

RAPORT ROCZNY ZA 2009 R.

SKONSOLIDOWANY

POZNAŃ

10 CZERWCA 2010

EURO-TAX.PL S.A.

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

RAPORT ZAWIERA:

- **Pismo Prezesa Zarządu Euro-Tax.pl**
- **Wybrane 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 2009 r.**
- **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. przygotowane przez Zarząd Euro-Tax.pl S.A.**
- **Raport Emitenta o stosowaniu dobrych praktyk w 2009 roku**
- **Opinia niezależnego biegłego rewidenta odnośnie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. przygotowana przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. .**
- **Raport uzupełniający opinie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. przygotowana przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.**

Poznań, 10 czerwca 2010 r.

Drodzy Akcjonariusze,

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

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

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej jest pozyskiwanie klientów i podejmowanie w ich imieniu czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, mających na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy. Kompleksowa oferta skierowana jest do Polaków wykonujących w ostatnich latach legalną pracę na terenie Wielkiej Brytanii, Irlandii, Holandii, Norwegii, Niemiec, a także USA. Kryzys gospodarczy w krajach Europy Zachodniej przyczynił się do zmian w geografii wyjazdów zarobkowych Polaków jak również z większą liczbą osób wracających z emigracji. Grupa Kapitałowa na bieżąco analizuje trendy w otoczeniu rynkowym i aktualizuje strategię pozycjonowania usług na rynku.

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

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

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

Z poważaniem,

Adam Powiertowski – Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE (tys. PLN i tys. EUR)	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 03.06.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 03.06.2008 do 31.12.2008
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	9028	3 267	2080	919
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2886	1 422	665	400
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2871	1382	661	389
Zysk (strata) netto	2288	1096	527	308
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 762	1 036	636	292
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 653	-110	-611	-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-612	500	-141	141
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-503	1 426	-116	401
Aktywa, razem	2790	3768	679	903
Zobowiązania długoterminowe	19	35	5	8
Zobowiązania krótkoterminowe	1344	1619	327	388
Kapitał własny	1427	2114	347	507
Kapitał podstawowy	500	500	122	120
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Kurs średni NBP na 31.12			4,1082	4,1724
Średnia arytm. kursów NBP			4,3406	3,5534

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

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

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

Oświadczenie Zarządu Euro-Tax.pl S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia 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 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Euro-Tax.pl S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Euro-Tax.pl S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

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

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

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A.

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

**Poznań
10 czerwca 2010**

Euro-Tax.pl S.A.

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

Dla akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 2009 wykazujący zysk netto w kwocie 2.288 tys. złotych
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące całkowity dochód w kwocie 2.288 tys. złotych
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę 2.790 tys. złotych
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitałów o kwotę 687 tys. złotych
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 504 tys. 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 dnia 10 czerwca 2010 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Sylvia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

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

	Nota	od 01.01.2009 do 31.12.2009 PLN'000	od 03.06.2008 do 31.12.2008 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	9 028	3 267
Koszt własny sprzedaży	8	-711	-347
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		8 317	2 920
Koszty sprzedaży	8	-1 445	-458
Koszty ogólnego zarządu	8	-3 988	-1 032
Pozostałe przychody operacyjne	9	146	34
Pozostałe koszty operacyjne	10	-144	-42
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		0	0
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 886	1 422
Wynik finansowy - netto	11	-15	-40
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 871	1 382
Podatek dochodowy	12	-583	-286
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 288	1 096
Wynik na działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto za okres obrotowy		2 288	1 096
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		1 218	33
- udziały mniejszości		1 070	1 063
		2 288	1 096

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009 PLN'000	od 03.06.2008 do 31.12.2008 PLN'000
Zysk netto	2 288	1 096
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	17	0
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Inne całkowite dochody netto	0	0
Całkowity dochód	2 305	1 096
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	1 235	33
- udziały mniejszości	1 070	1 063
	2 305	1 096

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2009

	Nota	31.12.2009 PLN'000	31.12.2008 PLN'000
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	120	146
Wartości niematerialne	18	346	75
Wartość firmy	18	316	318
Inwestycje w jednostkach zależnych	19	0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	20	0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	44	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25	10	0
Inne aktywa finansowe		0	70
		836	609
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25	656	1 298
Inne aktywa finansowe	24	36	95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	1 262	1 766
		1 954	3 159
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		2 790	3 768

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

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

	Nota	31.12.2009 PLN'000	31.12.2008 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	27	500	500
Akcje własne	30	-2	0
Kapitał zapasowy	28	43	0
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	29	17	0
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		- 349	0
Zysk netto		1 218	33
Inne całkowite dochody		0	0
Pozostałe kapitały		0	0
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		1 427	533
Udziały niedające kontroli		0	1 581
Razem kapitały własne		1 427	2 114
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	34,35	0	26
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	19	1
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33	0	8
		19	35
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35	1 181	1 563
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	35	40	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33	41	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	39	82	56
		1 344	1 619
Pasywa razem		2 790	3 768

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Kamińska

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

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

	Kapitał podsta- wowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego	Akcje własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabez- pieczenie przepływów pieniężnych	Nadwyżka z przeszaco- wania aktywów trwałych
Saldo na dzień 03.06.2008	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0		0	0	0	0
Saldo po korektach	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym w roku 2008								
Podwyższenie kapitału podstawowego	500	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	33	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2008	500	0	0	33	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym w roku 2009								
Podwyższenie kapitału podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	10	-349	0	-2		17	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	33	0	-33	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	1 218	0	0	0	0
Saldo na dzień 31.12.2009	500	43	-349	1 218	-2	0	17	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 (c.d.)

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzy- szonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 03.06.2008	0	0	0	0
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
Saldo po korektach	0	0	0	0
Zmiany w kapitale własnym w roku 2008				
Podwyższenie kapitału podstawowego	0	500	0	500
Dywidendy	0	0	0	0
Inne całkowite dochody		0	0	0
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	0	518	0
Wynik okresu	0	33	1 063	1 096
Saldo na dzień 31.12.2008	0	533	1 581	2 114
Zmiany w kapitale własnym w roku 2009				
Podwyższenie kapitału podstawowego	0	0	0	0
Dywidendy	0	0	-590	-590
Inne		-324	0	-324
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0	0	-991	-991
Wynik okresu	0	1 218		1 218
Saldo na dzień 31.12.2009	0	1 427	0	1 427

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski
Poznań, dnia 10 czerwca 2010

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylvia Kamińska

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

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 03.06.2008 do 31.12.2008
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 560	1 036
Odsetki zapłacone	-5	0
Podatek dochodowy zapłacony	-793	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 762	1 036
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	32	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów konsolidowanych metodą praw własności	0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek	121	90
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	87	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	-483	- 84
Udzielone pożyczki	0	- 90
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	- 26
Zakup podmiotu zależnego	-2 410	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 653	- 110
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-590	0
Spłata pożyczek	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-32	0
Wpływy z emisji akcji i udziałów	0	500
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych	0	0
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	0
Pozostałe	10	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-612	500
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-503	1 426
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 766	340
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	0
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 262	1 766

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Z-ca Prezesa Zarządu
Andrzej Jasieniecki

*Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych*
Sylwia Kamińska

Poznań, dnia 10 czerwca 2010

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

1. Informacje ogólne

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej EURO-TAX.PL S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 3 czerwca 2008 r. sporządzonym przez notariusza Wojciecha Kamińskiego, Wrocław, ul. Ruska 3/4 (Rep. A nr 9496/2008).

Siedzibą spółki dominującej jest Poznań. Jednostka dominująca jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto I Wilda, VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000311384.

W dniu 24 czerwca 2009 r. uchwałą nr 3/06/09 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (akt notarialny Rep. A Nr 7518/2009) zmieniono nazwę spółki dominującej na Euro-tax.pl S.A. Poprzednio spółka dominująca nosiła nazwę Grupa EFC S.A.

Przedmiotem działalności Spółki są usługi pośrednictwa przy uzyskiwaniu zwrotu podatku dochodowego za pracę za granicą.

2. Grupa Kapitałowa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki EURO-TAX.PL S.A. oraz sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

Nazwa Spółki	Siedziba	Przedmiot działalności
EURO-TAX.PL Sp. z o.o. (do dnia 24.06.2009 r. Eurotax Sp. z o.o.)	Wrocław	Obsługa 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.	Poznań	Obsługa 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 Sp. z o.o.	Poznań	Usługi pośrednictwa finansowego i inkasa czeków dla Polaków mieszkających i pracujących za granicą.

Spółka EURO-TAX.PL S.A. jest jednostką dominującą Grupy i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Geneza powstania i historia Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl

Euro-Tax.pl S.A.

W latach 2008-2009 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.

Spółka powstała na mocy Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 15 lutego 2008 roku w Poznaniu pomiędzy Adamem Powiertowskim, Jędrzejem Powiertowskim, TCC Sp. z o.o., Kostasem Czuczosem, Ludmiłą Jasieniecką, Andrzejem Jasienieckim oraz Euro-Tax Sp. z o.o. przy udziale Tomasza Czuczosa. Celem Umowy Inwestycyjnej było połączenie prowadzonych przedsiębiorstw CUF s.c. (poprzednika prawnego CUF Sp. z o.o., Spółki Zależnej) i EuroTax Sp. z o.o. (obecnie pod nazwą Euro-Tax.pl Sp. z o.o., Spółki Zależnej) oraz spółki zależnej od EuroTax Sp. z o.o. – EuroCredit Sp. z o.o. (obecnie Spółki Zależnej) w ramach Euro-Tax.pl S.A. (początkowo pod nazwą Grupa EFC S.A.). W efekcie zawartej Umowy Inwestycyjnej trzy spółki prawa cypryjskiego, Rorison Investments Limited, Meltham Holdings Limited i Bigrista Holdings Limited powołały spółkę akcyjną pod firmą Grupa EFC S.A. w Poznaniu o kapitale zakładowym 500 000,00 PLN podzielonym na 5 000 000 akcji zwykłych imiennych serii „A” o wartości nominalnej po 0,10 PLN każda. Emitent został zawiązany Aktem Ustalenia Treści Statutu Spółki i Zawiązania Spółki Akcyjnej w dniu 3 czerwca 2008 roku przez:

- Rorison Investments Limited z siedzibą Gr. Xenopoulou 17, P.C. 3106 Limassol, Cypr, która objęła 3 375 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, za łączną kwotę 337 500,00 PLN, co stanowiło 67,50% kapitału zakładowego;
- Meltham Holdings Limited z siedzibą Gr. Xenopoulou 17, P.C. 3106 Limassol, Cypr, która objęła 1 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, za łączną kwotę 130 000,00 PLN, co stanowiło 26,00% kapitału zakładowego;
- Bigrista Holdings Limited z siedzibą Gr. Xenopoulou 17, P.C. 3106 Limassol, Cypr, która objęła 325 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 PLN każda, za łączną kwotę 32 500,00 PLN, co stanowiło 6,50% kapitału zakładowego.

