

RAPORT ROCZNY ZA 2010 R.

SKONSOLIDOWANY

POZNAŃ

20 kwietnia 2011

EURO-TAX.PL S.A.

RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 R.

RAPORT ZAWIERA:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. przygotowane przez Zarząd Euro-Tax.pl S.A.

Poznań, 20 kwietnia 2010 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE (tys. PLN i tys. EUR)	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2009 do 31.12.2009
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	10 846	9 028	2 709	2 080
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 821	2 886	954	665
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 930	2 871	982	661
Zysk (strata) netto	3 075	2 288	768	527
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 364	2 762	1 340	636
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	78	2 653	19	-611
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-962	-612	-240	-141
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 210	-503	1 051	-116
Aktywa, razem	6 898	2 790	1 742	679
Zobowiązania długoterminowe	27	19	7	5
Zobowiązania krótkoterminowe	3 257	1344	822	327
Kapitał własny	3 614	1427	913	347
Kapitał podstawowy	500	500	126	122
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Kurs średni NBP na 31.12.2010/31.12.2009			3,9603	4,1082
Średnia arytm. kursów NBP 01.01-31.12.2010/ 01.01-31.12.2009			4,0044	4,3406

Do przeliczenia danych bilansowych na dzień 31.12.2010 przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2010 r., tj. kurs 3,9603; natomiast dane bilansowe na dzień 31.12.2009 r. zostały przeliczone po kursie 4,1082.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010, 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 4,0044

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat 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
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 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 20 kwietnia 2011

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

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 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.

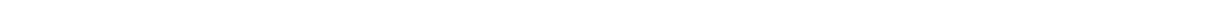
Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011

Euro-Tax.pl S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**



Euro-Tax.pl S.A.

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2010**

Dla akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A.

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

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujący zysk netto w kwocie 3 075 tyś. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujące całkowity dochód w kwocie 3 139 tyś. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 6 898 tyś. złotych

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 187 tyś. złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 480 tyś. złotych

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 20 kwietnia 2011 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

		Od 01.01.2010 do 31.12.2010	Od 01.01.2009 do 31.12.2009
	Noty	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8	10 846	9 028
Koszt własny sprzedaży	9	-859	-711
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		<u>9 987</u>	<u>8 317</u>
Koszty sprzedaży	9	-1 393	-1 445
Koszty ogólnego zarządu	9	-4 719	-3 988
Pozostałe przychody operacyjne	10	483	146
Pozostałe koszty operacyjne	11	-537	-144
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności			
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		<u>3 821</u>	<u>2 886</u>
Działalność finansowa - netto	12	109	-15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		<u>3 930</u>	<u>2 871</u>
Podatek dochodowy	13	-855	-583
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		<u>3 075</u>	<u>2 288</u>
Wynik na działalności zaniechanej			
Zysk netto za okres obrotowy		<u>3 075</u>	<u>2 288</u>
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		3 075	1 218
- udziały mniejszości			1 070
		<u>3 075</u>	<u>2 288</u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010	Od 01.01.2009 do 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN
Noty		
Zysk netto	3 075	2 288
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	64	17
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Inne całkowite dochody netto	<u>64</u>	<u>17</u>
Całkowity dochód	<u><u>3 139</u></u>	<u><u>2 305</u></u>
 Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	3 139	2 305
- udziały mniejszości		
	<u>3 139</u>	<u>2 305</u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2010

	Noty	31.12.2010 PLN'000	31.12.2009 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	107	120
Wartości niematerialne	20	310	346
Wartość firmy	20.1	0	0
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	33	125	44
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	10	10
Inne aktywa finansowe			
		<u>552</u>	<u>520</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	216	656
Inne aktywa finansowe	26	73	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	5 742	1 262
		<u>6 031</u>	<u>1 954</u>
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		<u>6 583</u>	<u>2474</u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2010 (c.d.)

	Noty	31.12.2010 PLN'000	31.12.2009 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	29	500	500
Akcje własne	32	0	-2
Kapitał zapasowy	30	706	43
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-1 047	-665
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	31	64	17
Zysk netto		3 075	1 218
Inne całkowite dochody			
Pozostałe kapitały			
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		3 298	1 111
Udziały niedające kontroli			
Razem kapitały własne		3 298	1 111
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	26	19
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	1	0
		27	19
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36	1 967	1 090
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		716	40
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	19	41
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	40	556	173
		3 257	1 344
Pasywa razem		6 583	2 474

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Akcje własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Nadwyżka z przeszacowania aktywów trwałych
Saldo na dzień 31.12.2008	500	0	0	33	0	-	-	-
Korekta błęd			-316					
Saldo po korektach	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>-316</u>	<u>33</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zmiany w kapitale własnym w roku 2009	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	10	-349	-	-2	-	17	-
Inne całkowite dochody	-	33	-	-33	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	1218	-	-	-	-
Wynik okresu	-	-	-	1218	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2009	<u>500</u>	<u>43</u>	<u>-665</u>	<u>1218</u>	<u>-2</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>-</u>
Korekta błęd								
Saldo po korektach	500	43	-665	1218	-2	-	17	-
Zmiany w kapitale własnym w roku 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	- 1 050	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	2	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-382	381	-	-	47	-

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	549		-549	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych		113						
Wynik okresu	-	-	-	3 075	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2010	<u>500</u>	<u>705</u>	<u>- 1047</u>	<u>3 075</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>64</u>	<u>-</u>

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzy- szonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 31.12.2008		533	1581	2114
Korekta błędu		-316	-	-316
Saldo na dzień 31.12.2008 po korektach		217	-	1 798
Podwyższenie kapitału podstawowego				
Dywidendy			-590	-590
Inne całkowite dochody		-324		-324
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			-991	-991
Wynik okresu		1218		1218
Saldo na dzień 31.12.2009	-	1 111		1 111
	-	-	-	-
		-		

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

**Zmiany w kapitale
własnym w roku
2010**

Podwyższenie kapitału podstawowego	-	-	-	-
Dywidendy	-	-1 050	-	- 1 050
Sprzedaż akcji własnych	-	2	-	2
Inne całkowite dochody	-	47	-	47
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	113	-	113
Wynik okresu	-	3 075	-	3 075
Saldo na dzień 31.12.2010	<u>-</u>	<u>3 298</u>	<u>-</u>	<u>3 298</u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

	31.12.2010	31.12.2009
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 713	3 560
Odsetki zapłacone	-14	-5
Podatek dochodowy zapłacony	-335	-793
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>5 364</u>	<u>2 762</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	108	32
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności		
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży		
Wpływy ze spłaty pożyczek		121
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		87
Wydatki na zakup majątku trwałego	-302	-483
Dotacje	272	
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Zakup podmiotu zależnego		-2 410
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>78</u>	<u>-2 653</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-1 050	-590
Spłata pożyczek		-32
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-26	
Środki uzyskane ze sprzedaży akcji własnych		
	114	
Zaciągnięcie kredytów bankowych		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		10
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>-962</u>	<u>-612</u>
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 480	-503
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 262	1 766
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-1
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<u>5 742</u>	<u>1 262</u>

**INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI
ORAZ INNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010**

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca 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 statutem i umowami Spółki czas trwania działalności Jednostki dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki dominującej byli:

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

Spółka dominująca 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 Grupa EFC S.A.)

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

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

- Euro-Tax.pl Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu – 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. z siedzibą w Poznaniu - 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. z siedzibą w Poznaniu – 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 2010r. wchodzi następujące jednostki:

- Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna z siedzibą: 60-750 Poznań, ul. Wyspiańskiego 14/2, wpisana 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.pl Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Szewska 8, 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.pl Sp. z o.o. – największa w Polsce firma zajmująca się obsługą klientów zainteresowanych odzyskaniem i rozliczeniem nadpłaconych podatków z tytułu pracy za granicą. Spółka koncentruje się na pozyskiwaniu klientów za pośrednictwem Internetu oraz Call Center.
- EuroCredit Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000300937, kapitał zakładowy 100.000 zł EuroCredit Sp. z o.o. – spółka specjalizująca się w doradztwie z zakresu kredytów hipotecznych dla Polaków mieszkających i pracujących za granicą.

Geneza powstania i historia Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl

Euro-Tax.pl S.A.

Spółka Euro-Tax.pl S.A. (poprzednia nazwa „Grupa EFC” S.A.) powstała w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 15 lutego 2008 r. we Wrocławiu (czterokrotnie aneksowanej) pomiędzy Adamem Powiertowskim, Jędrzejem Powiertowskim, TCC Sp. z o.o., Kostasem Czuczosem, Ludmiłą Jasieniecką, Andrzejem Jasienieckim oraz Euro-Tax.pl i Tomaszem Czuczosem („**Umowa Inwestycyjna**”). Celem Umowy Inwestycyjnej było stworzenie grupy kapitałowej z udziałem spółki oraz spółek zależnych.

Spółka została zawiązana w dniu 3 czerwca 2008 r. aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu, przed notariuszem Wojciechem Kamińskim (Rep. A pod nr 9496/2008). Spółka została zawiązana pod firmą „EFC” Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu przez: Rorison Investment Limited, Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings Limited, wszystkie z siedzibą na Cyprze.

W latach 2008-2010 założyciele Spółki oraz jego główni akcjonariusze przeprowadzili szereg czynności formalno-prawnych, mających na celu pełne skonsolidowanie Spółek Zależnych oraz stworzenie Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A..

Od stycznia 2010 roku Spółka jest notowana na rynku nieregulowanym na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (segment NewConnect).

W dniu 27 maja 2010 roku Spółka podpisała Umowę inwestycyjną której stronami są: Euro-Tax.pl S.A., Adam Powiertowski, Jędrzej Powiertowski, Andrzej Jasieniecki, Tomasz Czuczoso, Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings Limited, Rorison Investment Limited oraz EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. Umowa Inwestycyjna weszła w życie w dniu 2 września 2010 roku. Na podstawie realizacji

Euro-Tax.pl S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

postanowień umowy inwestycyjnej EVF I INVESTMENTS S.A.R.L nabył od akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A. (Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings Limited, Rorison Investment Limited) 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.

Spółka również dokonała w 2010 roku zmian Statutu Spółki skutkujących poszerzeniem kompetencji Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia oraz wprowadziła nowe ograniczenia zbywalności akcji w stosunku do głównych Akcjonariuszy. Wejście inwestora typu Venture Capital do akcjonariatu Spółki Euro-Tax.pl SA oznacza istotne wsparcie dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Priorytetem współpracy jest istotne zwiększenie wartości Euro-Tax.pl SA dla wszystkich akcjonariuszy. Pozyskanie doświadczonego Partnera pozwoli Euro-Tax.pl SA zrealizować plany w zakresie ekspansji na rynku polskim oraz w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, wspomóże proces przejścia na rynek regulowany GPW jak również umożliwi przygotowanie spółki do sprzedaży inwestorowi strategicznemu w perspektywie kolejnych 5 lat.

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

Spółka Euro-Tax.pl Sp. z o.o. (wcześniejsza nazwa: EuroTax Sp. z o.o.) powołana została na mocy Aktu Notarialnego z dnia 22 grudnia 2003 roku, zarejestrowana została przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000189044 dnia 21 stycznia 2004 r. Spółka została założona przez Tomasza i Kostasa Czuczosów oraz Andrzeja i Ludmiłę Jasienieckich. Od początku istnienia spółka koncentrowała się na pozyskiwaniu klientów i świadczeniu usługi przeprowadzenia zwrotu podatku za pracę za granicą.

