.

Nadpłaty podatku związane są z prawodawstwem poszczególnych krajów i wynikają z faktu, że pracodawcy zobowiązani są odprowadzać od każdego wynagrodzenia zaliczki na podatek w wysokości od 10% do 20% wartości wynagrodzenia. W przypadku, gdy w danym roku podatkowym otrzymane wynagrodzenie nie przekroczyło kwoty wolnej od podatku, wówczas całość nadpłaconej zaliczki na podatek dochodowy przysługuje pracownikowi do zwrotu.

Okres, za jaki można ubiegać się o zwrot nadpłaconego podatku dochodowego na przykładzie wybranych krajów

Kraj	Polska	Wielka Brytania	Irlandia	Holandia	Niemcy	USA
Okres rozliczenia	5 lat wstecz	5 lat wstecz	3 lata wstecz	5 lat wstecz	2 lata wstecz	3 lata wstecz
Rok podatkowy	1 stycznia – 31 grudnia	6 kwietnia – 5 kwietnia	1 stycznia – 31 grudnia	1 stycznia – 31 grudnia	1 stycznia – 31 grudnia	1 października – 30 września

Wysokość kwoty wolnej od podatku zależy od kraju (np. w Wielkiej Brytanii w roku podatkowym 2008/2009 nieznacznie przekraczała ona 6 tys. GBP, natomiast w Irlandii ponad 15 tys. EUR). Nadpłacony podatek można odzyskiwać również za lata wcześniejsze (np. w Wielkiej Brytanii dopuszczalny okres zwrotu wynosi 5 lat wstecz, w Irlandii 3 lata).

Według danych Capital One Advisers wielkość całego rynku zwrotu nadpłaconego podatku tylko w przypadku wymienionych pięciu krajów (Holandia, Irlandia, Niemcy, USA oraz Wielka Brytania) można oszacować na około 5,5 mld PLN.

Misja

„Tworzymy wartość dla akcjonariuszy. Skutecznie pomagamy klientom szybko odzyskać pieniądze z podatków za pracę za granicą. Stawiamy na bliskość i jakość obsługi klienta, zaufanie, wysokie kompetencje, terminowość i innowacyjność w działaniu.”

Wizja

„Zostać największym podmiotem realizującym zwrot podatku dla osób emigrujących z krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz uzyskać pozycję lidera na rynku europejskim pod względem liczby obsługiwanych klientów.”

Tworzenie wartości

Nadrzędnym celem Euro-Tax.pl S.A. jest maksymalizacja wartości Grupy Kapitałowej. Strategia rozwoju zakłada osiągnięcie zagregowanego zysku netto w latach 2008-2012 przekraczającym poziom 15 mln PLN. Wzrostowi wartości Euro-Tax.pl SA i Grupy Kapitałowej sprzyjać będzie maksymalizacja marży na zrealizowanym zleceniu oraz utrzymanie efektywnej struktury kosztów operacyjnych. Euro-Tax.pl zamierza przeznaczać częściowo nadwyżki zysku netto na wypłatę dywidendy do akcjonariuszy

Docelowy rynek

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.

Relacje z klientami, jakość usług

Jednocześnie Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl, mając na względzie zadowolenie i satysfakcję klientów, rozwijać 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.

Polityka personalna

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.

Nowe produkty

Obok działalności podstawowej (zwrot podatku, inkaso czeków) Euro-Tax.pl SA zamierza koncentrować się na wprowadzaniu nowych produktów przygotowanych specjalnie dla Polaków pracujących za granicą (np. EuroCredit.pl – usługi finansowe sprofilowane dla polskiej emigracji zarobkowej).

Kluczowe cele sprzedażowe i finansowe na lata 2008-2012 Grupy Kapitałowej:

- Pozyskać w ciągu 5 lat ponad 200 tys. klientów;
- Zrealizować w ciągu 5 lat zwrot podatku dla co najmniej 150 tys. klientów;
- Zwrócić w ciągu 5 lat łącznie ponad 370 mln PLN nadpłaconych podatków;
- Rozwinąć obecność poza Polską (Anglia, Irlandia, Holandia, CEE);
- Zrealizować w ciągu 5 lat ponad 50 mln PLN prowizji;
- Osiągnąć w ciągu 5 lat ponad 15 mln PLN zysku netto.

SWOT

SILNE STRONY	SZANSE
▪ Lider rynku, silna marka konsumencka ▪ Wyniki, rentowność ▪ E-commerce usług B2C ▪ Własne kompetencje zwrotu podatków ▪ System informatyczny ▪ Doświadczony i zmotywowany zespół zarządzający.	▪ Edukacja rynku ▪ Nowe rynki pracy w UE (Niemcy od 2012) ▪ Komplementarne usługi (zwrot kredytowany) ▪ Ekspozycja na rynkach pracy klientów (Wielkiej Brytanii, Irlandii, Holandii) ▪ Ekspansja na inne rynki CEE.
SŁABE STRONY	ZAGROŻENIA
▪ Sezonowość biznesu ▪ Przychody uzależnione z kursem walut ▪ Niekomercyjny charakter współpracy z zagranicznymi urzędami skarbowymi ▪ Nieobecność w Anglii i Irlandii ▪ Etap kształtowania docelowej organizacji (zarządzanie wzrostem)	▪ Konkurencja globalna oraz lokalna ▪ Wejście Polski oraz Wielkiej Brytanii do strefy EURO ▪ Istotne zmniejszenie tymczasowej migracji zarobkowej ▪ Istotne zmiana przepisów podatkowych (PIT) w EU

Organy jednostki dominującej

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2009 wchodził:

- Adam Karol Powiertowski – Prezes Zarządu (od 3 czerwca 2008 r)
- Andrzej Jasieniecki – Zastępca Prezesa Zarządu (od 1 lipca 2009 r)
- Tomasz Czuczor - Wiceprezes Zarządu od 3 czerwca 2008 r do 1 lipca 2009 r)

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2009 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Szymon Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Witold Brachmański - Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Paweł Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Kanarkowski – Członek Rady Nadzorczej

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Euro-Tax.pl SA, jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji, trwającej dwa lata. Rozpoczęła się ona z dniem 3 czerwca 2008 roku i zakończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009.

Pierwotny skład osobowy Rady Nadzorczej Euro-Tax.pl SA pierwszej kadencji był następujący:

- Anna Romejko – Borkowska;
- Aleksandra Powiertowska;
- Andrzej Jasieniecki;
- Szymon Wesołowski;
- Marek Witold Brachmański.

W dniu 01.07.2009r., członkowie Rady Nadzorczej Aleksandra Powiertowska oraz Andrzej Jasieniecki złożyli rezygnację z udziału w Radzie. Wobec powyższego, w oparciu o zapis § 16 ust. 7 Statutu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej powołali uchwałą tymczasowych członków w osobach Tomasza Kanarkowskiego oraz Waldemara Pawła Ostrowskiego. Panowie Tomasz Kanarkowski oraz Waldemar Ostrowski stali się stałymi członkami Rady Nadzorczej po powołaniu ich do składu Rady przez Walne Zgromadzenie w dniu 02 października 2009 roku. Dla aktualnie działających członków Rady Nadzorczej Euro-Tax.pl SA okres sprawowania funkcji w czasie pierwszej kadencji jest do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009.

Kapitał Spółki i obecna struktura akcjonariatu

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

Struktura akcjonariatu (stan na dzień 20.01.2010r)

Stan akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego (20 stycznia 2010) w

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE AKCJI	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
Rorison Investment Limited	2 880 500	2 880 500	57,61%	57,61%
Meltham Holdings Limited	907 000	907 000	18,14%	18,14%
Bigrista Holdings Limited	587 500	587 500	11,75%	11,75%
Arka BZ WBK Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	250 001	250 001	5,00%	5,00%
Pozostali akcjonariusze	374 999	374 999	7,50%	7,50%
RAZEM	5 000 000	5 000 000	100,00%	100,00%

związku z wprowadzeniem akcji Spółki do ASO.

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

Meltham Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) jednostka będąca w 100% własnością Tomasza Czuczosa, który jest członkiem zespołu zarządzającego Spółek Zależnych Euro-Tax.pl S.A.,

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

Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2009 r.

Budowa Grupy Kapitałowej.