Akt notarialny został sporządzony w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ulicy Ruskiej nr 3/4, przed notariuszem Wojciechem Kamińskim w dniu 3 czerwca 2008 roku i zapisany w repertorium A pod numerem 9496/2008.

W dniu 12 czerwca 2008 roku wszyscy ówcześni akcjonariusze (spółki prawa cypryjskiego, Rorison Investments Limited, Meltham Holdings Limited i Bigrista Holdings Limited) złożyli Oświadczenia o Objęciu Akcji w Spółce Akcyjnej w formie aktów notarialnych sporządzonych przez Asesora notarialnego Marka Wyparta, zastępcę notariusza Wojciecha Kamińskiego z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Ruskiej 3/4. Aneksiem do Aktu Ustalenia Treści Statutu i Zawiązania Spółki Akcyjnej z dnia 16 lipca 2008 roku, sporządzonym w formie aktu notarialnego przed notariuszem Beatą Baranowską-Seweryn z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu przy ul. Ruskiej 3/4, zmieniono treść § 1 i § 4 Statutu Emitenta oraz ustalono jednolitą treść Statutu Emitenta. W wyniku sporządzenia Aneksu, zmiana uległa nazwa Emitenta z EFC Spółka Akcyjna na Grupa EFC Spółka Akcyjna.

Emitent w dniu 12 sierpnia 2008 roku został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000311384.

24 czerwca 2009 roku przed notariuszem Heleną Szymczyk-Grabińską z Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, na którym dokonano zmian Statutu Emitenta (Repertorium A nr 7518/2009). Zmianie uległa nazwa Emitenta z Grupa EFC Spółka Akcyjna na Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna, a także dokonano zmian § 25 ust. 1 pkt. 15, w § 28 dodano ust. 7. oraz dokonano zmian w składzie organów Emitenta. Zmiany te zostały zarejestrowane w KRS dnia 14 października 2009 roku.

W okresie od 3 czerwca 2008 r. do 24 czerwca 2009 r. Euro-Tax.pl S.A. był spółką dominującą w stosunku do spółek CUF Sp. z o.o., Euro-Tax.pl Sp. z o.o. oraz EuroCredit Sp. z o.o. (w 70%), zaś spółki te były zależne od Euro-Tax.pl S.A., bowiem spełnione są przesłanki określone dla spółki dominującej w art. 4 KSH. Od 24 czerwca 2009 roku 100% udziałów w EuroCredit Sp. z o.o. posiada Euro-Tax.pl S.A. Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 44) ustawy o rachunkowości spółki te tworzą grupę kapitałową. Oznacza to, że zgodnie z art. 55 ust. 1 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca zobowiązana jest do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, obejmującego dane jednostki dominującej i jednostek od niej zależnych wszystkich szczebli, bez względu na ich siedzibę, zestawione w taki sposób, jakby grupa kapitałowa stanowiła jedną jednostkę.

Podstawą utworzenia Grupy Kapitałowej jest sprawowanie kontroli przez Emitenta (spółkę dominującą): zgodnie z MSR 27 oznacza to posiadanie zdolności kierowania polityką finansową i

operacyjną spółek zależnych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej istnieją powiązania, o których mowa jest w art. 3 ust. 1 pkt. 37 lit. b. ustawy o rachunkowości.

Spółki Grupy Kapitałowej wiążą następujące umowy:

- Umowa Inwestycyjna z dnia 15 lutego 2008 roku, wraz z aneksami nr 1 z dnia 17 czerwca 2008 r., nr 2 z dnia 19 grudnia 2008 r., nr 3 z dnia 24 czerwca 2009 r. oraz nr 4 z dnia 2 października 2009 roku.
- Umowy o zarządzanie i dodatkowo ustanowienie tożsamyh osobowo zarządów spółek.

Zważywszy na fakt, iż podpisane przez Grupę EFC S.A. umowy nabycia udziałów w spółkach CUF Sp. z o.o., EuroCredit Sp. z o.o. oraz Euro-Tax Sp. z o.o. od akcjonariuszy Emitenta oraz umowa nabycia przez spółkę zależną CUF Sp. z o.o. udziałów w Euro-Tax Sp. z o.o. od akcjonariuszy Emitenta, zostały zawarte w 2008 roku z naruszeniem normy art. 394 § 1 KSH, w czerwcu 2009 roku została dokonana ponowna sprzedaż udziałów spółek CUF Sp. z o.o., EuroCredit Sp. z o.o. oraz Euro-Tax Sp. z o.o. na rzecz Grupy EFC S.A. oraz CUF Sp. z o.o. z zachowaniem wymogów formalnych określonych art. 394 § 1 KSH.

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 lub ujemnej wartości firmy. MSSF 3 nie ma jednak zastosowania do transakcji pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą (MSSF 3.2 c). W tym wypadku Spółka zastosowała 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.

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 Czuczósów 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.

Wzrost skali prowadzonej działalności oraz dalsze zwiększenie budżetów marketingowych pozwoliło spółce osiągnąć pozycję jednego z największych reklamodawców w polskim Internecie w programach CPA. Głównymi partnerami spółki są TradeDoubler, Nasza-Klasa.pl, Onet.pl, Wp.pl oraz Google.

W latach 2006-2008 spółka pozyskała ponad 20 tys. klientów, przy czym usługa zwrotu nadpłaconego podatku została zrealizowana w przypadku 70% osób, pozostała część przeszła do realizacji na rok 2009.

W 2008 roku Euro-Tax.pl Sp. z o.o. zajęła trzecie miejsce a w 2009 roku dziesiąte miejsce w kategorii „Wschodzących Gwiazd” (Rising Star) prestiżowego rankingu Deloitte Fast 50 Central Europe

Ranking. Kategoria „Wschodzących Gwiazd” skupia firmy cechujące się dużym potencjałem i działające na rynku od trzech do pięciu lat. Weryfikacja Deloitte zgłoszonych do rankingu spółek odbyła się na podstawie porównania przychodów spółek. W 2008 roku, w IV edycji Rankingu Kamerton Innowacyjności 2008, Euro-Tax.pl Sp. z o.o. znalazła się wśród „Najbardziej innowacyjnych mikrofirm w Polsce”.

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.

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 rozdzielný 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.).

W latach 2004-2008 CUF zrealizował zwrot dla ponad 25 tys. klientów, w tym ponad 10 tys. klientów pozyskanych przez Euro-Tax.pl. Doświadczenie zdobyte w tym okresie pozwoliło na przygotowanie wdrożenia zaawansowanego zintegrowanego systemu zarządzania procesami sprzedaży i zwrotu podatku (WorkNet) w Grupie Kapitałowej na przełomie 2008 i 2009 roku. W okresie współpracy

między obiema spółkami zostały wypracowane wspólne standardy obsługi i procesy dla obu przedsiębiorstw w zakresie świadczenia usług dla klientów.

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. Obecnie trwa reorganizacja modelu biznesowego. Do końca 2009 roku Spółka będzie koncentrować 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).

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.

Dane porównywalne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2009 do 31.12.2009 oraz dane porównywalne za rok poprzedni. W 2009 Spółka dokonała zmiany prezentacji różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej, jak opisano w nocie 47, do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31.12.2009 r.

Zasady rachunkowości

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.

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSR oraz łącznie zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

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 publikacji sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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

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

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

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

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

Standard obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 01.07.2009 lub po tej dacie; w określonych warunkach dopuszczalne jest również wcześniejsze jego stosowanie. Zgodnie ze zmodyfikowanym standardem zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, które nie powodują utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. (Przy tego typu transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego, ani nie przeszacowuje się wartości firmy.) Natomiast różnice między zmianą udziałów nie sprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia

ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa również czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca, gdy utraci kontrolę nad spółką zależną. Ponadto zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę, zaś różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu ujmuje w wyniku finansowym. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z szacunkami Grupy/Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy. Ponadto, Spółka sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie mają jeszcze zastosowania:

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

Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa 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 Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

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

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

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

Zmiany mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 01.01.2009 i później, oraz obejmują eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania

kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Grupa do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 01.01.2009 Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oprócz zasady prezentacji różnic kursowych wymienionej poniżej w nocie 47.

Zasady prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu prezentowane są dane w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są prezentowane w wymaganych ujawnieniach odnoszących się do poszczególnych pozycji tego sprawozdania, w notach skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które stanowią jego integralną część. Oszacowania i osądy poddawane są nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji są zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę kierownictwa Grupy, jednakże rzeczywiste wielkości mogą różnić się od przewidywanych.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

Leasing

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

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

Waluty obce

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

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, jednostka dominująca Grupy kapitałowej wykorzystuje walutowe transakcje forward oraz opcje (zob. poniżej zasady rachunkowości stosowane przez Grupę w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych).

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że 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 i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla 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 świadczeń kapitałowych ujmuje się jako zobowiązanie, po uwzględnieniu wszelkich kwot już wypłaconych i jednocześnie jako koszt okresu, chyba że świadczenie należy uwzględnić w koszcie wytworzenia składnika aktywów.

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

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

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

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

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

- sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych - wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

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

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

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

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

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

Budynki i budowle	1,5% - 4%
Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe	7% - 30%

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

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

Utrata wartości

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

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

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

Zapasy

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w

procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

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

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

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

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

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 Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

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

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco 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.