W latach 2004-2005 spółka budowała kompetencje w zakresie pozyskiwania klientów i realizacji zwrotu nadpłaconego podatku wśród Polaków pracujących w Wielkiej Brytanii, Irlandii, USA, Niemczech oraz Holandii. Pozyskani klienci byli przekazywani do wybranych partnerów, wyspecjalizowanych w procedowaniu przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, wśród których największym był CUF.

Począwszy od drugiej połowy 2006 roku do chwili obecnej spółka zaczęła osiągać dodatnią rentowność, co przełożyło się na istotne przyspieszenie rozwoju. Kluczowym dla wzrostu liczby realizowanych zwrotów okazała się koncentracja na pozyskiwaniu klientów poprzez efektywne kampanie marketingowe w Internecie – spółka rozpoczęła współpracę z najważniejszymi wydawcami internetowymi, co pozwoliło docierać jej z kampaniami reklamowymi do bardzo szerokiego grona potencjalnych klientów.

Udziałowcy Euro-Tax.pl Sp. z o.o. 15 lutego 2008 roku podpisali umowę inwestycyjną z współnikami CUF s.c., która stała się podstawą powstania Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Od 3 czerwca 2008 roku Euro-Tax.pl Sp. z o.o. weszła w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. W dniu 16 września 2009 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki Zależnej z EuroTax Sp. z o.o. na Euro-Tax.pl Sp. z o.o.

W dniu 10 marca 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. z o.o. 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 została zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. 31 grudnia 2010 r. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i służy uporządkowaniu struktury Grupy Kapitałowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 100% udziałów Euro-Tax.pl Sp. z o.o. jest w posiadaniu CUF Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Euro-Tax.pl S.A.).

CUF Sp. z o.o.

Poprzednikiem prawnym CUF Sp. z o.o. była spółka CUF spółka cywilna (CUF s.c.), która prowadziła działalność od 2002 roku do dnia wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa CUF s.c. przez Adama i Jędrzeja Powiertowskich (wkład rozdzielnny bez współwłasności) do obecnego podmiotu, co zostało przeprowadzone 15 lutego 2008 roku na mocy Aktu Notarialnego. Spółka CUF s.c. powstała z inicjatywy Adama oraz Jędrzeja Powiertowskich, koncentrując się na obsłudze klientów zainteresowanych odzyskaniem nadpłaconego podatku dochodowego. Oferta kierowana była do osób zatrudnionymi w krajach anglosaskich (Wielka Brytania i Irlandia), co było związane z posiadaniem autoryzacji dla agentów operujących w tamtych krajach i procedujących zwrot nadpłaconego podatku przez urzędami skarbowymi. Pozyskiwanie klientów odbywało się poprzez marketing bezpośredni (kanał B2C) oraz za pomocą partnerów (pełniących rolę agentów i podpisujących umowy-zlecenia z klientami jako przedstawiciele CUF, jak również poprzez partnerów którzy pozyskiwali klientów bezpośrednio – kanał B2B).

Począwszy od 2004 roku, po otwarciu rynków pracy dla Polaków w Unii Europejskiej, w tym szczególnie rynku brytyjskiego, nastąpiło istotne przyspieszenie rozwoju CUF s.c. W opinii Zarządu Emitenta, w okresie 2004-2006 CUF s.c. została liderem w Polsce pod względem ilości zrealizowanych klientów w Wielkiej Brytanii i Irlandii. Wiodąca pozycja na rynku wynikała przede wszystkim z wysokiej skuteczności i terminowości obsługi wniosków. Swoją pozycję zawdzięcza również atrakcyjnemu systemowi motywacyjnemu dla partnerów w kanale B2B, co pozwoliło pozyskać znaczną grupę podmiotów, których działalność była bezpośrednio lub pośrednio związana z pozyskiwaniem klientów na usługę zwrotu podatku. Partnerami CUF byli i są obecnie m.in. Euro-Tax.pl Sp. z o.o. (Spółka Zależna od Emitenta), PolTax, Jubira, TEE, ITC, Tax Consulting, MagTax.

Współpraca z Euro-Tax.pl Sp. z o.o. w zakresie rozliczenia klientów pozyskiwanych przez ten podmiot została nawiązana w 2004 roku. W okresie kolejnych 3 lat współpracy Euro-Tax.pl Sp. z o.o. stał się wiodącym partnerem dla CUF, generującym ponad połowę wszystkich procesowanych w CUF wniosków o zwrot podatku. Od 2006 roku, jako efekt zwiększenia skali działalności, spółka przygotowała i wdrożyła automatyzację procesów przygotowania i procedowania wniosków o zwrot podatku w zagranicznych urzędach dla Wielkiej Brytanii oraz Irlandii. Również od tego roku spółka, jako jedyny niebankowy podmiot w Polsce, rozpoczęła pośrednictwo inkasa czeków skarbowych dla klientów, którzy otrzymali zwrot podatku w formie czeku z zagranicznego urzędu skarbowego. Usługa jest prowadzona obecnie pod marką euro-czek.pl i jest realizowana we współpracy z wybranymi bankami w Polsce (w przypadku klientów zgłaszających się do Grupy Kapitałowej wyłącznie w celu inkasa czeku – usługa realizowana jest w ramach Spółki Zależnej EuroCredit Sp. z o.o.).

Właściciele CUF s.c. w lutym 2008 roku podpisali umowę inwestycyjną z udziałowcami Euro-Tax.pl Sp. z o.o., która stała się podstawą powstania Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Od maja 2008 roku działalność CUF prowadzona jest w ramach sp. z o.o. Od 3 czerwca 2008 roku CUF Sp. z o.o. weszła w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 100% udziałów CUF Sp. z o.o. jest w posiadaniu Euro-Tax.pl S.A.

EuroCredit Sp. z o.o.

Spółka EuroCredit Sp. z o.o. powołana została z inicjatywy Euro-Tax.pl Sp. z o.o. oraz Doradcy24 S.A. na mocy Aktu Notarialnego z dnia 18 grudnia 2007 roku i wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław Fabryczna, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000300937. Zamierzeniem założycieli było stworzenie podmiotu zajmującego się pozyskiwaniem klientów zainteresowanych zaciągnięciem kredytu hipotecznego pod zakup nieruchomości, wykazujących dochody uzyskiwane za granicą, a tym samym zagospodarowanie istniejącej na polskim rynku niszy rynkowej.

Ze względu na zmianę otoczenia rynkowego związanego z istotnym zmniejszeniem zainteresowania banków do prowadzenia akcji kredytowej w 2008 roku, została podjęta decyzja o ograniczeniu działalności. Spowodowało to, że działalności spółki miała znikomy wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

24 czerwca 2009 roku Emitent odkupił od Doradcy24 S.A. pozostałe 30% udziałów EuroCredit Sp. z o.o. oraz 70% od Euro-Tax.pl Sp. z o.o., stając się w ten sposób właścicielem 100% przedsiębiorstwa. Spółka koncentruje się na świadczeniu usług związanych z inkasem czeków skarbowych (w stosunku do klientów zgłaszających się do spółek wyłącznie w celu realizacji czeku, bez realizacji zwrotu).

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. w okresie 1.01.2010 - 31.12.2010 wchodził:

- Adam Karol Powiertowski – Prezes Zarząd
- Andrzej Jasieniecki – Zastępca Prezesa Zarządu

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2010 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Szymon Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25.06 2010 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Marek Brachmański, w jego miejsce powołany został pan Ireneusz Rymaszewski

W dniu 2 września 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Rorison Investments Limited z siedzibą na Cyprze o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kanarkowskiego z dniem 1 września 2010 na podstawie paragrafu 16 Statutu spółki Euro-tax.pl S.A.

Jednocześnie, Zarząd spółki Euro-tax.pl S.A. otrzymał w dniu 2 września 2010 roku zawiadomienie, iż EVF I Investements S.A.R.L z siedzibą w Luksemburgu na podstawie paragrafu 16 Statutu spółki Euro-tax.pl S.A. z dniem 1 września 2010 roku powołuje w skład Rady Nadzorczej Spółki pana Macieja Kowalczyka.

W dniu 3 stycznia 2011 roku Spółka otrzymała oświadczenie od akcjonariuszy MELTHAM HOLDINGS LIMITED i BIGRISTA HOLDINGS LIMITED z siedzibą na Cyprze datowane na 15 listopada 2010 o przyjęciu rezygnacji wyznaczonego przez w/w akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej Pana Waldemara Ostrowskiego ze skutecznością rezygnacji na dzień 01.01.2011. Jednocześnie Zarząd spółki otrzymał od w/w akcjonariuszy oświadczenie datowane na dzień 15 listopada 2010 roku o powołaniu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2011 roku na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Czuczosa (dotychczasowego Prezesa Zarządu spółki Euro-tax.pl Sp. z o.o.), na podstawie paragrafu 16 ust. 2. pkt. 3 Statutu spółki Euro-tax.pl S.A.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Podstawa prawna sporządzania 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 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie MSR/MSSF. 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 niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień 31 grudnia 2010 i za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2010r.

Zasady kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego 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:

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7, MSR 1, 21, 28, 31, 34, KIMSF 13 - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy

jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostka Dominująca nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej nocie.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowano po raz pierwszy następujące regulacje:

MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalania wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie udziałów niedających kontroli (dotychczasowe udziały mniejszości).

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.

MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.

Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.

MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.

MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.

KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”. Interpretacja reguluje ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo. KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.

KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.

KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.

KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

Zasady prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Zasada przewagi treści ekonomicznej nad formą oznacza, że sprawozdanie finansowe powinno odzwierciedlać informacje ekonomiczną treść zdarzeń i transakcji, a nie tylko ich formę prawną,

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa odrębnie prezentuje „Rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Rachunek zysków i strat” sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W sprawozdaniu prezentowane są w zaokrągleniu do tysiąca złotych, o ile nie podano inaczej.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym

sprawozdaniu finansowym. Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego są prezentowane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne.

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

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

Stosowane zasady rachunkowości

Zasada zakazu kompensat

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Koszty

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

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

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w skonsolidowanym 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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w skonsolidowany rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał z przeszacowania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej

Dotacje

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

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

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w pozostałych przychodach operacyjnych, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne. Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

Świadczenia pracownicze

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i innych świadczeń opisanych poniżej ujmuje się jako rezerwy, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

Świadczenia pracownicze w formie płatnych nieobecności ujmuje jako rezerwy i koszt w momencie wykonania pracy przez pracowników, jeżeli wykonana praca powoduje narastanie możliwych przyszłych płatnych nieobecności lub w momencie ich wystąpienia, jeżeli nie ma związku między pracą a narastaniem ewentualnych przyszłych płatnych nieobecności.

Zyski i straty z tytułu korekty założeń dotyczących długoterminowych świadczeń pracowniczych powiększają pozostałe koszty lub przychody operacyjne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przez przeciętny przewidywany okres zatrudnienia pracowników.

Świadczenie z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt wówczas, gdy rozwiązany został stosunek pracy z pracownikiem (lub ich grupą) przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego lub gdy nastąpiło zapewnienie świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez jednostkę propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia z pracy.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe, zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony, jeżeli nie został ujęty w innych dochodach lub bezpośrednio w kapitałach.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych i pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu oraz włączeniem przychodów i kosztów do opodatkowania z lat poprzednich. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Podatek od towarów i usług

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy 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. Wartość użytkowa odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

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

przychodach operacyjnych, 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 pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

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

Działalność Grupy nie jest związana z występowaniem zapasów.

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub

- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i nie działającym jako zabezpieczenie.