Euro-Tax.pl S.A. powstała w 2008 roku pod nazwą Euro-Tax.pl S.A. w wyniku realizacji Umowy Inwestycyjnej podpisanej na początku 2008 roku pomiędzy udziałowcami EuroTax Sp. z o.o. oraz wspólnikami CUF S.C. – największych podmiotów na rynku zwrotu podatków w Polsce. Umowa inwestycyjna przewidywała realizację fuzji obu podmiotów w formie powołania podmiotu o charakterze holdingowym który pełniłby rolę konsolidacyjną rynku zwrotu podatków w Polsce. Wspólnicy EuroTax Sp. z o.o. oraz CUF Sp. z o.o. (przekształconej z S.C) powołali w czerwcu 2008 roku Grupę EFC S.A. (obecnie Euro-Tax.pl) która do końca 2008 roku efektywnie zakończyła proces pełnej konsolidacji operacji EuroTax Sp. z o.o. oraz CUF Sp. z o.o..

Celem Umowy Inwestycyjnej było połączenie prowadzonych przedsiębiorstw CUF s.c. oraz EuroTax Sp. z o.o. i spółki zależnej od EuroTax Sp. z o.o. – EuroCredit Sp. z o.o. w ramach grupy kapitałowej. Strony przedmiotowej Umowy ustaliły zasady i tryb realizacji Inwestycji, w tym harmonogram działań mających na celu powstanie Spółki Akcyjnej i uzgodniły projekt statutu Spółki oraz ustaliły podstawowe zasady funkcjonowania Spółki i jej dalszego rozwoju, w tym zasady obejmowania przez Strony akcji Spółki, a także ustaliły zasady kształtujące stosunki prawne, obowiązujące między akcjonariuszami Spółki, po dokonaniu inwestycji. Istotą Umowy Inwestycyjnej sprawowała się do powołania spółki akcyjnej, której podstawowym przedmiotem działalności będzie świadczenie usług doradczych dla spółek z grupy kapitałowej z zakresu zwrotu podatków dla rezydentów i nierezydentów, osiągających dochody w i poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, realizacja czeków skarbowych oraz pośrednictwo finansowe dla tej grupy klientów, a także rozwój Spółki w oparciu o zainwestowane środki finansowe oraz posiadane know-how. Inwestycja miała charakter kapitałowy i rzeczowy, co oznacza, że Inwestorzy zasilili Spółkę środkami finansowymi oraz know-how, niezbędnymi do rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej. Zgodnie z Umową Inwestycyjną spółki prawa cypryjskiego, Rorison Investments Limited, Meltham Holdings Limited i Bigrista Holdings Limited, które przystąpiły do Umowy Inwestycyjnej, powołały spółkę akcyjną – Euro-Tax.pl SA.

W latach 2008-2009 założyciele Euro-Tax.pl SA, w ramach realizacji postanowień Umowy Inwestycyjnej, przeprowadzili szereg czynności formalno-prawnych, mających na celu utworzenie Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

Wszystkie umowy nabycia udziałów zawarte zostały z poszanowaniem dyspozycji art. 394 § 1 ksh. W dniu 16 kwietnia 2009 zarząd Euro-Tax.pl SA podjął uchwałę o wystąpieniu do Rady Nadzorczej oraz do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o wyrażenie zgody na zawarcie przez Euro-Tax.pl SA oraz spółkę zależną CUF Sp. z o.o. z akcjonariuszami założycielami Spółki umów nabycia mienia znacznej wartości. Załącznikiem do uchwały zarządu było sprawozdanie, sporządzone zgodnie z wymogami art. 394 § 3 ksh. Sprawozdanie zarządu zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał pozytywną opinię, co do przedmiotu nabycia przez Euro-Tax.pl SA udziałów w spółkach CUF Sp. z o.o., Eurotax Sp. z o.o. i Eurocredit Sp. z o.o. oraz przez spółkę zależną CUF Sp. z o.o. udziałów w Eurotax Sp. z o.o. Wzmianka o poddaniu badaniu sprawozdania zarządu została ogłoszona w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 08 czerwca 2009 roku oraz złożona w Sądzie Rejestrowym.

W dniu 22 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na zawarcie przez Euro-Tax.pl SA oraz spółkę zależną CUF Sp. z o.o. z akcjonariuszami założycielami Euro-Tax.pl SA umów nabycia udziałów we wskazanych powyżej spółkach. Także Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, uchwałą z dnia 24 czerwca 2009 roku jednomyślnie wyraziło zgodę na zawarcie powyższych transakcji.

W tym samym dniu Euro-Tax.pl SA zawarł następujące umowy nabycia udziałów:

- Umowę z akcjonariuszem Rorison Investment Limited – dotyczącą nabycia przez Euro-Tax.pl SA posiadanych przez tego akcjonariusza 6 750 udziałów w CUF Sp. z o.o. w Poznaniu, za kwotę 337 500,00 PLN (trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset złotych);
- Umowę z akcjonariuszem Meltham Holdings Limited – w dotyczącą nabycia przez Euro-Tax.pl SA posiadanych przez tego akcjonariusza 6 (sześciu) udziałów w Eurotax Sp. z o.o. we Wrocławiu, za kwotę 118 352,76 PLN (sto osiemnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt dwa złote siedemdziesiąt sześć groszy), to jest po 19 725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych czterdzieści sześć groszy) za jeden udział;
- Umowę z akcjonariuszem Bigrista Holdings Limited – w dotyczącą nabycia przez Euro-Tax.pl SA posiadanych przez tego akcjonariusza 2 (dwóch) udziałów w Eurotax Sp. z o.o. we Wrocławiu, za kwotę 39 450,92 PLN (trzydzieści dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych dziewięćdziesiąt dwa grosze), to jest po 19 725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych czterdzieści sześć groszy) za jeden udział;
- Umowę z Eurotax Sp. z o.o. we Wrocławiu, spółką zależną od akcjonariuszy Meltham Holdings Limited oraz Bigrista Holdings Limited – w dotyczącą nabycia przez Euro-Tax.pl SA posiadanych przez tę spółkę 1 400 (jeden tysiąc czterysta) udziałów w Eurocredit Sp. z o.o. we Wrocławiu, za kwotę 70 000,00 PLN (siedemdziesiąt tysięcy złotych);

a nadto CUF Sp. z o.o., spółka zależna od Euro-Tax.pl SA zawarła w tym samym dniu następujące umowy:

- Umowę z akcjonariuszem Meltham Holdings Limited – dotyczącą nabycia przez CUF Sp. z o.o. posiadanych przez tego akcjonariusza 74 (siedemdziesięciu czterech) udziałów w Eurotax Sp. z o.o. we Wrocławiu, za kwotę 1 459 684,04 PLN (jeden milion czterysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt cztery złote cztery grosze), to jest po 19 725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych czterdzieści sześć groszy) za jeden udział;
- Umowę z akcjonariuszem Bigrista Holdings Limited – dotyczącą nabycia przez CUF Sp. z o.o. posiadanych przez tego akcjonariusza 18 (osiemnastu) udziałów w Eurotax Sp. z o.o. we Wrocławiu, za kwotę 355 058,28 PLN (trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy pięćdziesiąt osiem złotych dwadzieścia osiem groszy), to jest po 19 725,46 PLN (dziewiętnaście tysięcy siedemset dwadzieścia pięć złotych czterdzieści sześć groszy) za jeden udział;

Ponadto w dniu 26 czerwca 2009 roku spółka nabyła od dotychczasowego udziałowca Eurocredit Sp. z o.o. – Doradcy24 SA w Warszawie 600 udziałów w Eurocredit Sp. z o.o. za cenę 7 500 PLN, to jest poniżej wartości nominalnej.

Wszystkie wskazane powyżej umowy zostały zgłoszone do Sądów Rejestrowych spółek zależnych i zarejestrowane.

W dniu 10.03.2010 r. Euro-Tax.pl S.A. zawarła ze spółką zależną CUF Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów jakie Euro-Tax.pl SA posiada w spółce zależnej Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Na mocy umowy Euro-Tax.pl SA sprzedał CUF Sp. zoo. 8 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, w związku z czym CUF sp. z o.o. uzyskał 100% udziałów w spółce Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Cena nabycia jednego udziału została uzgodniona i wynosi 24.656,82 zł i zostanie zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. w terminie do dnia 31.12.2010 r. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i służy uporządkowaniu struktury Grupy Kapitałowej.

Realizacja zwrotu podatku.

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

SKONSOLIDOWANE DANE KWARTALNE W TYS PLN	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009
Przychody netto ze sprzedaży	1 166	2 268	1 892	1 399
Zysk (strata) netto	-66	1 174	814	314

W
okresie

2009 roku zostało zrealizowane ponad 52 mln PLN zwrotów dla ponad 19,6 tys klientów (70% na Wielką Brytanie, 22% na Holandię, 8% na Irlandię, Niemcy, USA oraz Norwegię).