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

Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez 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 rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

Instrumenty pochodne

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

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

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 Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości

godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczone ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

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

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

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

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

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Podstawa sporządzenia

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 przejęcia 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

sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów, 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. Stratę ponoszoną 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 powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

4. Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka dominująca posiada opinię prawną, wg której zawarte umowy nabycia od akcjonariuszy i spółek zależnych udziałów w EuroCredit Sp. z o.o. o wartości 70.000 zł, Eurotax Sp. z o.o. o wartości 162.500 zł i w CUF Sp. z o.o. o wartości 337.500 zł obarczone są na dzień 31 grudnia 2008 roku wadą prawną w postaci ich nieważności, ze względu na naruszenie art. 394 Kodeksu spółek handlowych. Za udziały w EuroCredit na dzień 31.12.08 r. Spółka dominująca nie dokonała płatności. W związku z powyższym Grupa wykazała na dzień 31.12.2008 r. należności z tytułu wypłaconych kwot na nabycie przedmiotowych udziałów w Eurotax Sp. z o.o. o wartości 162.500 zł i w CUF Sp. z o.o. o wartości 337.500 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka dokonała sanacji wad prawnych i skutecznie nabyła przedmiotowe udziały w dniach 24 i 26 czerwca 2009.

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

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

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

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

W dniu 10 marca 2010 r. jednostka dominująca 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 S.A. sprzedał CUF Sp. zoo. 8 udział o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, w związku z czym CUF sp. z o.o. uzyskał 100% udziałów w spółce Euro-Tax.pl Sp. z o.o. Cena nabycia jednego udziału wynosi 24.656,82 zł i zostanie zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. w terminie do dnia 31.12.2010 r.

5. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Grupa nie posiada udziałów we wspólnym przedsięwzięciu.

6. Segmenty operacyjne

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

1. Obsługa zwrotu podatków
2. Inna działalność finansowa

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 w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Działalność kontynuowana				
Obsługa zwrotu podatków	8 977	3 234	2 878	1 448
Inna działalność finansowa	51	33	6	-18
Razem z działalności kontynuowanej	9 028	3 267	2 884	1 430
Przychody finansowe			84	20
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			2	-8
Koszty finansowe			-99	-60
Zysk/Strata brutto (działalność kontynuowana)			2 871	1 382
Działalność zaniechana				
Razem z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Przychody finansowe			0	0
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			0	0
Koszty finansowe			0	0
Zysk ze zbycia działalności			0	0
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			0	0
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-583	-286
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	9 028	3 267	2 288	1 096

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

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

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

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.12.2009 000'PLN	stan na dzień 31.12.2008 000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	2 711	3 698
Inna działalność finansowa	79	70
Razem aktywa segmentów	2 790	3 768
 Aktywa niealokowane	 0	 0
Razem aktywa	2 790	3 768

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

Wartość firmy została przyporządkowana do segmentu Obsługa zwrotu podatków.

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.12.2009 000'PLN	stan na dzień 31.12.2008 000'PLN	stan na dzień 31.12.2009 000'PLN	stan na dzień 31.12.2008 000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	217	38	539	536
Inna działalność finansowa	11	5	1	50
Razem	228	43	540	586

Informacje geograficzne

Grupa działa na dwóch obszarach geograficznych: województwo dolnośląskie i województwo wielkopolskie.

Poniżej przedstawiono przychody Grupy oraz aktywa segmentów w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności.

Przychody		Aktywa trwałe	
okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN	stan na dzień 31.12.2009 000'PLN	stan na dzień 31.12.2008 000'PLN

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

Dolnośląskie	6 129	2 094	93	97
Wielkopolskie	2 899	1 173	743	512
Razem	9 028	3 267	836	609

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

Informacje o wiodących klientach

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

7. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	9 028	3 267
Pozostałe przychody	0	0
	9 028	3 267

8. Koszty według rodzaju

	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-228	-43
Zużycie materiałów i energii	-138	-40
Usługi obce	-3 406	-1 144
Podatki i opłaty	-17	-3
Wynagrodzenia	-1 874	-490
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-199	-29
Pozostałe koszty	-282	-88
Razem	-6 144	-1 837

9. Pozostałe przychody operacyjne

	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23	0
Pozostałe przychody	123	34
Razem	146	34

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

10. Pozostałe koszty operacyjne

	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Rezerwa na karę UKOik	- 75	0
Pozostałe koszty	- 69	- 42
Razem	- 144	- 42

11. Przychody i koszty finansowe

	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
Pochodne instrumenty finansowe	52	0
Pochodne instrumenty finansowe	-86	0
Razem zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej	-34	0
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:		
Razem zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	0	0
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
Ogółem zyski/straty z inwestycji finansowych		0
Koszty odsetek:		
- kredyty bankowe	0	0
- otrzymane pożyczki	0	0
- umowy leasingu	- 8	0
- inne	- 5	-27
Razem koszty odsetek	-13	-27
Korekta wartości godziwej kredytów bankowych związana z ryzykiem stóp procentowych	0	0
Zyski i straty z tytułu różnic kursowych netto z działalności finansowej (nota 13)	0	-33
Razem koszty finansowe	47	-60
Przychody finansowe		
- przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	32	20
- odsetki od rachunków bankowych	0	0
Razem przychody finansowe	32	20
Wynik finansowy netto	- 15	-40

12. Podatek dochodowy

	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Podatek bieżący	612	286
Podatek odroczony	-29	1
	583	287

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

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

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	2 871	1 385
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	545	263
Dochody nie podlegające opodatkowaniu	-9	-3
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	95	30
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-11	-4
Straty podatkowe, z których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-8	0
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	612	286

13. Zyski/straty kursowe netto

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	1 700	631
Koszty finansowe netto	0	0
	1 700	631

14. Dywidenda na akcję

W roku 2009 spółka CUF Sp. z o.o. wypłaciła udziałowcom mniejszościowym dywidendy z zysku roku 2008 o wartości 590 tys. zł.

Szacowana dywidenda na koniec roku obrotowego 2009, w kwocie 1 050 tys. zł., czyli 0,21 gr. na jedną akcję, ma być zaproponowana do wypłaty na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbędzie się do końca czerwca 2010 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zobowiązania z tytułu tej dywidendy.

15. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki (w tys. PLN)	1 218	33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	4 998 200	5 000 000
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,2436	0,01

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

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.

	okres do 31.12.2009 000'PLN	okres do 31.12.2008 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy Spółki	1 218	33
Koszty odsetek od obligacje zamiennych (po pomniejszeniu o podatek)	0	0
Zysk zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	1 218	33
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	5 000	5 000
Korekty z tytułu:		
teoretycznej zamiany obligacji zamiennych (tys.)	0	0
opcji na akcje (tys.)	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję (tys.)	5 000	5 000
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	0,2436	0,01

16. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Grupa nie posiada aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

W roku 2009 Grupa nie zaniechała działalności i nie planuje zaniechania działalności w kolejnym roku obrotowym.

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 3 czerwca 2008				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	0	0	0	0
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utruty wartości	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	0	0	0	0
Rok obrotowy 2008				
Wartość księgowa netto na początek roku	0	0	0	0
Nabycie podmiotów powiązanych (nota 4)	33	75	11	119
Zwiększenia	58	0	2	60
Zbycie	0	0	0	0
Amortyzacja	-17	-12	-4	-33
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na koniec roku	74	63	9	146
Stan na 31 grudnia 2008				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	91	75	13	179
Umorzenie	-17	-12	-4	-33
Wartość księgowa netto	74	63	9	146
Rok obrotowy 2009				
Wartość księgowa netto na początek roku	74	63	9	146
Nabycie podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zwiększenia	124	0	43	167
Zbycie	-1	-63	0	-64
Amortyzacja	-115	0	-14	-129
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na koniec roku	82	0	38	120
Stan na 31 grudnia 2009				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	214	0	56	282
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utruty wartości	-132	0	-18	-162
Wartość księgowa netto	82	0	38	120

W wartości netto maszyn, urządzeń i innych aktywów trwałych ujęta jest wartość netto aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosząca: 49 tys. PLN (2008: 12 tys. PLN).

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

Zarówno na dzień 31.12.2009 r. jak i 31.12.2008 r. Grupa nie tworzyła odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.

Zarówno w roku 2009 jak i 2008 Grupa nie wykorzystywała środków finansowania zewnętrznego.

18. Wartości niematerialne

	wartość firmy	oprogramowanie i licencje komputerowe	pozostałe	razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 3 czerwca 2008				
Koszt (brutto)	0	0	0	0
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Wartość księgowa netto	0	0	0	0
Rok obrotowy 2008				
Wartość księgowa netto na początek roku	0	0	0	0
Przejęcie jednostki zależnej (nota 4)	322	53	9	384
Zwiększenia	0	32	-9	23
Amortyzacja	-4	-10	0	-14
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na koniec roku	318	75	0	393
Stan na 31 grudnia 2008				
Koszt (brutto)	322	85	0	407
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-4	-10	0	-14
Wartość księgowa netto	318	75	0	393
Rok obrotowy 2009				
Wartość księgowa netto na początek roku	318	75	0	393
Przejęcie jednostki zależnej	0	0	0	0
Zwiększenia	0	373	0	373
Zbycie	0	-3	0	-3
Amortyzacja	0	-99	0	-99
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na koniec roku	316	346	0	664
Stan na 31 grudnia 2009				
Koszt (brutto)	322	455	0	777
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	-4	-109	0	-113
Wartość księgowa netto	316	346	0	664

Licencje i oprogramowanie komputerowe są amortyzowane przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio 2 lata.

19. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją.

20. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółka dominująca i spółki zależne nie posiadają jednostek stowarzyszonych.

21. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

22. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa nie posiada aktywów finansowych oprócz instrumentów pochodnych wykazanych w nocie 24 wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

23. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

24. Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2009		stan na dzień 31.12.2008	
	000' PLN		000' PLN	
Pochodne instrumenty finansowe	aktywa	zobowiązania	aktywa	zobowiązania
Opcja	28	0	0	0
Forward	8	0	0	0
Razem	36	0	0	0
Minus Część długoterminowa	0	0	0	0
	0	0	0	0
Część krótkoterminowa	36	0	0	0

25. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	137	125
Odpis aktualizujący wartość należności	0	0
Należności handlowe netto	137	125
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	7	21
Pozostałe należności	522	1 153
Należności od podmiotów powiązanych	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	666	1 298
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	0	0
Pozostałe należności	10	0

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	10	0
Część krótkoterminowa	656	1 298

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

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa 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.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 jak i 31 grudnia 2008 r. Grupa nie posiadała należności przeterminowanych.

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

Grupa nie tworzyła odpisu z tytułu utraty wartości należności.

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

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	849	1 766
Krótkoterminowe depozyty bankowe	413	0
	1 262	1 766

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych wyniosła 2,15 %.

Termin wymagalności tych depozytów wynosi 1 dzień (lokaty typu overnight).

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 262	1 766
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
	1 262	1 766

27. Kapitał podstawowy

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
liczba akcji	5 000 000	5 000 000
wartość nominalna jednej akcji (w PLN)	0,10	0,10
Wartość nominalna wszystkich akcji (w tys. PLN)	500	500

W roku 2009 nie było zmian w kapitale akcyjnym.

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

Maksymalna (docelowa) liczba akcji zwykłych, określona w statucie, wynosi 8 750 000 (2008: 8 750 000) akcji o wartości nominalnej 0,10 PLN każda (2008: 0,10 PLN). Wszystkie wyemitowane akcje zostały w całości opłacone.

28. Kapitał zapasowy

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	0	0
Podział wyniku finansowego w roku ubiegłym	33	0
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	10	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0	0
Stan na koniec okresu	43	0

29. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych	kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
2008			
Stan na początek okresu	0	0	0
Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	0	0	0
Odwroćenie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	0	0	0
Wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	0	0
2009			
Stan na początek okresu	0	0	0
Obniżenie wartości gruntów, budynków i budowli	0	0	0
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	0	0	0
Efekt zmiany stawki podatkowej	0	0	0

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

Wzrost wartości instrumentów zabezpieczeniowych	0	21	21
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu wzrostu wartości instrumentów zabezpieczeniowych	0	-3	-3
Zmniejszenie z tytułu sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0		0
Wzrost wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0		0
Stan na koniec okresu	<u>0</u>	<u>17</u>	<u>17</u>

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego:		
Grunty i budynki	0	0
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczeniowych	18	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Program opcji na akcje	0	0
Obligacje zamienne - element kapitałowy	0	0
	<u>18</u>	<u>0</u>

30. Udziały (akcje) własne

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

Akcje własne ujęte zostały w wysokości ceny akcji w EURO-TAX.PL S.A. zakupionych na rynku wtórnym i utrzymywanych w celu dalszej odsprzedaży.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jednostka dominująca nie posiada akcji własnych.

31. Obligacje zamienne na akcje

Spółka nie emitowała obligacji zamiennych na akcje.

32. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

Grupa Kapitałowa EURO-TAX.PL S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2009 r.

	stan na dzień 31.12.2009 000' PLN	stan na dzień 31.12.2008 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	0	0
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	44	0
	<u>44</u>	<u>0</u>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	0	0
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	19	1
	<u>19</u>	<u>1</u>
	<u>25</u>	<u>-1</u>

Zmiany stanu brutto odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	okres do 31.12.2009 000' PLN	okres do 31.12.2008 000' PLN
Stan na początek okresu	-1	0
Przejęcie jednostki zależnej	0	0
Uznanie / (obciążenie) wyniku finansowego	29	-1
Pomniejszenie kapitału własnego	-3	0
Stan na koniec okresu	<u>25</u>	<u>-1</u>

Na dzień bilansowy Grupa posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 41 tys. PLN (2008: 82 tys. PLN), które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych.

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	Amortyzacja	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na 3 czerwca 2008	0	0	0	0
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-1	0	0	0
Wpływ na kapitał własny	0	0	0	0
Przejęcie jednostki zależnej	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2008	-1	0	0	-1
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	0	-4	-11	
Wpływ na kapitał własny	0	-3	0	0
Przejęcie jednostki zależnej	0	0	0	0
Sprzedaż jednostki zależnej	0	0	0	0
Różnice kursowe	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2009	-1	-7	-11	-19

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Koszty odroczone podatkowo	Razem
	000' PLN	000' PLN
Stan na 3 czerwca 2008	0	0
Uznanie wyniku finansowego	0	0
Przejęcie jednostki zależnej	0	0
Wpływ na kapitał własny	0	0
Stan na 31 grudnia 2008	0	0
Uznanie wyniku finansowego	44	44
Przejęcie jednostki zależnej	0	0
Wpływ na kapitał własny	0	0
Stan na 31 grudnia 2009	44	44

33. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	minimalne raty leasingowe	
	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	41	8
dwóch do pięciu lat	0	0
powyżej pięciu lat	0	0
	<u>41</u>	<u>8</u>
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	0	
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	<u><u>41</u></u>	<u><u>8</u></u>
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	0	0
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	0	0
	<u>41</u>	<u>8</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 2009 roku średnie efektywne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 13% (2008: 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.

34. Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada kredytów bankowych i pożyczek.

35. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	323	103
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązanie z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń	1 26	184
Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	100	

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11	5
Pozostałe zobowiązania	700	1 248
Pozostałe zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2	23
	<u>1 262</u>	<u>1 563</u>

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 14 dni.

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

36. Świadczenia pracownicze

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

	stan na dzień 31.12.2009	stan na dzień 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11	5
	<u>11</u>	<u>5</u>

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	-1 874	-490
Koszty ubezpieczeń społecznych	-199	-29
Zyski i straty z korekty zobowiązania z tytułu świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych	0	0
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	0	0
Akcje przyznane członkom Zarządu i pracownikom	0	0
Inne świadczenia na rzecz pracowników	-112	0
	<u>-2 185</u>	<u>-519</u>

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
	liczba pracowników	liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	52	27
	<u>52</u>	<u>27</u>

37. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych.

38. Program emisji opcji na akcje

Grupa nie emitowała opcji na akcje.

39. Rezerwy

	Kara UOKiK 000' PLN	Pozostałe koszty 000' PLN	Razem 000' PLN
Stan na 1 stycznia 2009	0	56	0
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	75	107	182
- utworzenie dodatkowych rezerw	75	107	182
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	0	0
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku	0	- 56	- 56
Stan na 31 grudnia 2009	75	107	182

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	31.12.2009 000' PLN	31.12.2008 000' PLN
Długoterminowe	0	0
Krótkoterminowe	182	56
	<u>182</u>	<u>56</u>

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) Grupa utworzyła rezerwę na przewidywaną karę z tytułu stosowania w obrocie konsumenckim niedozwolonych postanowień umownych, o których mowa w art. 3851 § 1 k.c. w wysokości 75 tys. zł.

11 stycznia 2010 r. Euro-Tax.pl Sp. z o.o. otrzymała pismo od UOKiK Delegatura we Wrocławiu wzywające do złożenia wyjaśnień. Po przedłożeniu wymaganych informacji i danych Urząd pismem z dnia 10 marca 2010 r. ponownie wezwał Spółkę do przedłożenia kolejnych informacji i danych. Postępowanie jest nadal w toku. Spółka szacując wysokość rezerwy 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 przez Euro-Tax.pl Sp. z o.o. w 2009 roku, stanowiące:

- 0,6 % przychodu za naruszenie na etapie zawierania kontraktu,
- 0,6% przychodu za naruszenie na etapie wykonywania kontraktu.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa utworzyła rezerwy na pozostałe koszty roku 2009 na łączną kwotę 107 tys. zł.

40. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	okres do 31.12.2009 PLN '000	okres do 31.12.2008 PLN '000
Zysk netto roku obrotowego	2 288	1 096
Korekty:	769	47
Podatek dochodowy	583	0

Amortyzacja środków trwałych	129	14
Amortyzacja wartości niematerialnych	99	33
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (zob. poniżej)	-23	0
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych	0	0
Straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tym straty na sprzedaży)	0	0
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wykazywanych według wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez rachunek zysków i strat (w tym straty na sprzedaży)	0	0
Przychody z tytułu odsetek	-32	0
Przychody z tytułu dywidend	0	0
Koszty odsetek	13	0
Udział w stratach/ (zyskach) jednostek stowarzyszonych	0	0
(Zyski)/straty kursowe na kredytach i pożyczkach	0	0
Zmiany stanu kapitału obrotowego (z wyłączeniem wpływu przejęcia i różnic kursowych na konsolidacji)	503	-107
Zapasy	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	786	- 1 436
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	-482	1 309
Inne korekty	199	20
Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 560	1 036

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

	okres do 31.12.2009	okres do 31.12.2008
Wartość księgowa netto (nota 17)	64	0
Zysk/(strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	23	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	87	0

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 trzech miesięcy.

41. Zobowiązania warunkowe

Zarówno na dzień 31 grudnia 2009 r. jak i 31 grudnia 2008 r. Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

42. 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	0	0

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.

43. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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. - 188.985,47 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 13.886,43zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 69.570,73 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 1.966,46 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. – 2.153.521,56 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 1.575,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 70.000,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 127.845,73 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. – 189.500,08 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 15,00 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.– 20,50 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Credit” sp. z o.o.– 623,29 zł

2. Euro-Tax.pl S.A.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. - 188.827,36 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 1.097,50 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 374.000 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 2.054,79 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o.- 5.680,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej CUF Sp. z o.o. (pozostałe operacyjne) – 6.698,35

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 127.845,73 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 70.000,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.- 189.500,08 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 6.152,56 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.– 15.483,39 zł

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

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

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. - 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 1.220,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. – 7.040,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 6.152,56 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. – 15.483,39 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. – 15,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.– 20,50 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.– 623,29 zł

4. CUF sp. z o.o.

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. - 188.985,47 zł
Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl” sp. z o.o.- 13.886,43 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 69.570,73 zł
Koszty od jednostki powiązanej (pozostałe koszty operacyjne) „Euro-Tax.pl” sp. z o.o. – 1.966,46 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Euro-Tax.pl” S.A.– 2.153.521,56 zł
przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Eurotax.pl” Sp. z o.o. – 1.575,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 1.097,50 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 188.827,36 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl S.A.”– 5.680,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „Euro-Tax.pl” S.A. – 380.698,35 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” S.A – 2.054,79 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Credit” sp. z o.o. – 1.220,00 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.– 7.040,00 zł

Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	8	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1	0
Inne świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Wypłaty w formie opcji na akcje	0	0
	<u>9</u>	<u>0</u>
	<u>20</u>	<u>0</u>

Grupa nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu oraz innym kluczowym członkom kadry kierowniczej.

44. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe.

Spółka prowadzi politykę kredytowania swoich odbiorców poprzez stosowanie standardowych terminów płatności za sprzedane usługi. Ze względu że sprzedaż usług odbywa się w ramach Grupy Kapitałowej ryzyko należności jest ograniczone poprzez sprawowanie kontroli nad spółkami zależnymi.

Z tego samego powodu ryzyko z udzielonej do spółki zależnej pożyczki jest ograniczone.

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Kapitałowej powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Ryzyko walutowe

Spółka bezpośrednio nie jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej.

45. 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	41	0	0	41
	<u>41</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>41</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	1 262	0	0	1 262

<u>1 262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 262</u>
--------------	----------	----------	--------------

Nieoprocentowane

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	1 181	0	0	1 181
	<u>1 181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 181</u>

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Należności handlowe i pozostałe należności	649	0	0	649
	<u>1 262</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 262</u>

46. Ważne oszacowania i osądy księgowe

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) Grupa utworzyła rezerwę na przewidywaną karę z tytułu stosowania w obrocie konsumenckim niedozwolonych postanowień umownych, szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 39.

47. Zmiana kwalifikacji/ prezentacji danych porównawczych – różnice między danymi ujawnionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu, a uprzednio sporządzonymi opublikowanymi.

W bieżącym okresie obrotowym dokonano zmiany zasad prezentacji różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej. Zmiana prezentacji nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy, powoduje jedynie korektę prezentacyjną przychodów roku 2008. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy przedstawia poniższa tabela:

	Przed zmianą od 03.06.2008 do 31.12.2008 PLN'000	Po zmianie od 03.06.2008 do 31.12.2008 PLN'000
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	2 636	3 267

Koszt własny sprzedaży	-347	-347
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 289	2 920
Koszty sprzedaży	-458	-458
Koszty ogólnego zarządu	-1 032	-1 032
Pozostałe przychody operacyjne	34	34
Pozostałe koszty operacyjne	-42	-42
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	791	1 422
Koszty finansowe - netto	591	-40
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 382	1 382
Podatek dochodowy	-286	-286
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 096	1 096

Spółka dokonała zmiany prezentacji różnic kursowych realizowanych w ramach świadczenia usługi zwrotu podatków dla klientów. Przychody finansowe z tytułu wymiany walut osiągane są w wyniku rozliczania uzyskanego zwrotu podatku. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl realizując transakcje walutowe o znacznej wartości, negocjuje z instytucjami finansowymi korzystne kursy wymiany walut. Wypłata zwrotu podatku (w drodze inkasa czeków skarbowych) następuje w polskim złotym po oficjalnym kursie banku z około tygodniowym opóźnieniem w stosunku do daty inkasa czeku. Po dokonaniu rozliczenia, bank przejmuje czek i realizuje go na własny rachunek. Daje to istotną korzyść dla klienta, gdyż inkaso zagranicznych czeków skarbowych realizowane bezpośrednio przez banki trwa zwykle do dwóch miesięcy.

Przychody finansowe z tego tytułu noszą charakter operacyjny, ponieważ dodatkowe korzyści powstałe przy wypłacie do klientów zwrotu podatków w PLN wynikające z różnic między kursem umownym banku a kursem wymiany waluty na rynku są związane praktycznie z każdym zwrotem podatku do klienta i są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Dlatego też w sprawozdaniu przychody z te są prezentowane w pozycji przychody ze sprzedaży usług a nie w pozycji przychody finansowe.

48. Odstępstwa od wymogów MSSF

W poprzednim okresie obrotowym oraz w bieżącym roku obrotowym odstąpiono od wymogu Standardu MSSF2 w zakresie ujmowania kosztów transakcji o charakterze opcji pracowniczych. Powodem odstąpienia od podejścia wymaganego przez Standard MSSF2 było zgodnie z MSR 8 nieistotność skutków tej transakcji dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, co zostało zaprezentowane w Nocie nr 50.

49. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W bieżącym okresie obrotowym dokonano zmiany zasad prezentacji różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej. Zmiana prezentacji nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy, powoduje jedynie korektę prezentacyjną przychodów roku 2008. Informacje liczbowe zostały zaprezentowane w nocie 47.

50. Sprzedaż akcji do pracowników

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

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

W ramach dodatkowych warunków przeprowadzonych transakcji:

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

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

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

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

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

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

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

51. Wartości szacunkowe

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) Grupa utworzyła rezerwę na przewidywaną karę z tytułu stosowania w obrocie konsumenckim niedozwolonych postanowień umownych w wysokości 75 tys. zł, szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 39.

52. Błędy poprzednich okresów

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie stwierdzono błędów poprzednich okresów wymagających skorygowania.

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

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 zostanie zapłacona przez nabywcę CUF sp z o.o. w terminie do dnia 31.12.2010 r. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i służy uporządkowaniu struktury Grupy Kapitałowej.

W dniu 24 marca 2010 roku Euro-Tax.pl SA dokonał transakcji sprzedaży przez Spółkę 18 200 sztuk akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały zbyte za pośrednictwem IDM SA w trakcie sesji notowań ciągłych po jednostkowej cenie sprzedaży wynoszącej 6,30 zł za akcję, tj. na łączną kwotę sprzedaży 114 660 PLN. Sprzedane akcje stanowią 0,36% kapitału zakładowego Euro-Tax.pl SA oraz 0,36% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po dokonaniu powyższej transakcji Euro-Tax.pl SA nie posiada akcji własnych. Akcje są notowane na NewConnect od 28 stycznia 2010 r. Zbycie akcji własnych przez Euro-Tax.pl SA zostało dokonane zgodnie z Uchwałą Nr 3 NWZA Euro-Tax.pl S.A. z dnia 5 października 2009 r., zgodnie z którą akcje własne zostały zakupione przez Euro-Tax.pl SA.

W dniu 15 lutego 2010 r. Euro-Tax.pl Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu w rachunku bieżącym w Banku PEKAO S.A. na kwotę 150 tys. zł. Kredyt dostępny jest w okresie 12 miesięcy. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 14 lutego 2011 r.

W dniu 9 marca 2010 r. Euro-Tax.pl Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o prowadzenie rachunków bankowych z Bankiem BPH S.A. dotyczący limitu debetowego w kwocie 150 tys. zł obowiązujący w okresie od 22 marca 2010 r. do 17 marca 2011 r.

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

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

Przedmiotem zawartej między stronami Umowy Inwestycyjnej jest w szczególności określenie warunków i zasad przeprowadzenia transakcji polegającej na nabyciu przez EVF I INVESTMENTS S.A.R.L. ("Fundusz") od akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A. (Meltham Holdings Limited, Bigrista Holdings

Limited, Rorison Investment Limited - dalej "Akcjonariusze Założyciele") łącznie 1.250.500 akcji zwykłych na okaziciela serii "A", reprezentujących łącznie 25,01% kapitału zakładowego Euro-Tax.pl S.A. i uprawniających do 25,01% głosów na Walnym Zgromadzeniu Euro-Tax.pl S.A. za łączną cenę 7.240.395,00 (siedem milionów dwieście czterdzieści tysięcy trzysta dziewięćdziesiąt pięć) złotych ("Transakcja"), czyli po cenie jednostkowej 5,79 (pięć i 79/100) złotych za jedną akcję, w ten sposób, że:

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

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

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

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

54. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

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

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

**Poznań
10 czerwca 2010**

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

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

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

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 – Zastępca Prezesa Zarządu
Liczba akcji:	5 000 000 akcji serii A

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

Zestawienie podstawowych danych dot. krajów o największej emigracji Polaków

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 częściowo nadwyżki zysku netto na wypłatę dywidendy do akcjonariuszy

Docelowy rynek

Grupa Kapitałowa zamierza koncentrować swoje działania operacyjne na największych dla Polaków rynkach pracy w Europie, w miarę rozwoju przewidywane jest rozszerzenie działalności o klientów pochodzących z innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej.

Relacje z klientami, jakość usług

Jednocześnie Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl, mając na względzie zadowolenie i satysfakcję klientów, rozwijać będzie proces poprawy jakości obsługi usługobiorców. Kluczowym elementem, stanowiącym przewagę nad konkurencją w perspektywie procesów wewnętrznych (terminowość obsługi, sprawność zarządzania, centralizacja) jest wykorzystywana technologia informatyczna.

Polityka personalna

W ramach polityki personalnej Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl zapewnia rozwój zasobów ludzkich, szczególnie menadżerów średniego szczebla, którzy z punktu widzenia core businessu są kluczowym elementem, mającym wpływ na realizację nadrzędnych celów przedsiębiorstwa.

Nowe produkty

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

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

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

6. SWOT

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

7. Organy jednostki dominującej

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

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

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

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

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

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

- Anna Romejko – Borkowska;
- Aleksandra Powiertowska;

- Andrzej Jasieniecki;
- Szymon Wesołowski;
- Marek Witold Brachmański.

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

8. Kapitał Spółki i obecna struktura akcjonariatu

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

Struktura akcjonariatu (stan na dzień 20.01.2010r)

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

Stan akcjonariatu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego (20 stycznia 2010) w związku z wprowadzeniem akcji Spółki do ASO.