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, które mogą być w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale z tytułu aktualizacji wyceny ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat danego okresu. Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o ustalonych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości. Wartość godziwą akcji nienotowanych na giełdzie szacuje się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:

- ostatnio dostępne ceny transakcyjne na wycenianym składniku lokat ustalone pomiędzy niezależnymi od siebie i nie powiązаныmi ze sobą stronami,
- metody rynkowe, a w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz metodę porównywalnych transakcji,
- metody dochodowe, a w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- metody księgowe, a w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa, bada się pod kątem utratę wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności. Przesłankami tymi może być wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę dominującą 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 Grupy w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego

instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Złożone instrumenty finansowe

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

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Jednostka 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

W 2010 roku zabezpieczenia przepływów pieniężnych stosowała spółka zależna od Euro-tax.pl SA. – CUF Sp. z o.o.

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 Jednostka 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

Grupa w roku 2010 nie zawierała kontraktów terminowych zabezpieczających wartość godziwą.

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 skonsolidowanym rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmuje się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji skonsolidowanego 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.

Grupa 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.

W roku 2010 Spółka CUF Sp. z o.o. zawierała kontrakty terminowe forward w celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych

Kapitał własny

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Konsolidacja

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy ocenie czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa nabywanej jednostki zależnej są wyceniane według ich wartości. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. Jeżeli różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową netto nie jest istotna, to za wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej przyjmuje się jej wartość księgową. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w skonsolidowanym rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział właścicieli mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i kapitałów. W kolejnych okresach, straty przypadające właścicielom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały jednostki dominującej.

Jeżeli wszystkie podmioty w Grupie Kapitałowej podlegały wspólnej kontroli stosuje się metodę skutkującą ujęciem powstającej całkowitej różnicy pomiędzy kapitałami własnymi podmiotów przejmowanych a cenami przejścia jako korekty kapitału własnego, w pozycji „zakumulowane zyski / straty” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF

Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ wywiera na jednostkę ma zwykle miejsce w przypadku posiadania od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, określoną w dniu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia w innych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od wartości udziału Grupy w tej jednostce, Grupa zaprzestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonuje płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego. Straty ponoszone przez jednostkę stowarzyszoną mogą świadczyć o utracie wartości jej aktywów co powoduje konieczność rozpoznania odpisu aktualizującego na odpowiednim poziomie.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 31 grudnia każdego roku.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

5. Połączenia jednostek gospodarczych

Zagadnienia związane z połączeniami jednostek gospodarczych reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Standard ten nakazuje rozliczenie każdego połączenia za pomocą metody nabycia, polegającej na ustaleniu podmiotu przejmującego i przejmowanego, ustaleniu wartości godziwej przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, określeniu ceny przejęcia oraz wyliczenia wartości firmy. MSSF 3 nie ma jednak zastosowania do transakcji pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą (MSSF 3.2 c). W tym wypadku Grupa zastosowałaby metodę, skutkującą ujęciem powstającej całkowitej różnicy pomiędzy kapitałami własnymi podmiotów przejmowanych, a cenami przejęcia jako korekty kapitału własnego w pozycji nierozliczony wynik z lat ubiegłych.

W roku obrotowym 2010 nie wystąpiło połączenie jednostek. Wystąpiła natomiast transakcja zbycia udziałów między jednostkami powiązаныmi.

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. z o.o. 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 została zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. w dniu 31 grudnia 2010 r.

6. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie dotyczy.

7. Segmenty operacyjne

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

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

W trakcie roku obrotowego nie zaniechano żadnej działalności.

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

Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.12.2010	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2010	okres do 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana				
Obsługa zwrotu podatków	10 744	8 977	3 916	2 878
Inna działalność finansowa – realizacja czeków	102	51	-41	6
Razem z działalności kontynuowanej	10 846	9 028	3 875	2 884
Przychody finansowe			132	84
Pozostała działalność operacyjna			-54	2
Koszty finansowe			-23	-99
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			3 930	2 871
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-855	-583
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	10 846	9 028	3 075	2 288

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2009).

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

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	6 224	2 395
Inna działalność finansowa-realizacja czeków	358	79
Razem aktywa segmentów	6 583	2 474
Aktywa niealokowane	0	0
Razem aktywa	6 583	2 474

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

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

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	341	217	302	539
Inna działalność finansowa – realizacja czeków	11	11	1	1
	0	0	0	0
Razem	352	228	303	540

Informacje geograficzne

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

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

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 31.12.2010	okres do 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Dolnośląskie	7 004	6 129	64	93
Wielkopolskie	3 842	2 899	487	427
Razem	10 846	9 028	551	520

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2009).

Informacje o wiodących klientach

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

8. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

okres do 31.12.2010	okres do 31.12.2009
000'PLN	000'PLN

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	10 846	9 028
Pozostałe przychody	0	0
	10 846	9 028

Przychody ze sprzedaży Grupy są związane z usługami zwrotu podatku z zagranicy i inkasa czeków

9. Koszty według rodzaju

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-352	-228
Zużycie materiałów i energii	-155	-138
Usługi Obce	-3 767	-3 406
Podatki i Opłaty	-39	-17
Wynagrodzenia	-2 220	-1 874
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-309	-199
Pozostałe koszty	-129	-282
Razem	-6 971	6 144

10. Pozostałe przychody operacyjne

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Dotacje	229	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	23
Umowa barterowa	197	-
Pozostałe przychody	57	123
	483	146

11. Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-297	-
Rezerwa na karę UOKiK	-	-75
Umowa barterowa	-197	-
Pozostałe koszty	-43	-69
	-537	-144

12. Przychody i koszty finansowe

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Zyski i straty z tytułu finansowych zbycia instrumentów finansowych:		
Zysk z realizacji forwardów	20	52
Strata z realizacji forwardów		-86
...		
Razem zyski z straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	<u>20</u>	<u>-34</u>
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych	<u><u>20</u></u>	<u><u>-34</u></u>

13. Podatek dochodowy

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Podatek bieżący	--945	-612
Podatek odroczony	<u>90</u>	<u>29</u>
	<u><u>-855</u></u>	<u><u>-583</u></u>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% (2009: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

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

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	<u>3 930</u>	<u>2 871</u>
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	747	545
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	-25	-9
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów i koszty uzyskania przychodów z lat ubiegłych	231	95
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	<u>-8</u>	<u>-11</u>
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	<u><u>945</u></u>	<u><u>620</u></u>

14. Zyski/straty kursowe netto

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

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Przychody ze sprzedaży	2 199	1 700
Koszty finansowe netto	<u>2 199</u>	<u>1 700</u>

15. Dywidenda na akcję

W 2010 miało miejsce wypłata dywidendy z zysków osiągniętych w roku 2009 w kwocie 1.050.000 zł, czyli 0,21 zł na jedną akcję, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które odbyło się 25 czerwca 2010.

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia rozrachunków z tytułu dywidendy z zysków osiągniętych w roku 2010, wypłacanych między Spółkami Grupy Kapitałowej (transakcje te zostały wyłączone).

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Grupy	<u>3 075</u>	<u>1 218</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	<u>5 000 000</u>	<u>4 998 200</u>
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>0,6150</u>	<u>0,2437</u>

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 01.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN	Od 01.01.2009 do 31.12.2009 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Grupy	<u>3 075</u>	<u>1 218</u>
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	<u>3 075</u>	<u>1 218</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	<u>5 000</u>	<u>5 000</u>
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>0,62</u>	<u>0,24</u>

17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

18. Rzeczowe aktywa trwałe
Rzeczowe aktywa trwałe

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Rok obrotowy 2009				
Wartość księgowa netto na początek roku	74	63	9	146
Nabycie podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zwiększenia	124		43	167
Zbycie	-1	-63		-64
Amortyzacja	-115		-14	-129
Odpis z tytułu utraty wartości				0
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>82</u>	<u>0</u>	<u>38</u>	<u>120</u>
Stan na 31 grudnia 2009				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	195		83	278
Umorzenie	<u>-119</u>		<u>-39</u>	<u>- 158</u>
Wartość księgowa netto	<u>76</u>	<u>0</u>	<u>44</u>	<u>120</u>
Rok obrotowy 2010				
Wartość księgowa netto na początek roku	76	0	44	120
Nabycie podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zwiększenia	18		77	95
Zbycie				0
Amortyzacja	-68		-41	-109
Odpis z tytułu utraty wartości				0
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>80</u>	<u>106</u>
Stan na 31 grudnia 2010				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	213		160	373
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>-187</u>		<u>-80</u>	<u>-267</u>
Wartość księgowa netto	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>80</u>	<u>106</u>

19. Nieruchomości inwestycyjne

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają nieruchomości.

20. Wartości niematerialne
Wartości niematerialne

	Oprogramowanie i licencje komputerowe
	000' PLN
Rok obrotowy 2009	
Wartość księgowa netto na początek roku	75
Przejęcie jednostki zależnej	
Zwiększenia	373

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

Zbycie	-3
Amortyzacja	-99
Odpis z tytułu utraty wartości	
Wartość księgową netto na koniec roku	<u>346</u>

Stan na 31 grudnia 2009

Koszt (brutto)	457
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-111
Wartość księgową netto	<u>346</u>

Rok obrotowy 2010

Wartość księgową netto na początek roku	346
Przejęcie jednostki zależnej	
Zwiększenia	207
Amortyzacja	-243
Odpis z tytułu utraty wartości	
Wartość księgową netto na koniec roku	<u>310</u>

Stan na 31 grudnia 2010

Koszt (brutto)	664
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-354
Wartość księgową netto	<u>310</u>

20.1. Korekta błędu

Na dzień 31.12.2009 w aktywach Grupy Kapitałowej ujawniona została wartość firmy w kwocie 316 tys. zł. Wartość ta nie spełnia definicji wartości niematerialnych zgodnie z MSSF 3 i jest wartością wytworzoną we własnym zakresie. Na dzień 31.12.2010 spółka dominująca skorygowała błąd. Korekta została dokonana w sposób następujący:

Wartość firmy: -316 tys. zł
Wynik lat ubiegłych – 316 tys. zł

21. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją.

22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółka dominująca i spółki zależne nie posiadają jednostek stowarzyszonych.

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

24. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

Grupa nie posiada aktywów finansowych, wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, oprócz instrumentów pochodnych wykazanych w nocie 26 wycenianych przez kapitał, tylko w części nieefektywnej wycenianych przez wynik finansowy,.

25. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

26. Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2010		stan na dzień 31.12.2009	
	000' PLN		000' PLN	
Pochodne instrumenty finansowe	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Forwardy	73		8	
Opcje			28	
Razem	73	-	36	-
Minus Część długoterminowa				
	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	73	-	36	-

27. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2010	stan na dzień 31.12.2009
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	301	137
Odpis aktualizujący wartość należności	--248	-
Należności handlowe netto	53	137
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	4	7
Pozostałe należności	169	522
Należności od podmiotów powiązanych		
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom		
	226	666
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe		
Pozostałe	10	10
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom		
	10	10
Część krótkoterminowa	216	656

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

	okres do 31.12.2010 000' PLN	okres do 31.12.2009 000' PLN
Stan na dzień 1 stycznia		
Utworzenie odpisu		
Należności spisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne	297	
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-49	
Rozliczenie dyskonta		
Stan na dzień 31 grudnia	<u><u>248</u></u>	<u><u>-</u></u>

Należności długoterminowe stanowią kaucje stanowiące zabezpieczenie umów najmu i są wymagane w okresie powyżej pięciu lat od dnia bilansowego.