Dominujący udział w strukturze zrealizowanych klientów (ponad 83%) mają klienci pozyskiwani bezpośrednio (B2C własna marka). Obserwowany wzrost przychodów w 2009 roku w porównaniu z rokiem 2008 jest pochodną dynamicznego wzrostu liczby pozyskanych klientów w kanale B2C.

Sezonowość.

Istotnym elementem działalności Grupy Kapitałowej jest sezonowość w pozyskiwaniu klientów i realizowaniu zwrotów, która oddziałuje na zmienność przychodów ze sprzedaży w kolejnych kwartałach roku obrotowego. Największą liczbę klientów Spółka pozyskuje się w pierwszej połowie roku. Najwyższe przychody osiąga się przez Grupę Kapitałową w 2 kw. oraz początku 3. kw. roku obrotowego.

Aby zmniejszyć wpływ sezonowości Grupa Kapitałowa koncentruje się w skracaniu średniego okresu zwrotu podatku dla klienta. Wdrożony w 2009 roku zintegrowany system informatyczny WORKNET przyczynił się w sposób znaczący skrócić średni czas uzyskania decyzji zwrotu podatku dla klientów.

Dlatego też największy wolumen zwrotów przypadł na okres 2-3Q 2009 roku, szybciej w porównaniu z rokiem 2008 kiedy największy wolumen zwrotów przypadł na ostatnie miesiące roku.

Utrudnienia w działaniu poczty w Wielkiej Brytanii w grudniu 2009.

Ze względu iż klienci na zwrot podatku z Wielkiej Brytanii stanowią ponad 70% ogółu klientów Grupy Kapitałowej, utrudnienia związane z dostarczaniem korespondencji oraz czeków skarbowych pocztą mogą w sposób istotny wpływać na realizację zwrotów i osiąganiem przychodów w danym okresie.

W grudniu 2009 wskutek ciężkich warunków pogodowych oraz w związku z okresem świątecznym nastąpiły istotne opóźnienia w przekazywaniu decyzji oraz czeków z urzędów skarbowych w Wielkiej Brytanii do klientów. Tym samym decyzję wydane w grudniu dla klientów przełożyły się dopiero w styczniu na otrzymanie zwrotów.

Kurs walutowy.

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

Blisko 70% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej jest realizowane z Wielkiej Brytanii i nominowana w GBP.



Umocnienie się złotego w relacji do walut obcych w drugim półroczu przyczyniło się do zmniejszenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do pierwszego półrocza.

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

Euroczek.pl

W 4Q 2009 roku działalność związana z inkasem czeków skarbowych prowadzona w ramach spółki zależnej CUF Sp. z o.o. została wydzielona do spółki zależnej EuroCredit Sp. z o.o. Przeniesienie działalności jest związane z wydzieleniem w ramach osobnej struktury coraz bardziej istotnego wolumenu biznesu. Wzrost sprzedaży jest związany z dynamicznym wzrostem zapotrzebowania na usługi inkasa czeków w Wielkiej Brytanii, Irlandii oraz USA. Został zaimplementowany model pozyskiwania klientów zainteresowanych realizacją czeków skarbowych w oparciu o kampanie w Internecie. W 4Q 2009 roku została uruchomiona dodatkowo realizacja czeków komercyjnych. Usługi inkasa czeków są kierowane do klientów którzy samodzielnie rozliczali się z podatków i otrzymali zwrot podatku w formie czeków.

Koszty pozyskania klientów.

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

Koszty pozyskiwania klientów ponoszone w okresie podpisywania umów z klientami nie są skorelowane z bieżącymi przychodami, tzn. koszt pozyskania klienta jest ponoszony wcześniej niż przychody realizowane z danego klienta. Dlatego też w Grupie Kapitałowej występuje niewspółmierność kosztów pozyskania klienta z przychodami. Dlatego też zwrot z kosztów ponoszonych w drugiej połowie 2009 z tytułu pozyskiwania klientów będzie miał miejsce w 2010 roku.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa pozyskała ponad 29,2 tys nowych klientów. Na dzień 31 grudnia 2009 roku w trakcie procedowania w zagranicznych urzędach skarbowych było ponad 12 tys klientów.

Zatrudnienie.

Dominującą pozycją kosztów działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl są koszty ogólnego zarządu, w których największy udział mają koszty wynagrodzeń pracowników i administracji wewnętrznej. Należy podkreślić, że w okresie od czerwca 2008 roku do sierpnia 2009 roku Grupa Kapitałowa była w trakcie budowy organizacji i reorganizacji zasobów zdolnych do realizacji planu dynamicznego wzrostu skali działalności. W tym czasie zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wzrosło z około 30 osób do ponad 60 osób. Spółki Zależne Euro-Tax.pl SA poczyniły niezbędne inwestycje mające na celu zapewnienie powierzchni biurowej, inwestycje w szkolenia pracowników oraz w rozbudowę w infrastruktury informatycznej. Zgodnie z opinią Zarządu Euro-Tax.pl S.A., w 2009 r. nastąpiło zakończenie podstawowych działań umożliwiających dalszą realizację programu rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej. Głównym celem programu jest utrzymanie dynamicznego wzrostu sprzedaży oraz dalsza poprawa efektywności działalności.

Inwestycje

Grupa w 2008-2009 realizowała szeroko zakrojony program inwestycyjny mający na celu realizację skokowego wzrostu biznesu w latach 2008-2009. Inwestycje były realizowane z wypracowanych zysków oraz pozyskanych dotacji unijnych i są związane z :

- zwiększeniem nakładów na marketing internetowy
- pozyskaniem wykwalifikowanych zasobów ludzkich
- usprawnieniem systemów informatycznych
- zmianą organizacji i procesów

W 4Q 2009 roku zostało zakończone wdrożenie projektu zintegrowanego systemu wspierającego procesowanie, sprzedaż oraz zarządzanie w Grupie Kapitałowej. Wielkość poniesionych nakładów wyniosła około 590 tys PLN, w tym wartość zakupionego oprogramowania 292 tys PLN. Inwestycje były realizowane w okresie październik 2008 – październik 2009 w ramach projektu „Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o.”. Od 4Q 2009 roku rozpoczęła się amortyzacja przyjętych wartości niematerialnych. Spółka zależna CUF ma podpisaną umowę o dofinansowanie nr UDA-POIG.08.01.00-30-123/08-00 w ramach działania 8.1 wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej osi priorytetowej 8 Społeczeństwo informacyjne – zwiększenie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z 11.02.2009 r. Obecnie spółka zależna CUF jest na etapie procedowania rozliczenia projektu w PARP. Po spełnieniu wydatków wynikających z umowy CUF Sp. z o.o. otrzyma dofinansowanie na realizację projektu w maksymalnej wysokości 398

tys PLN, nieprzekraczającej 85% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.

W dniu lutego 2010 roku spółka zależna CUF Sp. z o.o. otrzymała od PARP dofinansowanie w kwocie 185 671,11 PLN w ramach pierwszego etapu rozliczenia dofinansowania projektu "Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o."

NewConnect.

W grudniu 2009 roku przeprowadzona została niepubliczna oferta sprzedaży akcji. Przedmiotem tej niepublicznej oferty sprzedaży akcji była sprzedaż przez trzech głównych akcjonariuszy Euro-Tax.pl SA 525 000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowiło 10,50% wszystkich akcji spółki Euro-Tax.pl S.A. Akcje zostały nabyte przez 45 inwestorów prywatnych i instytucjonalnych. Cena sprzedaży w ofercie została ustalona na poziomie 5,50 PLN za jedną akcję.

Całkowite koszty związane z wprowadzeniem do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect Akcji serii A, które poniósł Euro-Tax.pl SA wyniosły 127 000 PLN. Koszty związane z wejściem na NewConnect zostały poniesione w drugiej połowie 2009 roku.

Euro-Tax.pl SA ma podpisaną umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.03-02-00-016/08-00 w ramach działania 3.3 Tworzenie systemu ułatwiającego inwestowanie w MSP Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z 02.09.2009 r. Na podstawie umowy Spółka ubiega się o dofinansowanie realizacji projektu „Przygotowanie Euro-Tax.pl SA do debiutu na rynku NewConnect”. Po spełnieniu wydatków wynikających z umowy Spółka otrzyma dofinansowanie na realizację projektu nieprzekraczającej 50% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.