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

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

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

9. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2009 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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	1Q 2009	2Q 2009	3Q 2009	4Q 2009
Przychody netto ze sprzedaży	1 166	2 268	1 892	1 399
Zysk (strata) netto	-66	1 174	814	314

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

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

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 się w pierwszej połowie roku. Najwyższe przychody osiągnięte są przez Grupę Kapitałową w 2 kw. oraz początku 3. kw. roku obrotowego.

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

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

9.4. Utrudnienia w działaniu poczty w Wielkiej Brytanii w grudniu 2009.

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

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

9.5. Kurs walutowy.

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

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



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

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

9.6. Euroczek.pl

W 4Q 2009 roku działalność związana z inkasem czeków skarbowych prowadzona w ramach spółki zależnej CUF Sp. z o.o. została wydzielona do spółki zależnej EuroCredit Sp. z o.o. Przeniesienie działalności jest związane z wydzieleniem w ramach osobnej struktury coraz bardziej istotnego wolumenu biznesu. Wzrost sprzedaży jest związany z dynamicznym wzrostem zapotrzebowania na usługi inkasa czeków w Wielkiej Brytanii, Irlandii oraz USA. Został zaimplementowany model pozyskiwania klientów zainteresowanych realizacją czeków skarbowych w oparciu o kampanie w Internecie. W 4Q 2009 roku została uruchomiona

dodatkowo realizacja czeków komercyjnych. Usługi inkasa czeków są kierowane do klientów którzy samodzielnie rozliczali się z podatków i otrzymali zwrot podatku w formie czeków.

9.7. 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 2009 z tytułu pozyskiwania klientów będzie miał miejsce w 2010 roku.

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

9.8. Zatrudnienie.

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

9.9. Inwestycje

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

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

W 4Q 2009 roku zostało zakończone wdrożenie projektu zintegrowanego systemu wspierającego procesowanie, sprzedaż oraz zarządzanie w Grupie Kapitałowej. Wielkość poniesionych nakładów wyniosła około 590 tys PLN, w tym wartość zakupionego oprogramowania 292 tys PLN. Inwestycje były realizowane w okresie październik 2008 – październik 2009 w ramach projektu „Automatyzacja procesu rozliczeń polskich obywateli pracujących za granicą z zagranicznymi urzędami skarbowymi przez CUF Sp. z o.o.”. Od 4Q

2009 roku rozpoczęła się amortyzacja przyjętych wartości niematerialnych. Spółka zależna CUF ma podpisaną umowę o dofinansowanie nr UDA-POIG.08.01.00-30-123/08-00 w ramach działania 8.1 wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej osi priorytetowej 8 Społeczeństwo informacyjne – zwiększenie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z 11.02.2009 r. Obecnie spółka zależna CUF jest na etapie procedowania rozliczenia projektu w PARP. Po spełnieniu wydatków wynikających z umowy CUF Sp. z o.o. otrzyma dofinansowanie na realizację projektu w maksymalnej wysokości 398 tys PLN, nieprzekraczającej 85% kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem poniesionych w toku realizacji projektu.

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

9.10. NewConnect.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

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

11.1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

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

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

11.2. JEDNOSTKOWY BILANS

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

11.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

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

11.4. SKONSOLIDOWANY BILANS

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

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

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

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, mogłoby skutkować zmniejszeniem udziału Grupy Kapitałowej w rynku, co mogłoby mieć wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

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

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

Ryzyko zmienności kursów walutowych i obniżenia przychodów ze spread

Z tytułu realizowanej działalności Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, w szczególności GBP i EUR. Umacnianie się polskiego złotego, w której to walucie realizowane są zwroty nadpłaconego podatku, przekładać się może na poziomy przychodów i zysków generowane z poszczególnych rozliczeń. Grupa Kapitałowa może zabezpieczać się przed tego typu sytuacjami poprzez stosowanie finansowych instrumentów zabezpieczających oraz modyfikowanie poziomów marż.

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

Ryzyko związane z sezonowością

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

Ryzyko związane z koncentracją oferowanych produktów i usług oraz strukturą klientów

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

Ryzyko związane z realizacją inkasa czeków skarbowych

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

Ryzyko związane z marketingiem

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

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

Na działalność Grupy Kapitałowej duży wpływ wywiera zaangażowanie zarówno kierownictwa, jak i kluczowych pracowników, co miało wpływ na dynamiczny wzrost skali prowadzonej działalności w poprzednich okresach, jak również przyczynia się do skuteczności realizowanej długoterminowej strategii rozwoju. Ewentualne uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska, które mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej, lub ich utrata mogłyby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W

przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków. Rozwijane w Grupie Kapitałowej systemy motywacyjne dla kluczowych pracowników mają za zadanie minimalizację migracji kluczowej kadry zarządzającej.

Ryzyko związane z rozwojem nowych usług

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

Ryzyko związane z posiadanymi zasobami

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

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych z klientami

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych partnerów z kanału B2B

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

Ryzyko związane z zagranicznymi pośrednikami – doradcami

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

Ryzyko związane z realizacją strategii i prognoz finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem w Internecie oraz awariami systemów komputerowych

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

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.. Euro-Tax.pl SA dodatkowo przysługuje premia za realizację budżetów spółek zależnych na łączną kwotę nie większą niż 200.000 złotych w skali roku.

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

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

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 31.12.2009 r jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Przyjęte zamierzenia inwestycyjne związane z przygotowaniem Grupy Kapitałowej do wzrostu działalności w sezonie 2009 zostały zrealizowane. Euro-Tax.pl S.A. przewiduje kontynuację inwestycji w zakresie poprawy systemów informatycznych, wdrożenia procedur oraz zwiększenie zatrudnienia w sezonie 2009-2010 związane z planowanej 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 2008 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 48 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wejście inwestora typu Venture Capital do akcjonariatu Spółki Euro-Tax.pl SA będzie oznaczało istotne wsparcie dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Priorytetem współpracy jest istotne zwiększenie wartości Euro-Tax.pl SA dla wszystkich akcjonariuszy. Pozyskanie doświadczonego Partnera pozwoli Euro-Tax.pl SA zrealizować plany w zakresie ekspansji na rynku polskim oraz w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, wspomóc proces przejścia na rynek regulowany GPW jak również umożliwi przygotowanie spółki do sprzedaży inwestorowi strategicznemu w perspektywie kolejnych 5 lat.

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

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 2.290 tys PLN) Spółka zrealizowała prognozę wyniku na rok 2009.

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

Andrzej Jasieniecki
Zastępca Prezesa Zarządu

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

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

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

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej	W związku z faktem, iż spółka jest notowana od stycznia 2010 w okresie objętym raportem Emitent nie publikował raportów bieżących. Raporty były publikowane na stronie korporacyjnej w zakładce Aktualności a także w systemie EBI od dnia przystąpienia do EBI.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK,	W związku z faktem, iż spółka jest notowana od stycznia 2010 roku, nie zamieściła do tej pory na stronie internetowej sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Zarządu i Rady Nadzorczej, wszystkie bieżące informacje niezbędne dla oceny sytuacji Emitenta i jego perspektyw publikowane są w formie raportu bieżącego od stycznia 2010 roku
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	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 najwięcej 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,	NIE DOTYCZY	Takie powiązania nie wystąpiły, więc nie opublikowano żadnych informacji w tym zakresie.
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się w zakładce ABC Akcjonariusza/Regulacje wewnętrzne
	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 w związku z faktem, iż spółka jest notowana od stycznia 2010 roku
	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,	NIE	Emitent nie stosował tej praktyki 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 w 2009 r. nie stosował tej praktyki, w związku z faktem, iż spółka jest notowana od stycznia 2010 roku
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	Emitent podpisał umowę z Capital One Advisers w 2010 roku
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	Emitent zamieścił na stronie internetowej w raportowanym okresie informację, iż rolę animatora pełni Beskidzki Dom Maklerski S.A.
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	Emitent opublikował dokument informacyjny spółki
	3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	NIE	Informacja zawarta w raporcie rocznym spółki

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Strona korporacyjna jest czytelna i na bieżąco aktualizowana.
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową wyłącznie w języku polskim.
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	W dedykowanej Spółce sekcji relacji inwestorskich na stronie www.GPWInfoStrefa.pl znajdują się aktualne informacje na temat Emitenta i występujących zdarzeń korporacyjnych.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	Emitent korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy od 2010 roku
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	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 spotkanie 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 (01.01.2009r. - 31.12.2009r.).
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	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2009r. - 31.12.2009r.).
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 (01.01.2009r. - 31.12.2009r.).
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - 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

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

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

Andrzej Jasieniecki
Zastępca Prezesa Zarządu

Poznań, dnia 10 czerwca 2010 roku

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

.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU.....	8
I. CZĘŚĆ OGÓLNA	9
1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	9
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	11
3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	12
4. Pozostałe informacje	13
II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	16
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	21
IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	25
1. Podstawa prawna wykonywanych prac	25
2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.....	25
3. Przyjęte zasady konsolidacji.....	25
4. Zasady (polityka) rachunkowości	26
5. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	26
6. Wyłączenia konsolidacyjne	26
7. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdani z sytuacji finansowej.....	26
8. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.....	27
9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.....	27
10. Wartość firmy	27
11. Kapitał własny, w tym kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	27
12. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	27
13. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	27

14.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	27
15.	Sprawozdanie z działalności	27
16.	Zgodność z przepisami prawa	28

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest Euro-Tax.pl S.A., z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Wyspiańskiego 14/2, obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 790 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 288 tys. złotych**, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **1 218 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **2 305 tys. złotych**, w tym całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **1 235 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **687 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **504 tys. złotych**,
- noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane jednostek zależnych: Euro-Tax.pl Sp. z o.o., Euro-Credit Sp. z o.o., CUF Sp. z o.o. ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Jednostki Dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki dominującej znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

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.

Naszym zdaniem, poza wyżej zgłoszonymi zastrzeżeniami zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

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

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.