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

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

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

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 536	849
Krótkoterminowe depozyty bankowe	206	413
	<u><u>5 742</u></u>	<u><u>1 262</u></u>

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

	okres do 31.12.2010 000' PLN	okres do 31.12.2009 000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 742	1 262
Kredyty w rachunku bieżącym		
	<u><u>5 742</u></u>	<u><u>1 262</u></u>

29. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	500	500

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

liczba akcji (w sztukach)	5 000 000	5 000 000
wartość nominalna jednej akcji w PLN	0,10	0,10
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>500</u>	<u>500</u>

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

Akcjonariat na 31.12.2010

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rorison Investments Limited	2056787	2056787	41,14%	41,14%
EVF I Investments S.A.R.L.	1250500	1250500	25,01%	25,01%
Meltham Holdings Limited	648213	648213	12,96%	12,96%
Bigrista Holdings Limited	419500	419500	8,38%	8,38%
Arka BZ WBK Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	250001	250001	5,00%	5,00%
Pozostali akcjonariusze	374999	374999	7,50%	7,50%
RAZEM	5 000 000,00	5 000 000,00	100.00%	100.00%

30. Kapitał zapasowy

Stan na początek okresu	43	
Podział wyniku finansowego w roku ubiegłym	550	33
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji		10
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
Sprzedaż akcji własnych (Agio)	113	
Stan na koniec okresu	<u>706</u>	<u>43</u>

31. Kapitał z aktualizacji wyceny

	Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	Razem
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	17	17
Obniżenie wartości gruntów, budynków i budowli		-
Wzrost wartości instrumentów zabezpieczeniowych	79	79
Ujęcie rezerwy na podatek odroczoney z tytułu wzrostu wartości instrumentów zabezpieczeniowych	-15	-15
Efekt zmiany stawki podatkowej		-
Wycofanie wyceny	-17	-17
Stan na koniec okresu	<u>64</u>	<u>64</u>

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego		
Grunty i budynki		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	64	17
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Obligacje zamienne-element kapitałowy		
Razem	<u>64</u>	<u>17</u>

32. Udziały (akcje) własne

	31.12.2010 000' PLN	31.12.2009 000' PLN
Stan na początek okresu		
Zakupione w ciągu okresu	-2	-2
Zmniejszenie z tytułu realizacji opcji na akcje		
Sprzedaż akcji własnych	2	0
Stan na koniec okresu	<u>0</u>	<u>-2</u>

Akcje własne w roku 2009 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 Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2010 roku nie posiada akcji własnych.

33. 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 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	125	44
	<u>125</u>	<u>44</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	26	19
	<u>26</u>	<u>19</u>
	<u>99</u>	<u>25</u>

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

	okres do 31.12.2010 000' PLN	okres do 31.12.2009 000' PLN
Przejęcie jednostki zależnej		
Uznanie wyniku finansowego	90	28
Pomniejszenie kapitału własnego	-15	-3
Stan na koniec okresu	<u>74</u>	<u>25</u>

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

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Przychody odroczone podatkowo	Aktualizacja wartości instrumentów pochodnych	Inne	razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 1 stycznia 2009	1	4	11	16
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego		3		3
Wpływ na kapitał własny				-
Przejęcie jednostki zależnej				-
Różnice kursowe				-
Stan na 31 grudnia 2009	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>11</u>	<u>19</u>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego		-8		-8
Wpływ na kapitał własny		15		15
Przejęcie jednostki zależnej				-
Sprzedaż jednostki zależnej				-
Różnice kursowe				-
Stan na 31 grudnia 2010	<u><u>1</u></u>	<u><u>14</u></u>	<u><u>11</u></u>	<u><u>26</u></u>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koszty odroczone podatkowo 000' PLN	razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2009		-
Uznanie wyniku finansowego	44	44
Przejęcie jednostki zależnej		-
Wpływ na kapitał własny		-
Stan na 31 grudnia 2009	<u>44</u>	<u>44</u>
Uznanie wyniku finansowego	81	81
Przejęcie jednostki zależnej		-
Wpływ na kapitał własny		-
Stan na 31 grudnia 2010	<u><u>125</u></u>	<u><u>125</u></u>

34. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	19	41
dwóch do pięciu lat	1	
powyżej pięciu lat		
	<u>20</u>	<u>41</u>
Pomniejszone o przyszłe odsetki:		
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u>20</u>	<u>41</u>
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)		
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy		
	<u>20</u>	<u>41</u>

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 2 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 13% (2009: 13%). Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu są denominowane w PLN.

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

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

35. Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada kredytów bankowych i pożyczek.

36. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 879	1076
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2	
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	716	40
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. Leasingu finansowego	19	41
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	85	14
	<u>2 701</u>	<u>1 171</u>

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 30 dni.
 Zarząd Spółki dominującej uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

37. Świadczenia pracownicze

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

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Świadczenia z tytułu zaległych urlopów	16	-
Świadczenia z tyt. Wynagrodzeń	154	11
	<u>170</u>	<u>11</u>

	okres do 31.12.2010 000' PLN	okres do 31.12.2009 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	-2 220	-1 874
Koszty ubezpieczeń społecznych	-309	-199
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-14	-112
	<u>-2 543</u>	<u>-2 185</u>

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

	okres do 31.12.2010 Liczba pracowników	okres do 31.12.2009 Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	58	52
	<u>58</u>	<u>52</u>

38. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Brak.

39. Program emisji opcji na akcje

Spółka dominująca jest na etapie opracowywanie zasad programu opcji menedżerskiego obowiązującego w latach 2011-2014.

40. Rezerwy

	Kara UOKiK 000' PLN	Rezerwa ZUS 000' PLN	Pozostałe 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2010	75		98	173
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- utworzenie dodatkowych rezerw		220	261	481
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw			-98	-98
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku				-

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

Stan na 31 grudnia 2010	<u>75</u>	<u>220</u>	<u>261</u>	<u>556</u>
-------------------------	-----------	------------	------------	------------

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Długoterminowe	-	
Krótkoterminowe	<u>556</u>	<u>174</u>
	<u>556</u>	<u>174</u>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono łącznie rezerwy na poczet kosztów związanych z 2010 rokiem na kwotę 556 tys. zł.

Spółka CUF Sp. z o.o. zawiązała rezerwę w kwocie 220 tys. zł. z tytułu ewentualnych nieprawidłowości i rzetelności obliczania, potrącania i opłacania składek na ubezpieczenia społeczne. Zawiązanie rezerw nastąpiło wskutek wniosków z przeprowadzonej kontroli ZUS w Grupie Kapitałowej. Zgodnie z MSR 37 Zarząd postanowił ująć rezerwę na koszty na dzień bilansowy 31.12.2010

41. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	okres do 31.12.2010 PLN '000	okres do 31.12.2009 PLN '000
Zysk netto roku obrotowego	3 075	2 288
Korekty:	1 113	769
Podatek dochodowy	855	583
Amortyzacja środków trwałych	109	129
Amortyzacja wartości niematerialnych	243	99
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)		-23
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 sprzedaż)		
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 sprzedaż)		
Przychody z tytułu odsetek	-108	-32
Przychody z tytułu dywidend		
Koszty odsetek	14	13
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)	1 525	503
Zapasy		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	560	786
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	793	-482
Inne (Dotacje i zmiana stanu rezerw)	175	199
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 713	3 560

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na kwotę wpływów ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych składają się:

	okres do 31.12.2010	okres do 31.12.2009
Wartość księgowa netto (nota 6)	0	64
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	23
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	87

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

42. Zobowiązania warunkowe

Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

43. Umowy leasingu operacyjnego (należy uwzględnić umowy wynajmu)

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu	<u>0</u>	<u>0</u>

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego związane są z najmem biur Grupy. Umowy zawierane są średnio na okres dwóch lat ze stałymi płatnościami przez okres obowiązywania umowy.

44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Na dzień bilansowy w Grupie Kapitałowej salda i obroty wewnątrzgrupowe prezentują się następująco:

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

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. - 163 899,54 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 36 660,46 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 682 696,15zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 11 887,47 zł
Przychody z tyt. Re faktur od „Euro-Credit” Sp. z o.o. – 773,42 zł

Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. 3 477 327,45zł
Koszty najmu biura – 6_750,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 0,00zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. –0,00zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 12 584,30zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. -126 209,02 zł
Przychody od jednostki powiązanej (refaktura) „Euro-Tax.pl” S.A – 9 000,00 zł

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

2. Euro-Tax.pl S.A.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. - 51.110,67 zł
Stan należności od jednostki powiązanej (dywidenda) CUF” sp. z o. o 2.610.927,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 3.791,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 250.842,3 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 21.863,01 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o.- 17.154,75 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 12.584,3 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.- 126.209,02 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 9.000,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 7.019,25 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Credit” sp. z o.o.– 63.456,83 zł

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

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. - 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 926,53 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. – 21.499,09 zł
Koszty od jednostki powiązanej (provizje) „CUF” sp. z o.o. – 1.180,88 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 629,10 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 7.019,25 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. – 63.456,83 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 0,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.– 774,32 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o. o – 0,00 zł

4. CUF sp. z o.o.

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. - 163.899,54 zł
Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.- 36.660,46 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 682.696,15 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 11.887,47 zł

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2010

Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Euro-Tax.pl” Sp. z o.o.– 3.477.327,45 zł
 przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Eurotax.pl” Sp. z o.o. – 6.750,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 3.791,00 zł
 Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 51.110,67 zł
 Stan zobowiązań do jednostki powiązanej(dywidenda) „Euro-Tax.pl S.A. 2.610.927,00 zł
 Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl S.A.”– 17.154,75 zł
 Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. – 250.842,30 zł
 Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” S.A – 21.863,01 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 926,53 zł
 Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 0,00 zł
 Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Credit” sp. z o.o.– 21.499,09 zł
 Przychody od jednostki powiązanej (provizje) „Euro-Credit” sp. z o. o – 1.180,88 zł
 Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Credit” sp. z o. o - 629,10 zł

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	153	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		
	153	11
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	39	8
Świadczenia po okresie zatrudnienia		1
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	39	9
	192	20

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 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	_____ -	_____ -

45. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe.

Grupa prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie standardowych terminów płatności za sprzedane usługi.

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, oraz dobra kondycja finansowa Grupy powoduje, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa nie posiada instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

46. Instrumenty finansowe

Oprocentowanie stałe

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	20			20
Obligacje%				0

Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe				0
	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20</u>

Oprocentowanie zmienne

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5 742			5 742
Kredyty w rachunku bieżącym				0
Kredyt bankowy na kwotę.....				0
Kredyt bankowy na kwotę.....				0
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie				0
	<u>5 742</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5 742</u>

47. Ważne oszacowania i osądy księgowe

W związku z kontrolą ZUS przeprowadzoną i jej konsekwencjami Grupa Kapitałowa utworzyła rezerwę na ZUS w kwocie 220 tys. zł o czym informuje w nocie 40.

48. Zmiana kwalifikacji/ prezentacji danych porównawczych

W bieżącym okresie obrotowym dokonano zmiany prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych prezentowanych w zobowiązaniach, zobowiązań oraz rezerw w roku 2009.

Pozycja rezerwy zmieniła wartość z 82 na 174

Pozycja zobowiązania zmieniła wartość z 1 123 na 1 131

49. Odstępstwa od wymogów MSSF

Nie dotyczy.

50. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

51. Wartości szacunkowe

Nie dotyczy

52. Błędy poprzednich okresów

Brak.