W dniach 25 oraz 26 marca 2010 roku Euro-Tax.pl SA otrzymała od PARP dofinansowanie w kwocie 53.500,00 PLN w ramach rozliczenia dofinansowania projektu „Przygotowanie Euro-Tax.pl SA do debiutu na rynku NewConnect”.

Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2009 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

W dniu lutego 2010 roku spółka zależna CUF Sp. z o.o. otrzymała od PARP dofinansowanie w kwocie 185 671,11 PLN w ramach pierwszego etapu rozliczenia dofinansowania projektu "Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o."

W dniu 10.03.2010 r. Euro-Tax.pl S.A. zawarła ze spółką zależną CUF Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów jakie Euro-Tax.pl SA posiada w spółce zależnej Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Na mocy umowy Euro-Tax.pl SA sprzedał CUF Sp. zoo. 8 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, w związku z czym CUF sp. z o.o. uzyskał 100% udziałów w spółce Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Cena nabycia jednego udziału została uzgodniona i wynosi 24.656,82 zł i zostanie zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. w terminie do dnia 31.12.2010 r. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i służy uporządkowaniu struktury Grupy Kapitałowej.

W dniu 24 marca 2010 roku Euro-Tax.pl SA dokonał transakcji sprzedaży przez Spółkę 18.200 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały zbyte za pośrednictwem IDM SA w trakcie sesji notowań ciągłych po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 6,30 zł za akcję, tj. na łączną kwotę sprzedaży 114.660,00 PLN. Sprzedane akcje stanowią 0,36% kapitału zakładowego Euro-Tax.pl SA oraz 0,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu powyższej transakcji Euro-Tax.pl SA nie posiada akcji własnych. Akcje są notowane na NewConnect od 28 stycznia 2010 r. Zbycie akcji własnych przez Euro-Tax.pl SA zostało dokonane zgodnie z Uchwałą Nr 3 NWZA Euro-Tax.pl S.A. z dnia 5 października 2009 r., zgodnie z którą akcje własne zostały zakupione przez Euro-Tax.pl SA.

W dniach 25 oraz 26 marca 2010 roku Euro-Tax.pl SA otrzymała od PARP dofinansowanie w kwocie 53.500,00 PLN w ramach rozliczenia dofinansowania projektu "„Przygotowanie Euro-Tax.pl SA do debiutu na rynku NewConnect”".

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Na wyniki jednostkowe w 2009 roku największy wpływ miała świadczenie usług zarządzania na rzecz spółek zależnych CUF oraz EuroTax.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01.2009 do 31.12.2009 PLN'000	od 03.06.2008 do 31.12.2008 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	575	79
Koszt własny sprzedaży		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	575	79
Koszty sprzedaży	0	-7
Koszty ogólnego zarządu	-405	-31
Pozostałe przychody operacyjne	11	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	181	41
Wynik finansowy - netto	1 002	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 183	41
Podatek dochodowy	-37	-8
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 146	33
Wynik na działalności zaniechanej		
Zysk netto za okres obrotowy	1 146	33
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	1 146	33
- udziały mniejszości	1 146	33

Na wynik jednostkowy decydujący wpływ miała wypłata zaliczki na poczet dywidendy ze spółki zależnej CUF Sp. z o.o. w kwocie 1.000.000 zł.

W opinii Zarządu Spółki w 2010 roku spółka zanotuje poprawę wyników sprzedaży i rentowności prowadzonej działalności.

JEDNOSTKOWY BILANS

	31.12.2009 PLN'000	31.12.2008 PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	0	0
Wartości niematerialne	0	0
Wartość firmy	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	577	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0	0
Inne aktywa finansowe	0	0
	<u>590</u>	<u>0</u>
Aktywa obrotowe		
Zapasy		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	328	519
Inne aktywa finansowe	1002	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	20
	<u>1 331</u>	<u>539</u>
Aktywa razem	<u>1 920</u>	<u>539</u>
Kapitał podstawowy	500	500
Kapitał zapasowy – zyski zatrzymane	33	0
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych ponad cenę nabycia	10	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		
Zysk netto	1 146	33
Akcje własne	-2	
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	<u>1 688</u>	<u>533</u>
Razem kapitały własne	<u>1 688</u>	<u>533</u>
Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwy długoterminowe		
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	128	4
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	39	1
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Rezerwy krótkoterminowe	65	0
	<u>232</u>	<u>6</u>
Pasywa razem	<u>1 920</u>	<u>539</u>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 03.06.2008 do 31.12.2008
	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	9 028	3 267
Koszt własny sprzedaży	-711	-347
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 317	2 920
Koszty sprzedaży	-1 445	-458
Koszty ogólnego zarządu	-3 988	-1 032
Pozostałe przychody operacyjne	146	34
Pozostałe koszty operacyjne	-144	-42
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 886	1 422
Koszty finansowe - netto	-15	-40
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 871	1 382
Podatek dochodowy	-583	-286
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 288	1 096
Wynik na działalności zaniechanej	0	
Zysk netto za okres obrotowy	2 288	1 096
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	1 218	33
- udziały mniejszości	1 070	1 063
	2 288	1 096

Istotny wpływ na skonsolidowane wyniki miały wyniki spółek zależnych Euro-Tax.pl Sp. z o.o. oraz CUF Sp. z o.o.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	31.12.2009	31.12.2008
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	120	146
Wartości niematerialne	346	75
Wartość firmy	316	318
Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	0
Inne aktywa finansowe	0	70
	836	609
Aktywa obrotowe		
Zapasy	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	656	1 298
Inne aktywa finansowe	36	95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 262	1 766
	1 954	3 159
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0
Aktywa razem	2 790	3 768

	31.12.2009 PLN'000	31.12.2008 PLN'000
Kapitał podstawowy	500	500
Akcje własne	-2	0
Kapitał zapasowy	43	0
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	17	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	- 349	0
Zysk netto	1 218	33
Inne całkowite dochody	0	0
Pozostałe kapitały	0	0
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	1 427	533
	0	1 581
Razem kapitały własne	1 427	2 114
Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	0	26
Obligacje zamienne na akcje	0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	1
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	8
	19	35
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 181	1 563
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	40	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	41	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	82	56
	1 344	1 619
Pasywa razem	2 790	3 768

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

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

W związku z brakiem stabilności oraz ciągłości przepisów prawa, działalność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest narażona na ryzyko zmian krajowego prawodawstwa, a także przepisów prawa w krajach Unii Europejskiej oraz USA (państw, w których Spółka prowadzi działalność polegającą na zwrocie nadpłaconego podatku).

Ryzyko związane ze zwiększeniem liczby podatników samodzielnie realizujących zwroty

Realizacja procedury ubiegania się o zwrot nadpłaconego podatku dochodowego za pracę za granicą nie jest działaniem skomplikowanym, co w dłuższej perspektywie może skłaniać potencjalnych klientów Grupy Kapitałowej do podejmowania prób samodzielnego odzyskiwania środków na większą niż dotychczas skalę.

Ryzyko związane z działalnością zagranicznych urzędów skarbowych

Jednym z najdłuższych etapów procesu zwrotu nadpłaconego podatku jest procedowanie przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, co wynika m.in. z wewnętrznych procedur stosowanych przez urzędy, ich zasobami kadrowymi oraz stosowanymi przez nie systemami informatycznymi. Znaczące wydłużenie procesu mogłoby skutkować pogorszeniem wysokiej uznawalności Grupy Euro-Tax.pl wśród klientów, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z zagranicznymi pośrednikami – firmami przewozowymi

Fizyczne przesyłanie dokumentów pomiędzy biurami należącymi do spółek Grupy Kapitałowej a zagranicznymi urzędami skarbowymi realizowane jest za pośrednictwem wyspecjalizowanych firm przewozowych, w tym krajowych i zagranicznych firm pocztowych. Ewentualne opóźnienia wynikające z problemów leżących po stronie firm przewozowych i pocztowych mogą wydłużyć proces realizacji zwrotu podatku, co może mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Należy zaznaczyć, iż zdecydowana większość korespondencji z zagranicznymi urzędami skarbowymi odbywa się za pomocą elektronicznej przesyłki dokumentów.