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

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

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

Poznań, dnia 10 czerwca 2010 roku

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

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

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest Euro-Tax.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Wyspiańskiego 14/2. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 790 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 288 tys. złotych**, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **1 218 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **2 305 tys. złotych**, w tym całkowite dochody ogółem przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie **1 235 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **687 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **504 tys. złotych**,
- noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia roku przez Zarząd Jednostki Dominującej Euro-Tax.pl S.A. oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza, iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Euro-Tax.pl S.A.. byli zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka działająca w badanym roku pod firmą Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Poznaniu, przy ul. Wyspiańskiego 14/2.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym w dniu 3 czerwca 2008 roku przed notariuszem Wojciechem Kamińskim (Repertorium A Nr 9496/2008).

Aktualnie Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000311384.

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

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

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl prowadzi działalność w następujących podstawowych segmentach:

- obsługa zwrotu podatków,
- inna działalność finansowa.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej wyniosło 52 osoby.

Kapitał akcyjny Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 500 tys. zł i dzielił się na akcje o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

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

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

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
RORISON INVESTMENT LIMITED	57,61%	2 880 500	0,10	288,0
MELTHAM HOLDINGS LIMITED	18,14%	907 000	0,10	90,7
BIGRISTA HOLDINGS LIMITED	11,75%	587 500	0,10	58,7
ARKA BZ WBK ŚRODKOWEJ I WSCHODNIEJ EUROPY FIZ POZOSTALI	5,00%	250 001	0,10	25,0
AKCJONARIUSZE	7,50%	374 999	0,10	37,5
Razem kapitał akcyjny	100%	5 000 000	-	500,0

Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 3 czerwca
do 31 grudnia 2008 roku.

Władzami Jednostki Dominującej Euro-Tax.pl S.A. są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada
Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

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

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

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

W okresie badanym oraz w okresie od dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w
składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej: Na mocy uchwały nr 2/10/2009 z dnia 2
października 2009 roku, Zgromadzenie Wspólników przyjęło rezygnację Andrzeja Jasienieckiego i
Aleksandry Powiertowskiej
z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej i w ich miejsce powołano Waldemara
Ostrowskiego oraz Tomasza Kanarkowskiego.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. wchodziły następujące jednostki zależne:

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

3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdania finansowe za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj opinii/raportu biegłego rewidenta	Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Metoda konsolidacji	Zastrzeżenia zawarte w opiniach biegłych rewidentów
1	Euro-Tax.pl S.A.	Bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	1
2	Euro-Tax.pl Sp z o.o..	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	2
3	CUF Sp. z o.o.	Z zastrzeżeniami i uwagą objaśniającą	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	3
4	EuroCredit Sp. z o.o.	Z zastrzeżeniem	HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.	Metoda pełna	4

Treść zastrzeżeń oraz uwag objaśniających w poszczególnych Spółkach Grupy kapitałowej miały następującą treść:

Ad.1. Euro-Tax.pl S.A.

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

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

Ad.2. Euro-Tax.pl Spółka z o.o.

„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 „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 25 informacji dodatkowej 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 w roku poprzedzającym rok nałożenia kary.”

Ad.3. CUF Spółka z o.o.

„Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała należności od spółki JUBIRA F.H.U. Justyna Różycka w kwocie 101 605,97zł Należność ta stanowiła 76,7% należności handlowych od pozostałych jednostek, 24,4% salda należności krótkoterminowych i 2,8% sumy bilansowej. 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 Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych, których wartość na dzień bilansowy wynosi 186,3 tys. zł. tj. 5,4% sumy bilansowej. 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.

Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że Spółka w 2009 roku zmieniła zasady rachunkowości odnośnie amortyzacji wartości firmy zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych za rok poprzedni w nocie nr 5.4 dodatkowych informacji i objaśnień.”

Ad.4. EuroCredit Spółka z o.o.

„Spółka wykazuje w bilansie w pozycji wartości niematerialne i prawne domeny internetowe, markę i znak towarowy „EuroCredit.pl”. Wartość tej pozycji na dzień bilansowy wynosi 35,0 tys. zł i stanowi 44 % aktywów ogółem. Składniki te o wartości początkowej 50,0 tys. zł zostały wniesione aportem w dniu 18 grudnia 2007 roku. Wartość wniesionego aportu nie jest potwierdzona niezależną wyceną, Spółka nie przeprowadziła testu na utratę wartości tych aktywów, nie możemy więc potwierdzić wartości wykazanej w bilansie.”

4. Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 3 czerwca do 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach Grupa Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 2637, biegły rewident Leszek Bej (nr ewidencyjny 9674/7275) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 28 sierpnia 2009 roku opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi następującej treści:

- „podstawą utworzenia Grupy Kapitałowej jest sprawowanie kontroli przez Spółkę Dominującą to jest -zgodnie z MSR 27 - posiadanie zdolności kierowania polityką finansową i operacyjną spółek zależnych.

W celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej istnieją powiązania, o których mowa jest w art. 3 ust-1 pkt. 37 lit. b ustawy o rachunkowości. Spółki wiążą następujące umowy: umowa inwestycyjna z dnia 15.02.2008 roku oraz umowy o zarządzanie i dodatkowo ustanowienie tożsamych osobowo zarządów spółek.

Spółka EuroCredit Sp. z o.o. została włączona do Grupy Kapitałowej także ze względu na fakt, iż Eurotax Sp. z o.o. posiada 70% udziałów w kapitale zakładowym spółki EuroCredit Sp. z o.o.,

- skonsolidowane sprawozdanie Grupa Kapitałowej zostało sporządzone metodą pełną przy założeniu braku powiązań kapitałowych pomiędzy Spółką Dominującą a spółkami zależnymi,

- udział procentowy niepoddanych badaniu przez biegłego rewidenta pozycji bilansowych i wynikowych

w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (przed wyłączeniami z tytułu konsolidacji) wynosi:

w sumie bilansowej 1,7%, w przychodach 0,8% a w wyniku finansowym 1,7%,

- w dniu 26 marca 2009 roku Spółka Dominująca Grupa EFC SA otrzymała opinię prawną potwierdzającą nieważność transakcji nabycia udziałów dokonanych przez Spółkę w roku 2008, na skutek naruszenia art. 394 Kodeksu Spółek Handlowych. Nieważność dotyczyła nabycia w dniu 3.06.2008 roku przez Spółkę Dominującą 50 udziałów w spółce Eurotax Sp. z o.o. od udziałowców Spółki Dominującej, to jest spółek Bigrista Holdings Limited i Meltham Holdings Limited i 70 udziałów w spółce EuroCredit Sp. z o.o. od spółki Eurotax Sp. z o.o. W dniach 24 - 26 czerwca 2009 roku Spółka Dominująca powtórzyła wszystkie transakcje nieskutecznego nabycia udziałów. Wartość dokonanych nieskutecznie transakcji wyniosła 570 tys. zł,

- zarząd spółki zależnej Eurotax Sp. z o.o. informuje w swoim sprawozdaniu finansowym, że udziałowcami Spółki są firmy Meltham Holdings Limited (z siedzibą na Cyprze) posiadający 80 Udziałów o łącznej wysokości 40.000 zł Bigrista Holdings Limited (siedzibą na Cyprze) posiadający 20 udziałów o łącznej wysokości 10.000 zł Zgodnie z księgą udziałów; tej spółki w dniu 24.06.2009r udziały zostały objęte w następujący sposób: 92 udziały przez CUF Sp. z o.o. oraz

8 udziałów przez Grupę EFC S.A. Pierwotne objęcie udziałów, dokonane na mocy umowy sprzedaży udziałów z dnia 3.06.2008 roku przez spółki Grupa EFC S.A. i CUF Sp. z o.o., które zostało wpisane do KRS. Spółka Eurotax Sp. z o.o. uznała za wadliwe, gdyż czynności dokonano z naruszeniem art. 394 Kodeksu spółek handlowych. Spółka nie dokonała zmiany zapisów w Krajowym Rejestrze Sądowym, która uwzględniałaby nieważność czynności prawnych. Zgodnie z art. 22 ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym „Wniosek o wpis do Rejestru powinien być złożony nie później niż w terminie 7 dni od dnia zdarzenia uzasadniającego dokonanie wpisu chyba, że przepis szczególny stanowi inaczej”,

- w dniu 26 marca 2009 roku spółka zależna CUF Sp. z o.o. otrzymała opinie prawną potwierdzającą nieważność transakcji nabycia udziałów dokonanych przez tę spółkę w grudniu 2008 roku na skutek naruszenia art. 394 Kodeksu Spółek Handlowych. W dniu 24 czerwca 2009 roku powtórzono transakcje sprzedaży 5.750 udziałów w spółce pomiędzy Rorison Investment Limited, a spółką Grupą EFC SA. W dniach 24-26 czerwca 2009 roku powtórzono także transakcje nabycia przez Spółkę udziałów w Eurotax Sp. z o.o. - zmieniając istotnie cenę nabycia i ilość nabywanych udziałów – od Meltham Holdings Limited i Bigrista Holdings Limited. Spółka nabyła od Meltham Holdings Limited 74 udziały po 19.724,46 zł za udział i od Bigrista Holdings Limited 18 udziałów po 19.725. 4\$ zł za udział.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 12/07/09 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EFC S.A. (obecnie Euro-Tax.pl S.A.) z dnia 24 lipca 2009

roku oraz złożone w złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu w dniu 4 września 2009 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 27 kwietnia 2010 roku.

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

II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2009 roku Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. kontynuowała swoją działalność polegającą na obsłudze zwrotu podatków. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zwiększyły się o 176,3% (tj. o 5 761 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej (wraz z kosztami ogólnego zarządu) zwiększyły się o 234,5% (tj. 4 307 tys. zł), w rezultacie czego pogorszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 miesięcy 2009 roku, natomiast poprzedni rok obrotowy obejmuje okres od 3 czerwca do 31 grudnia 2008 roku, tak więc zaprezentowane poniżej wskaźniki nie są w pełni porównywalne.