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 17.02.2011 roku odbyło się Posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym Rada Nadzorcza zatwierdziła założenia oraz ramowe warunki Programu Opcji Pracowniczych na lata 2011-2014. Głównym założeniem programu opcji menedżerskich jest budowa efektywnego modelu motywacji dla zespołu zarządzającego i realizacja celów strategicznych Jednostki dominującej w okresie najbliższych 3 lat. Przyjęcie Programu Opcji Menedżerskich jest następstwem porozumień zawartych w umowie inwestycyjnej pomiędzy kluczowymi akcjonariuszami (RORISON INVESTMENTS LIMITED,

MELTHAM HOLDINGS LIMITED i BIGRISTA HOLDINGS LIMITED.) a funduszem EVF I INVESTMENTS S.A.R.L oraz zespołem zarządzającym, o której była mowa w komunikacie nr 19/2010. Zgodnie z założeniami programu opcji menedżerskich Jednostka dominująca planuje wyemitować nie więcej niż 250.000 akcji nowej emisji (co stanowi 5% obecnej ilości akcji przed podwyższeniem kapitału zakładowego związanego z nową emisją). Emisja zostanie przeprowadzona przy udziale powiernika - domu maklerskiego pełniącego rolę agenta obsługującego program opcji menedżerskich. Nowa emisja zostanie przeprowadzona w cenie emisyjnej wyższej niż cena z oferty kierowanej na rynek NewConnect w 4 kwartale 2009 roku. Zgodnie z założeniami programu, mającymi wspierać realizację wyników finansowych program opcji zostanie podzielony na następujące transze, przy następujących warunkach

- 1) 20% akcji w puli programu opcji menedżerskich za osiągnięcie w roku 2011 zysku netto skonsolidowanego Grupy Kapitałowej w wysokości: 4 mln zł oraz przekroczenia średniego trzymiesięcznego kursu akcji w wysokości 8 zł w okresie trwania programu opcji menedżerskich.
- 2) 25% akcji w puli programu opcji menedżerskich za osiągnięcie w roku 2012 zysku netto skonsolidowanego Grupy Kapitałowej w wysokości: 5 mln zł oraz przekroczenia średniego trzymiesięcznego kursu akcji w wysokości 10 zł w okresie trwania programu opcji menedżerskich.
- 3) 30% akcji w puli programu opcji menedżerskich za osiągnięcie w roku 2013 zysku netto skonsolidowanego Grupy Kapitałowej w wysokości: 6 mln zł oraz przekroczenia średniego trzymiesięcznego kursu akcji w wysokości 12 zł w okresie trwania programu opcji menedżerskich.
- 4) 25% puli ma być przyznane w przypadku realizacji wyniku skonsolidowanego netto w wysokości (narastająco) pomiędzy 16,5 mln zł a 17,5 mln zł za lata 2011-2013 przy czym 100% tej puli ma być przyznane tylko i wyłącznie w przypadku osiągnięcia poziomu 17,5 mln zł na akcje a w przypadku osiągnięcia niższego wyniku, pula będzie proporcjonalnie zmniejszona.

Beneficjentami programu opcji menedżerskich będzie kadra zarządzająca Grupą Kapitałową oraz spółkami zależnymi. W programie opcji nie uczestniczą osoby pełniące funkcje zarządcze w organach Spółki i spółek zależnych związane z akcjonariuszami RORISON INVESTMENTS LIMITED, MELTHAM HOLDINGS LIMITED i BIGRISTA HOLDINGS LIMITED oraz EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. Beneficjenci będą mogli nabyć od powiernika akcje po ustalonej cenie emisyjnej po spełnieniu wyżej przytoczonych warunków, jednak nie wcześniej niż w terminie odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za dany rok obrotowy. Zatwierdzenie ostatecznego regulaminu przez Radę Nadzorczą programu opcji menedżerskich oraz emisja akcji związana z programem przez Radę Nadzorczą ma się odbyć w 2011 roku. Niniejszy program motywacyjny jest drugim w historii spółki i w opinii Rady Nadzorczej stanowi istotny element związania kadry menedżerskiej ze Grupą Kapitałową.

54. Objasnienia dotyczące przekształcenia na MSSF

Grupa Kapitałowa od początku istnienia prowadzi sprawozdawczość według wymogów MSSF ze względu na fakt, iż główny akcjonariusz Spółki Rorison Limited Sporządza sprawozdanie finansowe według zasad MSSF/MSR .

55. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za bieżący okres sprawozdawczy zgodnie z zawartą umową wyniosło 45 tys. zł (przeгляд oraz badanie)

56. Inne zdarzenia

W związku z wszczętym postępowaniem wyjaśniającym prowadzonym przez Urząd Ochrony Konsumentów (Delegatura we Wrocławiu) na podstawie art. 48 ust.1 i ust.2 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U z 2007r. Nr 50, poz.331) Spółka utworzyła w roku 2009 rezerwę na przewidywaną karę z tytułu stosowania w obrocie konsumenckim niedozwolonych postanowień umownych, o których mowa w art. 3851 § 1 k.c.. Spółka dnia 11 stycznia 2010 otrzymała pismo od UOKiK Delegatura we Wrocławiu wzywające do złożenia wyjaśnień, po przedłożeniu informacji i danych Urząd pismem z dnia 10 marca 2010 ponownie wezwał Spółkę do przedłożenia następnycy informacji i danych, Zarząd informuje że postępowanie jest nadal w toku. Spółka szacując wysokość rezerwy (w kwocie 75.000,00) kierowała się wysokością przychodu w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary oraz „Wyjaśnieniami w sprawie ustalania wysokości kar pieniężnych za stosowanie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów” wydanymi przez Prezesa UOKiK. Kwota rezerwy została oszacowana jako 1,2% przychodu osiągniętego w 2009 roku, co wynika z: 0,6 % przychodu za naruszenie na etapie zawierania kontraktu, 0,6% przychodu za naruszenie na etapie wykonywania kontraktu. Jednakże z informacji przekazanej przez prawnika wynika, że następstwem procesu może być wymierzenie kary przez Prezesa UOKiK, której wysokość ustalana jest w następujący sposób - wysokość - nie wyższa niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary; a przychodem, od którego naliczana jest kara, jest przychód uzyskany w roku podatkowym poprzedzającym dzień wszczęcia postępowania na podstawie ustawy, w rozumieniu obowiązujących przedsiębiorcę przepisów o podatku dochodowym

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
Euro-Tax.pl S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r..

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

1. Informacje podstawowe

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

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

2. Podstawowe obszary działalności

Euro-Tax.pl 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.

3. Grupa Kapitałowa

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

- Euro-Tax.pl Sp. z o.o. – 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. Powyższe Spółki nie posiadają oddziałów.

4. 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.

Po 2004 roku głównym kierunkiem migracji stały się kraje UE, w tym wielka Brytania i Irlandia, które bezpośrednio po poszerzeniu UE otworzyły swój rynek pracy na pracowników z nowych krajów. Najwięcej Polaków (dane GUS za 2009 rok) mieszka obecnie w Wielkiej Brytanii - 550 tys. Polacy są tam drugą, po Hindusach, społecznością cudzoziemców. Blisko 20 proc. z nich mieszka w Londynie.

Z raportu Głównego Urzędu Statystycznego z 24 września 2010 roku wynika, iż w końcu 2009 roku poza granicami Polski przebywało czasowo około 1 870 tys. mieszkańców naszego kraju, tj. o 340 tys. mniej niż w 2008 roku (około 2210 tys.), przy czym 1635 tys. osób przebywało w Europie (około 1887 tys. w 2008 roku). Zdecydowana większość – około 1570 tys. – emigrantów z Polski przebywała w krajach członkowskich UE, liczba ta zmniejszyła się o 250 tys. w stosunku do 2008 roku. Spośród krajów UE, nadal najwięcej osób przebywało w Wielkiej Brytanii (555 tys.), Niemczech (415 tys.), Irlandii (140 tys.) oraz we Włoszech, Niderlandach i Hiszpanii (po około 85 tys.).

Należy podkreślić, że mimo zaobserwowanego spadku, liczba polskich emigrantów w krajach UE w 2009 r. była znacznie większa niż w początkowym okresie naszego członkostwa w UE.

Tabl. 1. Emigracja z Polski na pobyt czasowy w latach 2004-2009^a
(stan w końcu roku)

Kraj przebywania	Liczba emigrantów w tys.						
	NSP 2002 ^b	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Ogółem	786	1 000	1 450	1 950	2 270	2210	1 870
Europa	461	770	1 200	1 610	1 925	1887	1 635
w tym:							
Unia Europejska (27 krajów)^c	451	750	1 170	1 550	1 860	1820	1 570
w tym:							
Austria	11	15	25	34	39	40	38
Belgia	14	13	21	28	31	33	34
Cypr	.	.	.	.	4	4	3
Dania	.	.	.	.	17	19	20
Finlandia	0,3	0,4	0,7	3	4	4	3
Francja	21	30	44	49	55	56	47
Grecja	10	13	17	20	20	20	16
Hiszpania	14	26	37	44	80	83	84
Irlandia	2	15	76	120	200	180	140
Niderlandy	10	23	43	55	98	108	84
Niemcy	294	385	430	450	490	490	415
Portugalia	0,3	0,5	0,6	1	1	1	1
Republika Czeska	.	.	.	.	8	10	9
Szwecja	6	11	17	25	27	29	31
Wielka Brytania	24	150	340	580	690	650	555
Włochy	39	59	70	85	87	88	85
Kraje spoza Unii Europejskiej	10	20	30	60	65	67	65
w tym:							
Norwegia	.	.	.	.	36	38	45

^a Dane dotyczą liczby osób przebywających za granicą czasowo: dla lat 2002-2006 – powyżej 2 miesięcy, dla lat 2007-2009 – powyżej 3 miesięcy.

^b Po rozstracowaniu liczby emigrantów o nieustalonym kraju czasowego pobytu liczba emigrantów przebywających w krajach Europy wynosi 547 tys., w krajach UE – 535 tys.

^c Do 2006 r. 25 krajów.

Źródło: „Informacja o rozmiarach i kierunkach emigracji z Polski w latach 2004 – 2009” Notatka informacyjna Głównego Urzędu Statystycznego – 24 wrzesień 2009

Około 60-70% 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.

Zgodnie z badaniami CBOS z października zainteresowanie podjęciem w przyszłości pracy zarobkowej za granicą deklaruje 16 proc. dorosłych Polaków. Wyjechać do pracy za granicę chcieliby przede wszystkim ludzie młodzi - od 18. do 24. roku życia: jedna piąta (20%) zamierza w przyszłości starać się o zatrudnienie poza Polską lub już podejmuje takie starania, a dalsze 18% przyjęłoby lub rozważyłoby ofertę pracy za granicą, gdyby ją otrzymało.

Omawiane badania wskazują również, iż wśród osób aktywnych zawodowo najbardziej zainteresowani pracą za granicą są robotnicy wykwalifikowani (16% z nich zamierza ubiegać się o podjęcie takiej pracy lub już się o to stara, a 10% przyjęłoby ofertę zatrudnienia poza krajem) oraz robotnicy niewykwalifikowani (odpowiednio: 10% i 16%). (Badanie CBOS "Aktualne problemy i wydarzenia" przeprowadzono w dniach 7-13 października 2010 na liczącej 1035 osób reprezentatywnej próbie losowej dorosłych mieszkańców Polski.)

W maju 2011 roku wygasną terminy przejściowe blokady niemieckiego i austriackiego rynku pracy.

Jak wynika z ocen polskiego resortu pracy, od 1 maja 2011 roku do Niemiec napływać będzie rocznie 100 – 140 tys. pracowników z Polski oraz innych państw UE, które wstąpiły do Unii przed sześcioma laty. Większość stanowić będą Polacy. Udział obywateli naszego kraju w tej fali imigracyjnej szacuje się na 45 – 65 proc. To w pierwszych czterech latach po otwarciu rynku. Potem fala imigracyjna zacznie opadać. Tymczasem Niemcy już dzisiaj potrzebują co najmniej 50 tys. opiekunów dla osób starszych i niepełnych, 36 tys. inżynierów, a także tysiące fachowców dla przemysłu, zwłaszcza elektromechanicznego.

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 2009/2010 wynosiła ona niespełna 7 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.

5. Strategia Euro-Tax.pl S.A.

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 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.