Ryzyko związane z konkurencją

Ryzyko związane z powstawaniem na rynku podmiotów, których działalność byłaby konkurencyjna względem Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl, a także wynikające ze zwiększania skali działalności prowadzonej przez obecnie istniejące konkurencyjne podmioty, mogłoby skutkować zmniejszeniem udziału Grupy Kapitałowej w rynku, co mogłoby mieć wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

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

Przychody Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. związane są z realizacją zwrotów nadpłaconego podatku za pracę za granicą. Ewentualna zmiana sytuacji makroekonomicznej w Polsce lub Europie, w tym w szczególności niekorzystne zmiany stopy wzrostu PKB, stopy inflacji i bezrobocia, mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę Kapitałową działalności gospodarczej i realizacji jego celów strategicznych.

Ryzyko zmienności kursów walutowych i obniżenia przychodów ze spread

Z tytułu realizowanej działalności Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, w szczególności GBP i EUR. Umacnianie się polskiego złotego, w której to walucie

realizowane są zwroty nadpłaconego podatku, przekładać się może na poziomy przychodów i zysków generowane z poszczególnych rozliczeń. Grupa Kapitałowa może zabezpieczać się przed tego typu sytuacjami poprzez stosowanie finansowych instrumentów zabezpieczających oraz modyfikowanie poziomów marż.

W trakcie realizacji zwrotu nadpłaconego podatku przez klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl, uzyskuje ona dodatkowe przychody z tytułu różnic kursowych (spread) osiąganych dzięki różnicy między umownym kursem wypłaty zwrotu do klienta a wyższym kursem przewalutowania, który jest możliwy dzięki dużemu wolumenowi zamienianej waluty w trakcie pojedynczych transakcji oraz transakcjom typu SWAP. Akcesja Polski oraz Wielkiej Brytanii do strefy euro będzie w długim terminie sprzyjać ograniczeniu ryzyka walutowego Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl SA, jednocześnie może wpłynąć na zmniejszenie lub eliminację spreadu z realizacji transakcji wymiany walut.

Ryzyko związane z sezonowością

Większość nowych klientów w Grupie Kapitałowej jest pozyskiwana w pierwszej połowie roku, na ten sam okres przypada również większość wniosków dotycząca zwrotu nadpłaconego podatku kierowana do zagranicznych urzędów skarbowych. Związane jest to z zakończeniem okresu podatkowego w większości krajów, z których Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl proceduje zwroty podatku. Jednocześnie w okresie letnim, kiedy znajdują zatrudnienie pracownicy sezonowi (stanowiący jedną z głównych grup klientów Grupy Kapitałowej), obserwuje się spadek napływu nowych klientów. Ponowny wzrost następuje w czwartym kwartale. Istnieje ryzyko, że w przypadku wydłużenia okresów mniejszej ilości zgłoszeń Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl mogłaby nie zrealizować zakładanego poziomu zwrotów, co miałyby przełożenie na generowane skonsolidowane wyniki finansowe.

Ryzyko związane z koncentracją oferowanych produktów i usług oraz strukturą klientów

Grupa Kapitałowa wykazuje znaczną koncentrację przychodów ze sprzedaży związanych z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku dochodowego w ujęciu geograficznym. W związku z faktem, że ok. 3/4 realizowanych przez Grupę Kapitałową zwrotów dotyczy klientów wykonujących prace w Wielkiej Brytanii, Spółka intensyfikuje działania zmierzające do zwiększenia udziału klientów pracujących w innych krajach. Jednocześnie należy podkreślić, że struktura klientów jest w dużej mierze pochodną struktury polskiej emigracji zarobkowej.

Ryzyko związane z realizacją inkasa czeków skarbowych

Jednym z dodatkowych źródeł przychodów w Grupie Kapitałowej jest realizacja inkasa bankowego – czeków, za pośrednictwem których zagraniczne urzędy skarbowe transferują środki, stanowiące rozliczenie nadpłaty podatku dochodowego dla klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Ewentualna zmiana warunków współpracy w tym zakresie z bankami miałyby bezpośrednie przełożenie na terminowość procesu zwrotu oraz mogłaby mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z marketingiem

Działalność gospodarcza prowadzona przez Euro-Tax.pl w dużym stopniu opiera się na marketingu prowadzonym w Internecie za pośrednictwem portali. Spadek zainteresowania użytkowaniem portali może spowodować zmniejszenie oglądalności reklam emitowanych przez Euro-Tax.pl, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na ilość pozyskiwanych przez Grupę Kapitałową klientów.

Ryzyko związane z uzależnieniem od osób zajmujących kluczowe stanowiska, możliwością utraty kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry zarządzającej

Na działalność Grupy Kapitałowej duży wpływ wywiera zaangażowanie zarówno kierownictwa, jak i kluczowych pracowników, co miało wpływ na dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności w poprzednich okresach, jak również przyczynia się do skuteczności realizowanej długoterminowej strategii rozwoju. Ewentualne uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska, które mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej, lub ich utrata mogłyby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków. Rozwijane w Grupie Kapitałowej systemy motywacyjne dla kluczowych pracowników mają za zadanie minimalizację migracji kluczowej kadry zarządzającej.

Ryzyko związane z rozwojem nowych usług

Istnieje ryzyko, że pomimo dostosowywania oferty Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl do zmieniających się potrzeb rynkowych, może ona nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania nowych i obecnych klientów. Dodatkowo przychody z ewentualnych niedostosowanych do potrzeb rynku usług oferowanych w przyszłości mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych przez Grupę na ich wytworzenie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z posiadanymi zasobami

Istotnym ryzykiem z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej jest ewentualny brak możliwości sprawnej i terminowej realizacji procesu przygotowania wniosków na zwrotu podatku. Dzięki posiadaniu unikalnego, scentralizowanego systemu informatycznego wspierającego zarządzanie oraz procedowanie poszczególnych faz zwrotu podatku, proces realizacji zleceń w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej uległ znacznemu skróceniu oraz standaryzacji. Ponadto ciągłemu rozbudowaniu ulegają działy bezpośrednio związane z obsługą klienta (call center) oraz procedowania wniosków przed zagranicznymi urzędami skarbowymi.

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych z klientami

Charakterystyka branży, w której działa Emitent powoduje, że umowy z poszczególnymi klientami podpisywane są na jednorazowe zlecenia (co powoduje brak możliwości prognozowania przyszłych zleceń w oparciu o podpisane umowy długoterminowe).

Ryzyko związane z utratą kluczowych partnerów z kanału B2B

Jeden z dwóch podstawowych kanałów pozyskiwania klientów stanowią działania realizowane przez CUF Sp. z o.o. (Spółki Zależnej), które polegają na współpracy z wyselekcjonowanymi partnerami (innymi spółkami zajmującymi się pośrednictwem przy odzyskiwaniu nadpłaconego podatku za pracę za granicą lub agencjami pracy tymczasowej). Utrata kluczowych partnerów mogłoby spowodować zmniejszenie prognozowanych wyników finansowych w kolejnych okresach.

Ryzyko związane z zagranicznymi pośrednikami – doradcami

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

Ryzyko związane z realizacją strategii i prognoz finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

Efektywność działania Emitenta oraz Grupy Kapitałowej, mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Spółki do określenia i realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ewentualne podjęcie nietrafionych decyzji, wynikających z dokonania niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność przystosowania się Spółki i Grupy Kapitałowej do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może nieprzewidziane, negatywne skutki finansowe.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w Internecie oraz awariami systemów komputerowych

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

Opis istotnych transakcji pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej

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

W zakres obowiązków Spółki wchodzi w szczególności:

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

Wynagrodzenie za powyższe usługi stanowi stałą kwotę w wysokości 20.000 zł PLN miesięcznie za świadczenie usług na rzecz CUF sp. z o.o., 10.000 zł miesięcznie za świadczenie usług na rzecz Euro-tax.pl Sp. z o.o. oraz 4.918 zł miesięcznie za świadczenie usług na rzecz Eurocredit.pl Sp. z o.o.. Euro-Tax.pl SA dodatkowo przysługuje premia za realizację budżetów spółek zależnych na łączną kwotę nie większą niż 200.000 złotych w skali roku.