Wskaźniki rentowności

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06.- 31.12.2008
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży (uwzględniający koszty ogólnego zarządu)}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	Max	31,9%	43,8%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	31,8%	42,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	25,3%	33,5%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	Max	1094,7%	52,7%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	Max	82,0%	29,1%

W roku badanym w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym wskaźniki zyskowności sprzedaży, rentowności sprzedaży brutto oraz rentowności sprzedaży netto zmniejszyły się i wyniosły odpowiednio 31,9%, 31,8% oraz 25,3%, co było wynikiem głównie pogorszenia relacji przychodowo-kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku badanym ukształtował się na poziomie 1 094,7% i był o 1 042 punktów procentowych wyższy niż w poprzednim analizowanym okresie. Wzrost wartości tego wskaźnika w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego wynikał głównie ze wzrostu zysku netto o 108,8%, przy jednoczesnym spadku kapitałów własnych (bez wyniku bieżącego roku) o 90,0%.

Wartość wskaźnika rentowności aktywów w 2009 roku wyniosła 82,0% i była niższa w porównaniu

do roku poprzedniego o 52,9 punktu procentowego. Oznacza to iż, w 2009 roku każde 100 zł majątku Grupy Kapitałowej generowało średnio 82 zł zysku netto.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06.- 31.12.2008
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	Max	3,24	0,87
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe}}$	Max	75,23	22,38
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Min	5	7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży}}$	Min	30	15

W roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego wskaźniki rotacji majątku i obrotu rzeczowych aktywów trwałych polepszyły się.

W 2009 roku zdolność majątku Grupy Kapitałowej do generowania przychodów poprawiła się w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosła 3,24. Oznacza to, że w 2009 roku jedna złotówka majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 3,24 zł.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się w porównaniu do roku poprzedniego o 52,85 i w roku 2009 wyniosła 75,23, co oznaczało, że jedna złotówka rzeczowego majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 75,23 zł.

Powyższe mierniki polepszyły się w badanym roku w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży (176,3%), przy jednoczesnym spadku zarówno rzeczowych aktywów trwałych (-17,8%) jak i wartości aktywów ogółem (-26%).

W 2009 roku wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 5 dni, co świadczyło o spływie należności handlowych do Grupy Kapitałowej średnio o 2 dni szybciej niż w 2008 roku.

W 2009 roku okres regulowania przez Grupę Kapitałową zobowiązań handlowych był o 15 dni dłuższy w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 30 dni.

W roku badanym należności handlowe Grupy Kapitałowej spływały o 25 dni szybciej aniżeli Grupa regulowała swoje zobowiązania handlowe.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06.- 31.12.2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,49	0,44
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	> 1	1,05	1,28
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	> 1	1,71	3,47
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	Max	0,51	0,56

Wartość wskaźnika zadłużenia na koniec 2009 roku zwiększyła się w porównaniu z końcem 2008 roku i wyniosła 0,49. Wartość analizowanego wskaźnika oznacza, iż w strukturze finansowania działalności Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał obcy stanowił 49% pasywów ogółem.

Na koniec 2009 roku wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła 1,05, co oznaczało, że kapitał własny pokrywał całość kapitałów obcych. Wartość omawianego miernika zmniejszyła się w porównaniu do poprzedniego analizowanego okresu o 23 punkty procentowe.

W analizowanym okresie aktywa trwałe, czyli aktywa o najniższym stopniu płynności, były finansowane w całości kapitałem własnym. W całym analizowanym okresie wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności i na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 1,71.

Trwałość struktury finansowania określa bezpieczeństwo w zakresie finansowania działalności Grupy Kapitałowej. Wartość omawianego wskaźnika utrzymywała się na poziomie zbliżonym do wartości z roku poprzedniego i wyniosła 0,51.

Wskaźniki płynności finansowej

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

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	03.06.- 31.12.2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,7	2,0
Wskaźnik płynności bieżącej	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	1,5 - 2,0	1,7	2,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	> 1	0,4	1,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	-	792,0	1 596,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów		Max	28,4%	42,4%

Wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej wyniosły na koniec 2009 roku 1,7 i były o 3 punktów procentowych niższe w porównaniu do roku poprzedniego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość należności handlowych stanowiła 40% wartości zobowiązań handlowych. Wskaźnik pokrycia zobowiązań należnościami był niższy na dzień bilansowy o 0,8 w porównaniu z poprzednim analizowanym okresem.

W badanym roku aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który w 2009 roku osiągnął poziom 792 tys. zł.

Udział kapitału pracującego w całości aktywów Grupy Kapitałowej wyniósł 28,4%.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że jednostka dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2009 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	836	609	37,3%	30,0%	16,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	120	146	-17,8%	4,3%	3,9%
Wartości niematerialne	346	75	361,3%	12,4%	2,0%
Wartość firmy	316	318	-0,6%	11,3%	8,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44	0	100%	1,6%	0,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	0	100%	0,4%	0,0%
Inne aktywa finansowe	0	70	-100%	0,0%	1,9%
Aktywa obrotowe	1 954	3 159	-38,1%	70,0%	83,8%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	656	1 298	-50,0%	23,5%	34,4%
Inne aktywa finansowe	36	95	-	1,3%	2,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 262	1 766	-28,5%	45,2%	46,9%
Aktywa razem	2 790	3 768	-26,0%	100,0%	100,0%

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

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzednie- go roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzednie- go roku Struktura %
PASYWA					
Kapitał własny					
przypadający właścicielom	1 427	533	167,7%	51,15%	14,15%
jednostki dominującej					
Kapitał podstawowy	500	500	0,0%	17,9%	13,3%
Kapitał zapasowy	43	0	100,0%	1,5%	0,0%
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	17	0	100,0%	0,6%	0,0%
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-349	0	-	12,5%	0,0%
Zysk (strata) netto	1 218	33	3590,9%	43,7%	0,9%
Akcje własne	-2	0	-	0,1%	0,0%
Udziały nie dające kontroli	0	1 581	-100,0%	-	42,0%
Razem kapitały własne	1 427	2 114	-32,5%	51,1%	56,1%
Zobowiązania					
długoterminowe	19	35	-45,7%	0,68%	0,93%
Pożyczki i kredyty bankowe	0	26	-100,0%	-	0,7%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	19	1	1800,0%	0,7%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	8	-100,0%	0,0%	0,2%
Zobowiązania	1 344	1 619	-17,0%	48,17%	42,97%
krótkoterminowe					
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 181	1 563	-30,8%	42,3%	41,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	40	0	100,0%	1,4%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	41	0	100,0%	1,5%	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	82	56	100,0%	2,9%	1,5%
Pasywa razem	2 790	3 768	-26,0%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów, za wyjątkiem zastrzeżeń zgłoszonych w opinii, Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	9 028	3 267	176,3%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	711	347	104,9%	7,9%	10,6%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	8 317	2 920	184,8%	92,1%	89,4%
Koszty sprzedaży	1 445	458	215,5%	16,0%	-14,0%
Koszty ogólnego zarządu	3 988	1 032	286,4%	44,2%	-31,6%
Pozostałe przychody operacyjne	146	34	329,4%	1,6%	1,0%
Pozostałe koszty operacyjne	144	42	242,9%	1,6%	1,3%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 886	1 422	103,0%	32,0%	43,5%
Wynik finansowy – netto	15	-40	-137,5%	0,2%	-1,2%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	2 871	1 382	107,7%	31,8%	42,3%
Podatek dochodowy	583	286	103,8%	6,5%	-8,8%
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	2 288	1 096	108,8%	25,3%	33,5%
Zysk netto za okres obrotowy	2 288	1 096	108,8%	25,3%	33,5%
Przypadający właścicielom jednostki dominującej	1 218	33	3590,9%	13,5%	1,0%
Udział mniejszości	1 070	1 063	0,7%	11,9%	32,5%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Ubiegły rok Struktura %
Zysk netto	2 288	1 096	108,8%	25,3%	33,5%
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	17	0	100%	0,2%	-
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0	-	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	17	0	100%	0,2%	-
Całkowity dochód	2 305	1 096	110,3%	25,5%	33,5%
Przypadający właścicielom jednostki dominującej	1 235	33	3 642,4%	13,7%	1,0%
Udziały mniejszości	1 070	1 063	0,7%	11,9%	32,5%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. , za wyjątkiem zastrzeżeń zgłoszonych w opinii, Grupy ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Podstawa prawna wykonywanych prac

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy

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

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

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

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień,

co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej Euro-Tax.pl S.A. z dnia 10 czerwca 2010 roku.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej.

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

3. Przyjęte zasady konsolidacji

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:

- wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami,
- ustalenie wartości firmy z konsolidacji,
- wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
- wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
- wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

4. Zasady (polityka) rachunkowości

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. posiada dokumentację opisującą stosowane zasady (politykę) rachunkowości. Stosowane przez Grupę Kapitałową zasady wyceny zostały opisane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

W okresie, za który sporządzono załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej z wyjątkiem zasady prezentacji różnic kursowych, o której mowa poniżej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 oraz dane porównywalne za rok poprzedni. W 2009 Spółka dokonała zmiany prezentacji różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej co zostało opisane w notce 47, do danych porównywalnych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień i za okres zakończony 31.12.2009 roku.

5. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostka Dominująca nie dokonała żadnych wyłączeń z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

6. Wyłączenia konsolidacyjne

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

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

7. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

8. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca Euro-Tax.pl S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

W dniu 10 marca 2010 roku Spółka zawarła ze spółką zależną umowę zbycia udziałów w Euro-Tax.pl Sp. z o.o. w celu uporządkowania struktury Grupy Kapitałowej, o czym zarząd informuje w punkcie nr 53 not do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Wartość firmy

Ustalony stan wartości firmy na dzień 31 grudnia 2009 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Euro-Tax.pl S.A. przeprowadziła test na utratę wartości firmy spółek zależnych. Po przeanalizowaniu wyników testu Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził, iż nie jest konieczne tworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy.

11. Kapitał własny, w tym kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitałów własnych w badanym okresie o kwotę **687 tys. złotych**.

13. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o **504 tys. złotych**.

14. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające informacje podchodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

15. Sprawozdanie z działalności

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku są z nim zgodne.

16. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz, iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust.

3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

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

Dariusz Sarnowski

Numer ewidencyjny 10200

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę
podmiotów

uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy dokument zawiera 23 strony.

Poznań, dnia 10 czerwca 2010 roku