6. SWOT

SILNE STRONY	SZANSE
<ul style="list-style-type: none">▪ Lider rynku, silna marka konsumencka▪ Wyniki, rentowność▪ E-commerce usług B2C▪ Własne kompetencje zwrotu podatków▪ System informatyczny▪ Doświadczony i zmotywowany zespół zarządzający.	<ul style="list-style-type: none">▪ Edukacja rynku▪ Nowe rynki pracy w UE (Niemcy od 2012)▪ Komplementarne usługi (zwrot kredytowany)▪ Ekspozycja na rynkach pracy klientów (Wielkiej Brytania, Irlandia, Holandia)▪ Ekspansja na inne rynki CEE.
SŁABE STRONY	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none">▪ 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)	<ul style="list-style-type: none">▪ Konkurencja globalna oraz lokalna▪ Wejście Polski oraz Wielkiej Brytanii do strefy EURO▪ Istotne zmniejszenie tymczasowej migracji zarobkowej▪ Istotne zmiana przepisów podatkowych (PIT) w EU

7. Organy jednostki dominującej

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2010 wchodził:

- Adam Karol Powiertowski – Prezes Zarządu
- Andrzej Jasieniecki – Wiceprezes Zarządu

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2010 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Szymon Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Paweł Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 25.06 2010 roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Pan Marek Brachmański, w jego miejsce powołany został pan Ireneusz Rymaszewski

W dniu 2 września 2010 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Rorison Investments Limited z siedzibą na Cyprze o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kanarkowskiego z dniem 1 września 2010 na podstawie paragrafu 16 Statutu spółki Euro-tax.pl S.A.

Jednocześnie, Zarząd spółki Euro-tax.pl S.A. otrzymał w dniu 2 września 2010 roku zawiadomienie, iż EVF I Investements S.A.R.L z siedzibą w Luksemburgu na podstawie paragrafu 16 Statutu spółki

Euro-tax.pl S.A. z dniem 1 września 2010 roku powołuje w skład Rady Nadzorczej Spółki pana Macieja Kowalczyka.

W dniu 3 stycznia 2010 roku Spółka otrzymała oświadczenie od akcjonariuszy MELTHAM HOLDINGS LIMITED i BIGRISTA HOLDINGS LIMITED z siedzibą na Cyprze datowane na 15 listopada 2010 o przyjęciu rezygnacji wyznaczonego przez w/w akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej Pana Waldemara Ostrowskiego ze skutecznością rezygnacji na dzień 01.01.2011. Jednocześnie Zarząd spółki otrzymał od w/w akcjonariuszy oświadczenie datowane na dzień 15 listopada 2010 roku o powołaniu ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2011 roku na stanowisko członka Rady Nadzorczej Pana Tomasza Czuczosa (dotychczasowego Prezesa Zarządu spółki Euro-tax.pl Sp. z o.o.), na podstawie paragrafu 16 ust. 2. pkt. 3 Statutu spółki Euro-tax.pl S.A.

8. Kapitał Spółki dominującej 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 31.12.2010)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rorison Investments Limited	2056787	2056787	41,14%	41,14%
EVF I Investments S.A.R.L.	1250500	1250500	25,01%	25,01%
Meltham Holdings Limited	648213	648213	12,96%	12,96%
Bigrista Holdings Limited	419500	419500	8,38%	8,38%
Arka BZ WBK Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	250001	250001	5,00%	5,00%
Pozostali akcjonariusze	374999	374999	7,50%	7,50%
RAZEM	5 000 000,00	5 000 000,00	100.00%	100.00%

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

Meltham Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) jednostka będąca w 100% własnością Tomasza Czuczosa, który w 2010 był członkiem zespołu zarządzającego Spółek Zależnych Euro-Tax.pl S.A a od 1 stycznia 2011 roku jest członkiem Rady Nadzorczej Euro-tax.pl S.A.

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

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

9. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2010r.

9.1. 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. która do końca 2009 roku efektywnie zakończyła proces pełnej konsolidacji operacji EuroTax Sp. z o.o. oraz CUF Sp. z o.o..

W latach 2008-2010 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.

W dniu 10 marca 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. z o.o. 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 została zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. 31 grudnia 2010 r. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i służy uporządkowaniu struktury Grupy Kapitałowej.

Wejście w życie umowy inwestycyjnej

W dniu 2 września 2010 roku Zarząd Spółki otrzymał informacje o ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających wynikających z umowy inwestycyjnej zawartej z EVF I INVESTMENTS S.A.R.L.

Jednocześnie w związku z powyższym z dniem 2 września wygasła umowa inwestycyjna zawarta w dniu 15 lutego 2008 roku we Wrocławiu pomiędzy Adamem Powiertowskim, Jędrzejem Powiertowskim, TCC Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, Kostasem Czuczosem, Ludmiłą Jasieniecką, Andrzejem Jasienieckim, Euro-Tax Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, RORISON INVESTMENTS LIMITED, MELTHAM HOLDINGS LIMITED i BIGRISTA HOLDINGS LIMITED.

W związku ze ziszczeniem się wszystkich warunków Rorison Investments Limited sprzedał w transakcji pakietowej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 823 500 akcji o łącznej wartości nominalnej 82 350,00 (osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt) złotych, reprezentujących 16,47% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki za jednostkową cenę sprzedaży w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

Meltham Holdings Limited sprzedał w transakcji pakietowej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 259 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 25 900,00 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) złotych, reprezentujących 5,18% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki za jednostkową cenę

sprzedaży w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

Bigrista Holdings Limited sprzedał w transakcji pakietowej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 168 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 16 800,00 (szesnaście tysięcy osiemset) złotych, reprezentujących 3,36% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za jednostkową cenę sprzedaży w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

EVF I Investments s.a.r.L, z siedzibą w Luksemburgu nabył w trzech transakcjach pakietowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 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 jednostkową cenę akcji w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

Sprzedaż akcji własnych

W dniu 24 stycznia 2010 roku Spółka dokonała sprzedaży 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 Emitenta oraz 0,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu powyższej transakcji Emitent nie posiada akcji własnych. Akcje są notowane na NewConnect od 28 stycznia 2010 r. Zbycie akcji własnych przez Emitenta 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 Emitenta.

9.2. 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	I KW 2010	II KW 2010	III KW 2010	IV KW 2010
Przychody netto ze sprzedaży	2 760	2 804	3 335	1 957
Zysk (strata) netto	883	852	922	488

Dominujący udział w strukturze zrealizowanych klientów (ponad 80%) mają klienci pozyskiwani bezpośrednio (B2C własna marka). Obserwowany wzrost przychodów w 2010 roku w porównaniu z rokiem 2009 jest pochodną dynamicznego wzrostu liczby realizowanych klientów w kanale B2C.

9.3. Sezonowość.

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

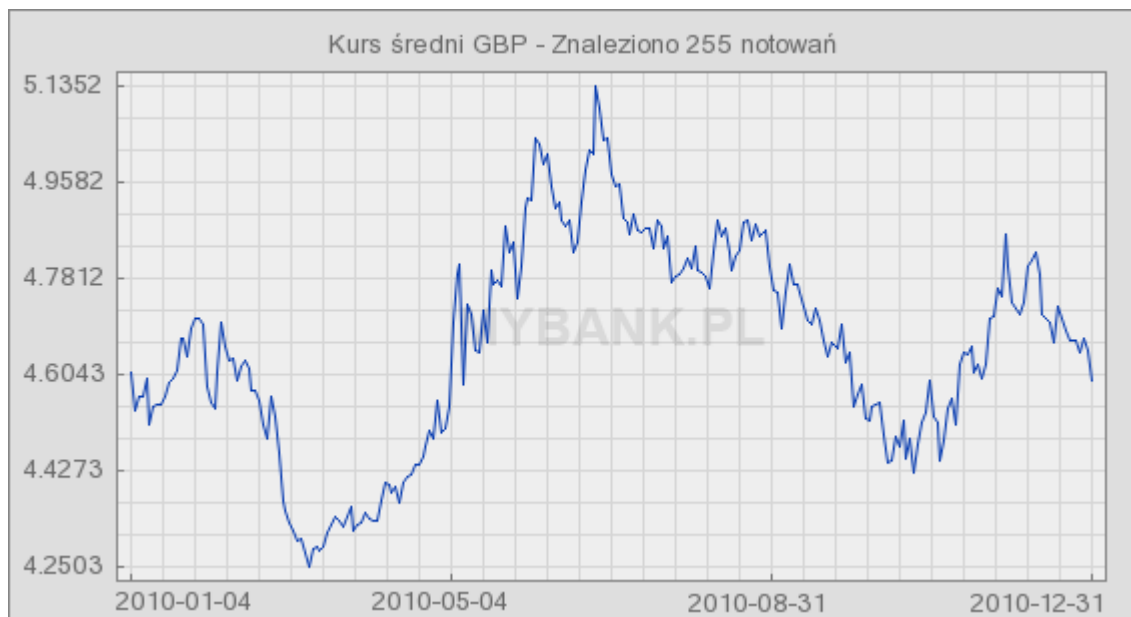
Aby zmniejszyć wpływ sezonowości Grupa Kapitałowa koncentruje się w skracaniu średniego okresu zwrotu podatku dla klienta. Wdrożony w 2009 roku zintegrowany system informatyczny WORKNET przyczynił się w sposób znaczący do skrócenia średniego czasu uzyskania decyzji zwrotu podatku dla klientów.

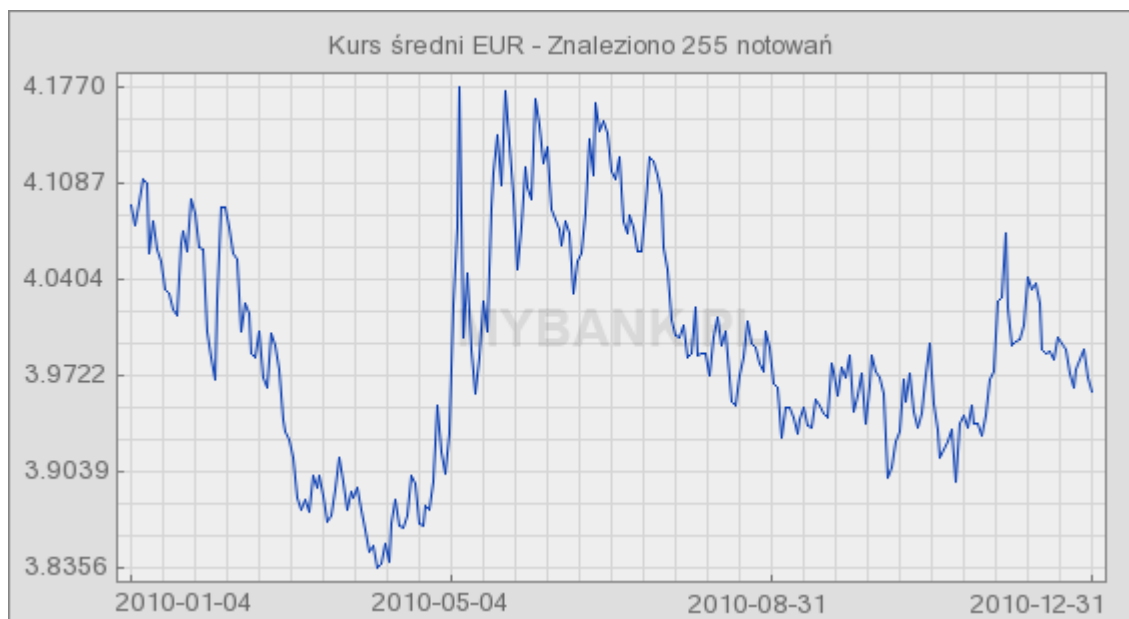
Dlatego też największy wolumen zwrotów przypadł na okres 2-3Q 2010 roku.