Spółki zależne CUF sp. z o.o. oraz Euro-tax.pl sp. z o.o. zajmują się podstawową działalnością grupy kapitałowej, a więc świadczą usługi związane z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku. CUF sp. z o.o. zajmują się rozliczaniem zwrotu podatków z takich krajów jak Anglia, Irlandia, USA. System rozliczania zwrotu podatków obejmuje również obsługę klientów spółki Euro-tax.pl sp. z o.o., za co CUF sp. z o.o. otrzymuje wynagrodzenie w wysokości 50% prowizji pobieranej od klienta. Natomiast Euro-tax.pl sp. z o.o. rozlicza nadpłaty podatków osób zatrudnionych w Holandii, za dokonane rozliczenia, klientów CUF sp. z o.o. Euro-Tax.pl sp. z o.o. pobiera wynagrodzenie w wysokości połowy prowizji należnej od klienta. Dodatkowo Euro-Tax.pl przysługuje

W dniu 1 grudnia 2009 Euro-Tax.pl SA udzielił jednostce zależnej CUF Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1.000.000 zł w celu finansowania bieżącej działalności, pożyczka przypada do spłaty do dnia 15 maja 2010, a ich oprocentowanie wynosi 6,00% w skali rocznej.

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

Euro-Tax.pl S.A.: spółka nie posiada zobowiązań o charakterze pożyczkowym na dzień 31.12.2009 r jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W dniu 1 grudnia 2009 Euro-Tax.pl SA udzielił jednostce zależnej CUF Sp. z o.o. pożyczkę w kwocie 1.000.000 zł w celu finansowania bieżącej działalności, pożyczka przypada do spłaty do dnia 15 maja 2010, a ich oprocentowanie wynosi 6,00% w skali rocznej.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Przyjęte zamierzenia inwestycyjne związane z przygotowaniem Grupy Kapitałowej do wzrostu działalności w sezonie 2009 zostały zrealizowane. Euro-Tax.pl S.A. przewiduje kontynuację inwestycji w zakresie poprawy systemów informatycznych, wdrożenia procedur oraz zwiększenie zatrudnienia w sezonie 2009-2010 związane z planowaną wzrostem liczby pozyskiwanych i obsługiwanych klientów.

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

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

Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A. a osobami zarządzającymi w 2008 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

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

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających zawarta jest w notcie nr 48 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9	
Świadczenia po okresie zatrudnienia	2	
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
Płatności w formie akcji		
	<u>11</u>	<u>0</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8	
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1	
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	<u>9</u>	<u>0</u>
	<u>20</u>	<u>0</u>

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

Euro-Tax.pl SA ("Spółka" , "Euro-Tax.pl") poinformowała w dniu 27 maja 2010 roku że Spółka podpisała Umowę inwestycyjną ("Umowa"), której stronami są: Euro-Tax.pl S.A., Adam Powiertowski, Jędrzej Powiertowski, Andrzej Jasieniecki, Tomasz Czuczso, Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings Limited, Rorison Investment Limited oraz EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. ("Fundusz").

EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. z kapitałem w wysokości 100 milionów euro jest pierwszym funduszem venture capital w grupie Enterprise Investors. To największy fundusz tego typu w Polsce i całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Fundusz realizuje inwestycje w przedziale 3-20 milionów złotych, finansując ekspansję małych i średnich spółek działających w różnych sektorach.

Przedmiotem zawartej między stronami Umowy Inwestycyjnej jest w szczególności określenie warunków i zasad przeprowadzenia transakcji polegającej na nabyciu przez EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. ("Fundusz") od akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A. (Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings Limited, Rorison Investment Limited - dalej "Akcjonariusze Założyciele") łącznie 1.250.500 akcji zwykłych na okaziciela serii "A", reprezentujących łącznie 25,01% kapitału zakładowego Euro-Tax.pl S.A. i uprawniających do 25,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Euro-Tax.pl S.A. za łączną cenę 7.240.395,00 (siedem milionów dwieście czterdzieści tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) złotych ("Transakcja"), czyli po cenie jednostkowej 5,79 (pięć i 79/100) złotych za jedną akcję, w ten sposób, że:

1. od Rorison Investment Limited Fundusz nabędzie 823.500 akcji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 82.350,00 (osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt) złotych, reprezentujących 16,47% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
2. od Meltham Holdings Limited Fundusz nabędzie 259.000 akcji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 25.900,00 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) złotych, reprezentujących 5,18% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
3. od Bigrista Holdings Limited Fundusz nabędzie 168.000 akcji na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 16.800,00 (szesnaście tysięcy osiemset) złotych, reprezentujących 3,36% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zamknięcie Transakcji uzależnione zostało od spełnienia szeregu warunków zawieszających, w szczególności od uzyskania zgód korporacyjnych, dokonania zmiany Statutu Spółki oraz zmian umów spółkę zależnych Spółki, uzyskanie zgody Rady Nadzorczej Spółki na zniesienie warunków ograniczenia zbywalności akcji (Lock Up) oraz blokad dla Akcjonariuszy Założycieli, podpisania nowych umów typu Lock Up wraz ze złożeniem odpowiednich blokad przez Akcjonariuszy Założycieli oraz dla Funduszu.

Umowa Inwestycyjna przewiduje dokonanie zmian Statutu Spółki skutkujących poszerzeniem kompetencji Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia. Z chwilą zamknięcia Transakcji Fundusz wejdzie w prawa akcjonariusza Spółki i będzie posiadał prawo do powołania jednego Członka Rady Nadzorczej z prawem weta do wszystkich istotnych decyzji Rady Nadzorczej, prawo weta do istotnych decyzji będzie przysługiwało Funduszowi również na poziomie Walnego Zgromadzenia. Projekt zmian Statutu Spółki zostanie upubliczniony z dniem zwołania Walnego Zgromadzenia Spółki, którego przedmiotem będą zmiany Statutu uzgodnione w Umowie Inwestycyjnej.

Umowa Inwestycyjna przewiduje iż do dnia Zamknięcia Transakcji Fundusz oraz Akcjonariusze Założyciele, podpiszą zobowiązania do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Spółki ("Umowy Lock Up") oraz ustanowią odpowiednie blokady na rachunkach papierów wartościowych. Zmiana istniejących ograniczeń zbywalności oraz zmiana blokad dla Akcjonariuszy Założycieli zgodnie z Umową Inwestycyjną będą wymagały zgody Rady Nadzorczej Spółki.

Wejście inwestora typu Venture Capital do akcjonariatu Spółki Euro-Tax.pl SA będzie oznaczało istotne wsparcie dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Priorytetem współpracy jest istotne zwiększenie wartości Euro-Tax.pl SA dla wszystkich akcjonariuszy. Pozyskanie doświadczanego Partnera pozwoli Euro-Tax.pl SA zrealizować plany w zakresie ekspansji na rynku polskim oraz w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, wspomóc proces przejścia na

rynek regulowany GPW jak również umożliwi przygotowanie spółki do sprzedaży inwestorowi strategicznemu w perspektywie kolejnych 5 lat.

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

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

Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Umowa o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego zawarta w 19 października 2009 r. z podmiotem HLB Sarnowski & Wiśniewski Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Bluszczowej 7, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2917.

Informacja o możliwościach realizacji przekazywanych do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych

W dokumencie informacyjnym Spółki z dnia 20 stycznia 2010, Euro-Tax.pl SA opublikował następujące prognozy na lata 2009-2010 :

Prognoza (tys PLN)	2009	2010
Skonsolidowany zysk netto	2.200	3.000

W odniesieniu do przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych (skonsolidowany zysk netto 2.290 tys PLN) Spółka zrealizowała prognozę wyniku na rok 2009.

Adam Powiertowski
Prezes Zarządu
Euro-Tax.pl S.A.
Poznań, dnia 10 czerwca 2010 roku

Andrzej Jasieniecki
Zastępca Prezesa Zarządu

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

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

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

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

ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Na stronie internetowej znajdują się krótkie życiorysy członków organów spółki.
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	NIE DOTYCZY	Takie powiązania nie wystąpiły, więc nie opublikowano żadnych informacji w tym zakresie.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się w zakładce ABC Akcjonariusza/Regulacje wewnętrzne Emitent opublikował prognozy bez opisywania założeń
3.7. zarys planów strategicznych spółki	TAK	Emitent opublikował prognozy bez opisywania założeń.
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	TAK	Niniejsze informacje znajdują się w ABC Akcjonariusza/Akcjonariat Emitent wyznaczył osobę odpowiedzialną za relację inwestorskie. Dane tej osoby nie są podane na stronie internetowej ale można się z nią skontaktować za pomocą e-maila.
3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Nie opublikowano sprawozdania w związku z faktem, iż spółka jest notowana od stycznia 2010 roku
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Raporty okresowe i bieżące opublikowane są na stronie w zakładce Dla Inwestorów Emitent nie stosował tej praktyki w raportowanym okresie, daty walnych zgromadzeń są komunikowane w ramach raportów bieżących
3.11. roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,	NIE	
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	NIE	

ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Emitent informuje na stronie w zakładce Dla Inwestorów/Polityka dywidend o sposobie podziału zysku jak również o formie komunikowania zasad i terminów wypłaty dywidendy od 2010 roku
3.15. informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	TAK	Wszelkie informacje dotyczące Walnych Zgromadzeń publikowane są w ramach publikowanych raportów bieżących od 2010 roku
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Emitent w 2009 r. nie stosował tej praktyki, w związku z faktem, iż spółka jest notowana od stycznia 2010 roku
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie.
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	Emitent podpisał umowę z Capital One Advisers w 2010 roku
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	Emitent zamieścił na stronie internetowej w raportowanym okresie informację, iż rolę animatora pełni Beskidzki Dom Maklerski S.A.
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	Emitent opublikował dokument informacyjny spółki
3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	NIE	Informacja zawarta w raporcie rocznym spółki

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Strona korporacyjna jest czytelna i na bieżąco aktualizowana.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową wyłącznie w języku polskim.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta i występujących zdarzeń korporacyjnych.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
9.	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Odpowiednia nota w sprawozdaniu rocznym.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Warunki umowy stanowią tajemnicę handlową
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej	TAK	Przy okazji istotnych wydarzeń korporacyjnych
12.	ustalenia lub zobowiązań organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2009r. - 31.12.2009r.).
13.	określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie	TAK	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2009r. - 31.12.2009r.).
15.	dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2009r. - 31.12.2009r.).
	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:		Zasada stosowana od 2010 roku
	- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,		
16	- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	TAK	

ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
17. Publikowane przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej: ▪ bilans ▪ rachunek zysków i strat, ▪ dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego, ▪ komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, ▪ informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów	NIE	Pierwszy dzień notowania akcji Emitenta odbył się w styczniu 2010 roku, w związku z tym emitent nie publikował raportów półrocznych. W miejsce raportów półrocznych Emitent publikuje raporty kwartalne zgodnie z wymogami GPW.

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

Andrzej Jasieniecki
Zastępca Prezesa Zarządu

Poznań, dnia 10 czerwca 2010 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta odnośnie jednostkowego
sprawozdania finansowego Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do
31 grudnia 2009 r. przygotowana przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.**

Euro-Tax.pl S.A.
ul. Wyspiańskiego 14/2
60-750 Poznań

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI**STRONA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	98
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	101
1. INFORMACJE OGÓLNE	102
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI	105
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	110
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	111

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Euro-Tax.pl S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Euro-Tax.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Wyspiańskiego 14/2, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 920 tys. złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 146 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **1 146 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 154 złotych**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **20 tys. złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą weryfikacyjną

– dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku oraz zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Spółki, z zachowaniem ich ciągłości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie co do formy i treści z przepisami prawa oraz postanowieniami statutu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 10 marca 2010 roku Spółka zawarła ze spółką zależną umowę zbycia udziałów w Euro-Tax.pl Sp. z o.o. w celu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej, o czym zarząd informuje w punkcie nr 58 not do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Ponadto zwracamy uwagę iż dnia 27 maja 2010 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną, której warunki i zasady zostały szczegółowo opisane przez zarząd w punkcie nr 58 not do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest kompletne,
a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200
Kluczowy Biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę
podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 10 czerwca 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Euro-Tax.pl S.A.**

Raport ten został przygotowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Euro-Tax.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu przy Wyspiańskiego 14/2, (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1 920 tys. złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **1 146 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **1 146 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 154 złotych**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **20 tys. złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 10 czerwca 2010 roku przez Zarząd Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej byli zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu Euro-Tax.pl S.A. z dnia 10 czerwca 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Wyspiańskiego 14/2.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 3 czerwca 2008 roku przed notariuszem Wojciechem Kamińskim (Repertorium A Nr 9496/2008). Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000311384.

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

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

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

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

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 4 osoby.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 500 tys. zł i dzielił się na 5 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W grudniu 2009 roku przeprowadzono została niepubliczna oferta sprzedaży akcji. Przedmiotem tej niepublicznej oferty sprzedaży akcji była sprzedaż przez trzech głównych akcjonariuszy Euro-tax.pl S.A. 520 000 istniejących akcji zwykłych na okaziciela serii A, co stanowiło 10,5% wszystkich akcji spółki Euro-Tax.pl S.A. Akcje zostały nabyte przez 45 inwestorów prywatnych i instytucjonalnych. Cena sprzedaży w ofercie została ustalona na poziomie 5,50 PLN za jedną akcję.

Według stanu na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
RORISON INVESTMENT LIMITED	57,61%	2 880 500	0,10	288,0
MELTHAM HOLDINGS LIMITED	18,14%	907 000	0,10	90,7
BIGRISTA HOLDINGS LIMITED	11,75%	587 500	0,10	58,7
ARKA BZ WBK ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ EUROPY FIZ	5,00%	250 001	0,10	25,0

POZOSTALI AKCJONARIUSZE	7,50%	374 999	0,10	37,5
Razem kapitał akcyjny	100%	5 000 000	-	500,0

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy

od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 3 czerwca do 31 grudnia 2008 roku.

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Euro-Tax.pl S.A.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl obejmuje następujące podmioty:

- CUF Sp. z o.o.,
- Euro-Tax.pl Sp. z o.o.,
- Euro-Credit Sp. z o.o.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Adam Powiertowski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Jasieniecki - Wiceprezes Zarządu.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Anna Romejko - Borkowska - Przewodniczący,
- Szymon Wesołowski - Członek,
- Marek Brachmański - Członek,
- Waldemar Ostrowski - Członek,
- Tomasz Kanarkowski - Członek.

W okresie badanym oraz w okresie od dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Na mocy uchwały nr 2/10/2009 z dnia 2 października 2009 roku, Zgromadzenie Wspólników przyjęło rezygnację Andrzeja Jasienieckiego i Aleksandry Powiertowskiej z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej i w ich miejsce powołano Waldemara Ostrowskiego oraz Tomasza Kanarkowskiego.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 3 czerwca do 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach Grupa Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 2637, biegły rewident Leszek Bej (nr ewidencyjny 9674/7275) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 22 lipca 2009 roku opinię bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż prezentowane sprawozdanie jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest jednostką dominującą.

W dniu 26 marca 2009 roku Spółka otrzymała opinię prawną potwierdzającą nieważność transakcji nabycia udziałów dokonanych przez Spółkę w roku 2008, na skutek naruszenia art. 394 Kodeksu Spółek Handlowych. W dniach 24 i 26 czerwca 2009 roku powtórzono transakcję nabycia udziałów w spółce zależnej CUF Sp. z o.o. oraz w spółce zależnej EuroCredit Sp. z o.o. W dniach 24-26 czerwca 2009 roku powtórzono także pozostałe transakcje nieskutecznego nabycia udziałów, zmieniając jednocześnie w sposób zasadniczy warunki nabycia udziałów, w tym ilość i cenę za jeden udział. Wartość dokonanych nieskutecznie transakcji w okresie badanym wyniosła 570 tys. zł.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 3 czerwca do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/07/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy EFC S.A. (obecnie Euro-Tax.pl S.A.) z dnia 24 lipca 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 21 sierpnia 2009 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 27 kwietnia 2010 roku. Na podstawie Uchwały nr 4/07/09 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy EFC S.A. (obecnie Euro-Tax.pl S.A.) z dnia 24 lipca 2009 roku zysk przeznaczono na kapitał zapasowy.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 3 czerwca do 31 grudnia 2008 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2009 roku.

1. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2009 roku Spółka kontynuowała swoją działalność polegającą na nadzorze i zarządzaniu spółkami zależnymi. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zwiększyły się o 496 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 367 tys. zł, w rezultacie czego polepszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej. Rok 2008 był pierwszym rokiem działalności spółki.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie obrazują zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06- 31.12.2008
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	Max	29,6%	51,9%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	205,7%	52,2%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	199,3%	42,0%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	Max	211,8%	6,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	Max	59,7%	6,2%

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku wskaźnik zyskowności sprzedaży zmniejszył się o 22,3 punktu procentowego, osiągając wartość 29,6%.

Wartości wskaźników rentowności sprzedaży brutto i netto zwiększyły się w 2009 roku w stosunku do roku 2008 i wyniosły odpowiednio 205,7% oraz 199,3%, co wynikało głównie z poprawy relacji przychodowo-kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku badanym ukształtował się na poziomie 211,8% i był

o 205,2 punktu procentowego wyższy niż w roku poprzednim. Wzrost wartości tego wskaźnika w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego wynikał z osiągnięcia przez Spółkę zysku netto wyższego o 1 113 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego, przy równoczesnym wzroście wartości kapitałów własnych (bez wyniku finansowego bieżącego roku) o 41 tys. zł.