9.4. Kurs walutowy.

Z tytułu realizowanej działalności Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, w szczególności GBP i EUR. Umocnienie 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 60% 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 zwiększenia 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.

9.5. Koszty pozyskania klientów.

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

Koszty pozyskiwania klientów ponoszone w okresie podpisywania umów z klientami nie są skorelowane z bieżącymi przychodami, tzn. koszt pozyskania klienta jest ponoszony wcześniej niż przychody realizowane z danego klienta. Dlatego też w Grupie Kapitałowej występuje niewspółmierność kosztów pozyskania klienta z przychodami. Dlatego też zwrot z kosztów ponoszonych w drugiej połowie 2010 z tytułu pozyskiwania klientów będzie miał miejsce w 2011 roku.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa pozyskała ponad 22,5 tys nowych klientów. Na dzień 31 grudnia 2010 roku w trakcie procedowania w zagranicznych urzędach skarbowych było ponad 12 tys. klientów.

9.6. Inwestycje

Grupa w 2008-2010 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. otrzymała dofinansowanie na realizację projektu w maksymalnej wysokości 359 tys PLN, nieprzekraczającej 85% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.

W lutym 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 17 marca 2011 spółka zależna CUF Sp. z o.o. otrzymała płatność końcową z tytułu rozliczenia dotacji dotyczącej projektu "Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o." Całkowita kwota dofinansowania przyznana w ramach projektu wynosi 359 596,41 zł. Kwota płatności końcowej wyniosła 173 925,30 zł (26 088,80 zł wpłynęło 10 marca 2011, 147 836,50 zł wpłynęło 17 marca 2011)

W dniu 4 marca 2010 roku spółka zależna CUF podpisała umowę o dofinansowanie UDA-POIG.08.02.00-30-116/09-00 w ramach działania 8.2. „Wdrożenie elektronicznego biznesu B2B wśród partnerów handlowych” dotyczącą Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikowanych w ramach projektu to 326 tys. zł. Przyznana dla CUF kwota dofinansowania w ramach projektu wynosi 195 016,20 zł.

Inwestycje przewidziane w ramach projektu są związane z kontynuacją rozbudowy systemów informatycznych wspomagających zarządzanie.

W trzecim kwartale 2010 roku spółka wdrożyła nowoczesne rozwiązania z obszaru elastycznych formularzy OCR (ang. Optical Character Recognition) opartych na oprogramowaniu ABBYY FlexiCapture 9.0. Jest to innowacyjny i kompleksowy produkt, umożliwiający elastyczne przechwytywanie danych z masowej ilości różnorodnych dokumentów. Wdrożenie OCR umożliwiło automatyzację obsługi korespondencji przychodzącej z zagranicznych urzędów skarbowych. W dalszej kolejności dostosowano system Worknet do obsługi informacji przechwyconych przez system OCR. Obecnie wszelka masowa korespondencja jest automatycznie rozpoznawana przez system OCR, z czego 70% korespondencji jest automatycznie kierowana do odpowiednich spraw i nie wymaga obsługi fizycznej. Dzięki temu pracownicy w Dziale Zwrotów Podatku oraz Działu Rozliczeń pracują wyłącznie w oparciu o dokumenty w wersji elektronicznej.

Kolejną wdrożoną w trzecim kwartale innowacją jest system Netbanking, który umożliwia automatyczne zaciąganie do systemu księgowego i księgowanie elektronicznych wyciągów bankowych. Obecnie zaksięgowanie 600 przelewów do klientów zajmuje nie więcej niż 2 godziny czasu. Netbanking pozwala również na pełną kontrolę zobowiązań do klientów w rozbiciu na każdą sprawę. Dział Obsługi Klienta uzyskał dostęp do informacji o zrealizowanych przelewach, zwrotach przelewów, datach i kwotach.

10. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2010 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Po 31.12.2010 roku nie wystąpiły zdarzenia, który mogłoby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

11.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Od 01.01.2010 do 31.12.2010	Od 01.01.2009 do 31.12.2009
	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	10 846	9 028
Koszt własny sprzedaży	-859	-711
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<u>9 987</u>	<u>8 317</u>
Koszty sprzedaży	-1 393	-1 445
Koszty ogólnego zarządu	-4 719	-3 988
Pozostałe przychody operacyjne	483	146
Pozostałe koszty operacyjne	-537	-144
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	<u>3 821</u>	<u>2 886</u>
Działalność finansowa - netto	109	-15
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>3 930</u>	<u>2 871</u>
Podatek dochodowy	-855	-583
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>3 075</u>	<u>2 288</u>
Wynik na działalności zaniechanej		
Zysk netto za okres obrotowy	<u>3 075</u>	<u>2 288</u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	3 075	1 218
- udziały mniejszości		1 070
	<u>3 075</u>	<u>2 288</u>

Na wynik skonsolidowany decydujący wpływ miały wyniki spółek zależnych: CUF Sp. z o.o. i Euro-tax.pl Sp. z o.o.

W opinii Zarządu Spółki w 2011 roku Grupa zanotuje poprawę wyników sprzedaży i rentowności prowadzonej działalności.

11.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	Noty	31.12.2010 PLN'000	31.12.2009 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		107	120
Wartości niematerialne		310	346
Wartość firmy		0	0
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		125	44
Należności handlowe oraz pozostałe należności		10	10
Inne aktywa finansowe		552	520
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności		216	656
Inne aktywa finansowe		73	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 742	1 262
		6 031	1 954
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem			
		6 583	2 474
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		500	500
Akcje własne		0	-2
Kapitał zapasowy		706	43
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-1 047	-665
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		64	17
Zysk netto		3 075	1 218
Inne całkowite dochody			
Pozostałe kapitały			
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		3 298	1 111
Udziały niedające kontroli			
Razem kapitały własne		3 298	1 111
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26	19
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		1	0

	27	19
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 966	1 090
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	716	40
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	19	41
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	556	173
	<u>3 257</u>	<u>1 344</u>
Pasywa razem	<u>6 583</u>	<u>2 474</u>

12. 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, mogłyby skutkować zmniejszeniem udziału Grupy Kapitałowej w rynku, co mogłyby 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 miałaby 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 ciągłej rozbudowie 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.

13. 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..

Spółka zależna CUF sp. z o.o. o. zajmuje się podstawową działalnością grupy kapitałowej, a więc świadczy usługi związane z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku. CUF sp. z o.o. zajmują się rozliczaniem zwrotu podatków z takich krajów jak Anglia, Holandia, 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.

14. 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 31.12.2010r jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Przyjęte zamierzenia inwestycyjne związane z przygotowaniem Grupy Kapitałowej do wzrostu działalności w sezonie 2010 zostały zrealizowane. Euro-Tax.pl S.A. przewiduje kontynuację inwestycji w zakresie poprawy systemów informatycznych, wdrożenia procedur oraz zwiększenie zatrudnienia w sezonie 2010/2011 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.

16. 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 2010 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

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

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających zawarta jest w nocie nr 49 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

	stan na dzień 31.12.2010 000' PLN	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	153	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		
	<hr/>	<hr/>
	153	11
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	39	8
Świadczenia po okresie zatrudnienia		1
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	<hr/>	<hr/>
	39	9
	<hr/>	<hr/>
	192	20

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

Brak.

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

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

20. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Umowa o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego zawarta w 7 października 2010 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.

21. 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 3.075 tys PLN) Spółka zrealizowała prognozę wyniku na rok 2009 i 2010

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

Andrzej Jasieniecki
Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 20 kwietnia 2010 roku

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

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

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

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

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Na stronie internetowej znajdują się krótkie życiorysy członków organów spółki.
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	O otrzymanych oświadczeniach członków Rady Nadzorczej spółka komunikowała w raportach bieżących
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się w zakładce ABC Akcjonariusza/Regulacje wewnętrzne
	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	Emitent opublikował prognozy bez opisywania założeń.
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Niniejsze informacje znajdują się w ABC Akcjonariusza/Akcjonariat
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Emitent wyznaczył osobę odpowiedzialną za relację inwestorskie. Dane tej osoby nie są podane na stronie internetowej ale można się z nią skontaktować za pomocą e-maila.
	3.11. roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,	NIE	Nie opublikowano sprawozdania.
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Raporty okresowe i bieżące opublikowane są na stronie w zakładce Dla Inwestorów
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Emitent stosował tą praktykę w raportowanym okresie, daty walnych zgromadzeń są komunikowane w ramach raportów bieżących

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Emitent informuje na stronie w zakładce 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 nie otrzymał takich pytań w roku 2010
	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 Dom Maklerski BDM 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.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Odpowiednia nota w sprawozdaniu rocznym.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Warunki umowy stanowią tajemnicę handlową
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Przy okazji istotnych wydarzeń korporacyjnych
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązań organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2010r. - 31.12.2010r.).
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Okresy między dniem ustalenia praw do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy były krótsze niż 15 dni
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2010r. - 31.12.2010r.).
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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, ▪ 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 stosowana od 2010 roku

Euro-Tax.pl S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2010

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
17.	Publikowane przez Emitentów raporty półroczne powinny obejmować co najmniej: <ul style="list-style-type: none">▪ bilans▪ rachunek zysków i strat,▪ dane porównywalne za półrocze roku poprzedniego,▪ komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,▪ informacje na temat aktywności emitenta w obszarze badań i rozwoju, w tym w zakresie pozyskiwania licencji i patentów	NIE	W miejsce raportów półrocznych Emitent publikuje raporty kwartalne zgodnie z wymogami GPW.

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

Andrzej Jasieniecki
Zastępca Prezesa Zarządu

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Walnego Zgromadzenia Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Wyspiańskiego 14/2 na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 6 583 tys. złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3 075 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące skonsolidowane całkowite dochody w kwocie 3 139 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 187 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych/ za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę 4 480 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 6 stycznia 2010 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Delegatura we Wrocławiu) wydał postanowienie o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia czy spółka pośrednio zależna „Euro-Tax.pl” Sp. z o.o. stosuje w obrocie konsumenckim niedozwolone postanowienia umowne oraz klauzule wpisane do rejestru postanowień wzorców umowy uznanych za niedozwolone. Zarząd Spółki zależnej podjął stosowane działania wyjaśniające i utworzył na dzień bilansowy rezerwę w wysokości 75,0 tys. zł na ryzyko z tytułu stosowania w obrocie konsumenckim niedozwolonych postanowień umownych. Zarząd w nocy nr 56 dodatkowych not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego poinformował o toczącym się postępowaniu wobec Spółki oraz zaprezentował sposób szacowania kwoty rezerwy na dzień bilansowy. Zwracamy uwagę, iż możliwa kwota sankcji wynosi do 10% przychodów Spółki zależnej w roku poprzedzającym dzień wszczęcia postępowania.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Podstawowe informacje o działalności Grupy

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

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, aktem notarialnym w dniu 3 czerwca 2008 roku przed notariuszem Wojciechem Kamińskim (Repertorium A Nr 9496/2008) z ostatnią zmianą w dniu 25 czerwca 2010 roku (Repertorium Nr A 1420/2010). Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek podporządkowanych jest nieoznaczony.

Aktualnie Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu pod numerem KRS 0000311384.

Jednostka Dominująca otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP9721179258 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 300855761.

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

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

W badanym okresie Jednostka Dominująca prowadziła działalność w zakresie zarządzania Spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi.

Jednostki podporządkowane prowadzą działalność w zakresach marketingu dla pozostałych Spółek w Grupie Kapitałowej oraz uzyskiwania zwrotu podatku z zagranicy.

Średnioroczne zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 5 osób.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 500,0 tys. zł i dzielił się na 5 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 3 298 tys. zł.

Zgodnie z notą nr 29 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych notach objaśniających, struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
--------------	---------------	--------------	-----------------------------------	-----------------------------------

EVF I Investments s.a.r.l	1 250 500	1 250 500	125,1	25,01
RORISON INVESTMENT LIMITED	2 056 787	2 056 787	205,7	41,14
MELTHAM HOLDINGS LIMITED	648 213	648 213	64,8	12,96
BIGRISTA HOLDINGS LIMITED	419 500	419 500	41,9	8,39
Arka BZ WBK Środkowej i Wschodniej Europy FIZ	250 001	250 001	25,0	5,00
Pozostali akcjonariusze	374 999	374 999	37,5	7,50
Razem kapitał zakładowy	<u>5 000 000</u>	<u>5 000 000</u>	<u>500,0</u>	<u>100,0</u>

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia wydania niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariuszy:

W związku ze ziszczeniem się wszystkich warunków umowy inwestycyjnej zawartej z EVF I INVESTMENTS S.A.R.L Rorison Investments Limited sprzedał w transakcji pakietowej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 823 500 akcji o łącznej wartości nominalnej 82 350,00 (osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta pięćdziesiąt) złotych, reprezentujących 16,47% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki za jednostkową cenę sprzedaży w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

Meltham Holdings Limited sprzedał w transakcji pakietowej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 259 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 25 900,00 (dwadzieścia pięć tysięcy dziewięćset) złotych, reprezentujących 5,18% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki za jednostkową cenę sprzedaży w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

Bigrista Holdings Limited sprzedał w transakcji pakietowej w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 168 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 16 800,00 (szesnaście tysięcy osiemset) złotych, reprezentujących 3,36% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za jednostkową cenę sprzedaży w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

EVF I Investments s.a.r.l, z siedzibą w Luksemburgu nabył w trzech transakcjach pakietowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, na sesji w dniu 1 września 2010 roku 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 jednostkową cenę akcji w wysokości 5,79 zł. Transakcja została rozliczona w dniu 2 września 2010 roku.

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 114,7 tys. zł. Sprzedane akcje stanowiły 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.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmował 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Władzami Jednostki Dominującej są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Adam Karol Powiertowski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Jasieniecki - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Anna Romejko Borkowska - Członek,
- Szymon Wesółowski - Członek,
- Ireneusz Rymaszewski - Członek,
- Maciej Kowalczyk - Członek,
- Tomasz Julio Czuczosa - Członek.

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Decyzją akcjonariusza Rorison Investments Limited z dnia 1 września 2010 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Tomasza Kanarkowskiego. Z tą samą datą decyzją akcjonariusza EVF I Investments S.A.R.L. powołano w skład Rady Nadzorczej Spółki Macieja Kowalczyka. Oświadczeniem z dnia 15 listopada 2010 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Waldemara Ostrowskiego, a powołano Tomasza Czuczosa, które skuteczne było od dnia 1 stycznia 2011 roku.

1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna wchodziły następujące jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne:

Lp.	Nazwa Spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	CUF Sp.z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp.z o.o.	31.12.2010
2	EuroCredit Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp.z o.o.	31.12.2010
3	Euro-Tax.pl Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp.z o.o.	31.12.2010

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

Jednostka Dominująca skonsolidowała wszystkie spółki bezpośrednio i pośrednio zależne.

1.3. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, biegły rewident Grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski, nr ewidencyjny 10200, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 10 czerwca 2010 roku opinię z zastrzeżeniami i z uzupełniającymi objaśnieniami.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka zależna CUF Sp. z o.o. posiadała należności od spółki JUBIRA F.H.U. Justyna Różycka w kwocie 101 605,97 zł. Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji sald należności handlowych, a na niezależne potwierdzenie salda kontrahent nie udzielił odpowiedzi. Spółka nie była w stanie przedstawić dokumentów składających się na saldo należności od JUBIRA F.H.U. Justyna Różycka, co uniemożliwiło nam potwierdzenie salda tej należności na dzień bilansowy.

Dodatkowo CUF Spółka z o.o. nie przeprowadziła inwentaryzacji sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych, których wartość na dzień bilansowy wynosi 186,3 tys. zł. w tym zobowiązanie wobec JUBIRA F.H.U. Justyna Różycka wynosiło 87,5 tys. zł. Do dnia wydania opinii nie uzyskaliśmy również niezależnego potwierdzenia tego salda. W związku z tym, że Spółka nie prowadzi na bieżąco rozrachunków z kontrahentami, do czego jest zobligowana Ustawą o rachunkowości, nie mamy pewności czy wszystkie zobowiązania handlowe od jednostek pozostałych zostały ujawnione na dzień bilansowy i czy zostały one ujawnione we właściwej kwocie. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółka dokona kompensaty wzajemnych rozrachunków z JUBIRA F.H.U. Justyna Różycka w księgach roku 2010.

Jednocześnie zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 6 stycznia 2010 roku Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Delegatura we Wrocławiu) wydał postanowienie o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia czy „Euro-Tax.pl” Sp. z o.o. stosuje w obrocie konsumenckim niedozwolone postanowienia umowne oraz klauzule wpisane do rejestru postanowień wzorców umowy uznanych za niedozwolone. Zarząd Spółki podjął stosowane działania wyjaśniające i utworzył na dzień bilansowy rezerwę w wysokości 75,0 tys. zł na przewidywaną karę z tytułu stosowania w obrocie konsumenckim niedozwolonych postanowień umownych. Zarząd w nocy nr 39 informacji dodatkowej poinformował o toczącym się postępowaniu wobec Spółki zależnej oraz zaprezentował sposób szacowania kwoty rezerwy na dzień bilansowy. Zwracamy uwagę, iż możliwa kwota sankcji wynosi do 10% przychodów Spółki w roku poprzedzającym rok nałożenia kary.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż w dniu 10 marca 2010 roku Euro-Tax.pl S.A. 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 53 not do skonsolidowanego 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 53 not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 8/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A. z dnia 25 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 sierpnia 2010 roku.

Informacja dodatkowa w części odpowiadającej wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały złożone do ogłoszenia w dniu 9 marca 2011 roku.

1.5. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie grupy, kluczowym biegłym rewidencie

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego kierował biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Euro-Tax.pl S.A. uchwałą numer 6/10/2010 z dnia 6 października 2010 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 grudnia 2010 roku, zawartej pomiędzy Zarządem Jednostki Dominującej a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7.

1.6. Zakres i termin badania

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało przeprowadzone w dniach od 18 kwietnia 2011 roku do 20 kwietnia 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki w dniach od 18 kwietnia 2011 roku do 19 kwietnia 2011 roku.

1.7. Deklaracja niezależności

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., członkowie zarządu, biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

1.8. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 20 kwietnia 2011) roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	552	520	609
Rzeczowe aktywa trwałe	107	120	146
Wartości niematerialne	310	346	75
Wartość firmy	0	0	318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	125	44	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	10	0
Inne aktywa finansowe	0	0	70
	6 031	1 954	3 159
Aktywa obrotowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	216	656	1 298
Inne aktywa finansowe	73	36	95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 742	1 262	1 766
Aktywa razem	6 583	2 474	3 768

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	31.12.2010 tys. zł	31.12.2009 tys. zł	31.12.2008 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej	3 298	1 111	533
Kapitał podstawowy	500	500	500
Kapitał zapasowy	706	43	0
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	64	17	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-1 047	-665	0
Zysk (strata) netto	3 075	1 218	33
Akcje własne	0	-2	0
Udziały niedające kontroli	0	0	1 581
Razem kapitały własne	3 298	1 111	2 114
Zobowiązania długoterminowe	27	19	35
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0	26
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	26	19	1
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1	0	8
Zobowiązania krótkoterminowe	3 257	1 344	1 619
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 966	1 181	1 563
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	716	40	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	19	41	0
Rezerwy krótkoterminowe	556	82	56
Pasywa razem	6 583	2 474	3 768

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	01.01.2010- 31.12.2010 w tys. zł	01.01.2009- 31.12.2009 w tys. zł	03.06.2008- 31.12.2008 w tys. zł
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10 846	9 028	3 267
Koszt własny sprzedaży	859	711	347
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	9 987	8 317	2 920
Koszty sprzedaży	1 393	1 445	458
Koszty ogólnego zarządu	4 719	3 988	1 032
Pozostałe przychody operacyjne	483	146	34
Pozostałe koszty operacyjne	537	144	42
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	3 821	2 886	1 422
Działalność finansowa – netto	109	15	-40
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	3 930	2 871	1 382
Podatek dochodowy	855	583	286
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	3 075	2 288	1 096
Zysk netto za okres obrotowy	3 075	2 288	1 096
Przypadający właścicielom jednostki dominującej	3 075	1 218	33
Udział mniejszości	-	1 070	1 063

2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2010- 31.12.2010 w tys. zł	01.01.2009- 31.12.2009 w tys. zł	03.06.2008- 31.12.2008 w tys. zł
Zysk netto	3 075	2 288	1 096
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	64	17	0
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	64	17	0
Całkowity dochód	3 139	2 305	1 096
Przypadający właścicielom jednostki dominującej	3 139	1 235	33
Udziały mniejszości	0	1 070	1 063

2.4. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w latach 2010, 2009 i 2008 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2010	2009*	2008*
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			10 846	9 028	3 267
Suma aktywów (tys. zł)			6 583	2 474	3 768
Kapitał własny (tys. zł)			3 298	1 111	2 114
Calkowity dochód za okres (tys. zł)			3 075	2 288	1 096
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) na działalności operacyjnej/ przychody ze sprzedaży	max	35,2%	31,9%	43,8%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) przed opodatkowaniem/przychody netto ze sprzedaży	max	36,2%	31,8%	42,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	28,3%	25,3%	33,5%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	46,7%	92,4%	29,1%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,65	3,65	0,87
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	max	19,6	17,6	22,38
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	3	5	7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/ koszty działalności operacyjnej-amortyzacja-koszty pracy)*360	min	27	30	15
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,49	0,55	0,44
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	1,00	0,82	1,28
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	6,0	2,1	3,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,51	0,45	0,56

Wskaźnik płynności szybkiej	(środki pieniężne+ należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,8	1,5	2,0
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,9	1,5	2,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,2	0,4	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	2 774	610	1 596,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	42,1%	24,6%	42,4%

* dane dotyczące kapitału własnego i wyniku obejmują również kapitał mniejszości oraz wynik udziału mniejszościowego

Wskaźniki rentowności utrzymały się na zbliżonym poziomie, prócz wskaźnika rentowności aktywów, który spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym o 45,7 punktów procentowych. Główną przyczyną spadku rentowności tego wskaźnika był większy przyrost aktywów, a dokładnie środków pieniężnych, w stosunku do przyrostu przychodów ze sprzedaży.

Przyrost aktywów obrotowych był konsekwencją poprawy wartości wskaźnika kapitału obrotowy netto, którego wartość w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o kwotę 2 164 tys. zł.

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi co spowodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2010 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W nocie numer 3 informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych notach objaśniających Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez te jednostki.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

4.2. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

4.3. Zasady (polityka) rachunkowości

Jednostka Dominująca posiada aktualną dokumentację, opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione w punkcie nr 3 informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą.

4.4. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.5. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpił udział niekontrolujący.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych notach objaśniających skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

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

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach oraz z tytułu dywidend

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

4.7. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

4.8. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31

grudnia 2010 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.9. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające

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

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne noty objaśniające za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4.10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

4.11. Zgodność z przepisami prawa

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

Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200
Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Poznań, dnia 20 kwietnia 2011 roku