Wartość wskaźnika rentowności aktywów w 2009 roku wyniosła 59,7% i była wyższa w porównaniu

do roku poprzedniego o 53,5 punktu procentowego. Oznacza to iż, w 2009 roku każde 100 zł majątku Spółki generowało średnio 59,7 zł zysku netto.

Analiza wskaźników rentowności na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego nie do końca odzwierciedla sytuację finansową. W celu pełnego obrazu należy analizować skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06- 31.12.2008
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{Max}}$	Max	0,30	0,15
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{Min}}$	Min	109	84
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{Min}}$	Min	8	42

W 2009 roku zdolność majątku Spółki do generowania przychodów ze sprzedaży wyniosła 0,30 i była dwa razy większa w porównaniu do roku poprzedniego. Oznacza to, że w badanym roku jedna złotówka majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 0,3 złotych.

W 2009 roku wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 109 dni. Oznacza to, że w 2009 roku należności spływały do Spółki przeciętnie po 109 dniach, tj. o 25 dni dłużej w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2009 roku okres regulowania przez Spółkę zobowiązań handlowych był o 34 dni krótszy w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 8 dni.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06- 31.12.2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,12	0,01
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	> 1	7,28	88,83
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	> 1	2,86	-
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	Max	0,88	0,99

Wartość wskaźnika zadłużenia wyniosła 0,12 na koniec badanego roku. W strukturze finansowania działalności Spółki dominowały kapitały własne. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny stanowił 88% pasywów ogółem.

W roku 2008 wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła 7,28, co oznacza, że kapitał własny pokrywał całość kapitałów obcych.

W analizowanym okresie aktywa trwałe były finansowane kapitałem własnym. Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności, czyli na poziomie uznawanym za pożądany.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06- 31.12.2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	8,0	107,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	8,0	107,8
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	> 1	24,7	4,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	-	1 164,0	534,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	Max	60,6%	99,1%

Wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej utrzymywały się na wysokim poziomie równym 8,0. Spadek wartości wskaźnika o 99,8 wynikał z większej dynamiki wzrostowej zobowiązań w porównaniu do dynamiki wzrostowej inwestycji i należności krótkoterminowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość należności handlowych była 24,7 razy wyższa niż wartość zobowiązań handlowych.

W badanym roku aktywa obrotowe Spółki przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który na koniec 2009 roku osiągnął poziom 1 164,0 tys. zł. Udział kapitału pracującego w całości aktywów wyniósł 60,6%.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony

31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

2. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i opisana we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- zkładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera opis systemu informatycznego.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej WF-FaKir, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

3. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 października 2009 roku, zawartej pomiędzy Euro-Tax.pl S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Dariusza Sarnowskiego (nr ewidencyjny 10200), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 2 listopada 2009 roku do 10 czerwca 2010 roku z przerwami.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Grupy EFC S.A. (obecnie Euro-Tax.pl S.A.) uchwałą nr 1 z dnia 30 września 2009 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 10 czerwca 2010 roku.

Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	590	0	100%	30,7%	0%
Inwestycje w jednostkach zależnych	577	0	100%	30,0%	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	100%	0,6%	0%
Aktywa obrotowe	1 331	539	146,9%	69,3%	100,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	328	519	-36,8%	17,1%	96,3%
Inne aktywa finansowe	1 002	0	100%	52,2%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	20	-100,0%	0,0%	3,7%
Aktywa razem	1 920	539	256,4%	100,0%	100,0%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku (c.d.)

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
PASYWA					
Kapitał własny	1 688	533	216,7%	87,9%	98,9%
Kapitał podstawowy	500	500	0,0%	26,0%	92,8%
Kapitał zapasowy - zyski zatrzymane	33	0	100,0%	1,7%	0,0%
Kapitał zapasowy - nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych ponad cenę nabycia	10	0	100,0%	0,5%	0,0%
Zysk (strata) netto	1 146	33	3 372,7%	59,7%	6,1%
Akcje własne	-2	0	-100,0%	-0,1%	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	232	6	3 766,7%	8,7%	0,9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	128	4	3 100,0%	4,4%	0,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	39	1	390,0%	4,3%	0,2%
Rezerwy krótkoterminowe	65	0	100,0%	3,4%	0,0%
Pasywa razem	1 920	539	256,2%	96,6%	99,8%

Pozycje aktywów i pasywów Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Działalność kontynuowana	575	79	627,8%	100%	100%
Przychody ze sprzedaży	575	79	627,8%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	0	0	-	0,0%	0,0%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	575	79	627,8%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedaży	0	-7	-100,0%	0,0%	8,9%
Koszty ogólnego zarządu	-405	-31	1 206,5%	70,4%	39,2%
Pozostałe przychody operacyjne	11	0	-	1,9%	0,0%
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-	0,0%	0,0%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	181	41	341,5%	31,5%	51,9%
Wynik finansowy – netto	1 002	0	-	174,3%	0,3%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 183	41	2 771,4%	205,7%	52,2%
Podatek dochodowy	-37	-8	362,5%	6,4%	10,1%
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	1 146	33	3 351,8%	199,3%	42,0%
Wynik na działalności zaniechanej					
Zysk netto za okres obrotowy	1 146	33	3 351,8%	199,3%	42,0%

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Zysk netto	1 146	33	3 351,8%	199,3%	42,0%
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0	-	-	-
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	0	0	-	-	-
Całkowity dochód	1 146	33	3 351,8%	199,3%	42,0%
Przypadający właścicielom jednostki dominującej	1 146	33	3 351,8%	199,3%	42,0%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Wprowadzenie do sprawozdania, sprawozdanie

z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane

w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje w jednostkach zależnych

Saldo inwestycji w jednostkach zależnych na dzień bilansowy wyniosło 577 tys. zł i stanowiło 30,0 % sumy bilansowej. Na saldo inwestycji w jednostkach zależnych składały się posiadane przez Spółkę udziały w następujących wartościach:

- CUF Sp. z o.o. 341 tys. zł,
- Euro-Tax.pl Sp. z o.o. 158 tys. zł,
- Eurocredit Sp. z o.o. 78 tys. zł.

Spółka zaprezentowała posiadane udziały jako aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności. Na dzień bilansowy Zarząd przeprowadził test na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych. Żadne z aktywów finansowych nie straciły na wartości i nie wymagały aktualizacji na dzień bilansowy.

Inne aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała należności z tytułu udzielonej pożyczki wraz z odsetkami w kwocie 1 002 tys. zł, co stanowiło 52,2% sumy bilansowej. Pożyczka ta została udzielona spółce powiązanej CUF Sp. z o.o. na mocy uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 02.12.2009 roku.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny wyniósł 1 688 tys. zł. Na pozycje kapitału Spółki składał się kapitał podstawowy w wysokości 500 tys. zł, kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych w kwocie 33 tys. zł, kapitał zapasowy będący nadwyżką ze sprzedaży akcji własnych ponad cenę nabycia w kwocie 10 tys. zł, zysk netto w kwocie 1 146 tys. zł oraz akcje własne w kwocie (-) 2 tys. zł.

Kapitał podstawowy, dzielił się na 5 000 000 szt. akcji zwykłych o wartości 0,1 zł. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości zapłacone.

Przychody ze sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wyniosły 575 tys. zł i były o 627,8 % wyższe w porównaniu do roku poprzedniego. Rok 2008 był pierwszym rokiem działalności Spółki.

W badanym okresie koszty ogólnego zarządu wyniosły 405 tys. zł i były o 374 tys. zł wyższe w stosunku do pierwszego roku działalności Spółki.

Wynik finansowy netto

Wynik na działalności finansowej w badanym roku obrotowym wyniósł 1 002 tys. zł, z czego 1 000 tys. zł stanowiła otrzymana zaliczka na dywidendę.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 1 154 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 20 tys. zł, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 547 tys. zł,
- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 423 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 990 tys. zł

a jego pozycje prawidłowo powiązane są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków, sprawozdaniem z całkowitych dochodów i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej,

a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości.

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

Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200
Kluczowy Biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę
podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy dokument zawiera 23 strony.

Poznań, dnia 10 czerwca 2010 roku