
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI EURO-TAX.PL ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ
EURO-TAX.PL**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI EURO-TAX.PL ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ
EURO-TAX.PL
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.**

- | L.p. | SPIS TREŚCI |
|-------------|--|
| 1. | Informacje podstawowe |
| 2. | Podstawowe obszary działalności |
| 3. | Grupa Kapitałowa |
| 4. | Otoczenie rynkowe |
| 5. | Strategia Grupy Kapitałowej |
| 6. | Organy jednostki |
| 7. | Kapitał Spółki i struktura akcjonariatu. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę. |
| 8. | Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2023 r. |
| 9. | Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2023 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe |
| 10. | Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa |
| 11. | Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością |
| 12. | Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji |
| 13. | Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych |
| 14. | Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska |
| 15. | 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 |
| 16. | Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy |
| 17. | 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 |
| 18. | Akcje własne |
| 19. | Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych |

1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej

Nazwa	Euro-Tax.pl S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	61-626 Poznań, ul. Szelągowska 25/2-3
Telefon:	+48 (61) 828 8102
Fax:	+48 (61) 828 8122
Strona Internetowa:	www.euro-tax-sa.pl
E-mail:	ir@euro-tax.pl
REGON:	300855761
NIP:	972-117-92-58
Numer KRS:	0000311384
Zarząd:	Adam Powiertowski – Prezes Zarządu, Anna Wawrzynkiewicz – Członek Zarządu Krzysztof Kuźnik – Członek 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 S.A. jest spółką dominującą, zarządzającą i nadzorującą Grupą Kapitałową, w skład której wchodzi podmioty prowadzące działalność związaną z realizacją usługi zwrotu podatku dochodowego za pracę za granicą.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl działa na rynku związanym z emigracją zarobkową w krajach Europy Zachodniej. Usługi skierowane są do osób, które legalnie pracowały w Wielkiej Brytanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Danii, Belgii lub Austrii w ciągu ostatnich pięciu lat (w zależności od kraju) lub są tam obecnie zatrudnione. Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. współpracują zarówno bezpośrednio z klientami indywidualnymi, jak również z partnerami biznesowymi (agencjami pracy tymczasowej oraz innymi spółkami będącymi konkurencją dla Spółki Zależnej Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. w Polsce, którzy pośredniczą w pozyskiwaniu klientów).

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest podejmowanie w imieniu klientów (osób fizycznych) czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, mających na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy, a także

oferowanie usług w zakresie pomocy w uzyskiwaniu zasiłków socjalnych dla pracowników przebywających na terenie Niemiec i Holandii. Większość klientów (ok. 60%) pozyskiwana jest poprzez działalność Grupy Kapitałowej w ramach marki Euro-Tax.pl.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl na poziomie operacyjnym generuje przychody ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego przez obywateli Polski pracujących poza granicami kraju. Od II poł. 2011 roku Spółka świadczy również usługi mające na celu zwrot podatku dla obywateli Rumunii, a od marca 2019 roku dla obywateli Bułgarii Model biznesu jest oparty o „provizję za sukces” – tzn. za wykonaną usługę klient zobowiązany jest uiścić opłatę stanowiącą prowizję od zwróconego podatku określonej jako procent zrealizowanego zwrotu podatku nie mniej niż określona w umowie z klientem opłata minimalna. W ramach spółki Euro-Lohn Grupa Kapitałowa oferuje rozliczanie płac pracowników delegowanych do pracy w Republice Federalnej Niemiec.

Innowacyjność oraz dynamiczny rozwój działalności Euro-Tax.pl. został wyróżniony przyznaniem szeregu prestiżowych nagród:

- w 2012 roku firma znalazła się wśród Diamentów Forbesa w województwie dolnośląskim, czyli w gronie przedsiębiorstw najszybciej zwiększających swoją wartość;
- w 2011 roku Grupa Kapitałowa Euro-tax.pl S.A. otrzymała tytuł „Regionalnego Lidera Innowacji i Rozwoju – 2011” w kategorii: dynamicznie rozwijająca się firma, podkategorii: firma średnia;
- W XII edycji Rankingu Deloitte Technology Fast 50 firma zajęła 8 miejsce w Polsce i 17 w Europie Środkowej;
- Euro-Tax.pl jest drugą polską firmą w rankingu Deloitte – Technology Fast50 w 2009 roku w kategorii „Rising Stars”. W ogólnej klasyfikacji zajęła 10 pozycję wśród najdynamiczniej rozwijających się firm w Europie Środkowej;
- W IV edycji Rankingu Kamerton Innowacyjności 2008 jedna ze spółek Grupy Euro-Tax.pl S.A. – firma Euro-Tax.pl Sp. z o.o. znalazła się w czołówce „Najbardziej innowacyjnych mikrofirm w Polsce”;
- **Euro-Tax.pl** zajął trzecie miejsce w kategorii „Wschodzących Gwiazd” (Rising Star) rankingu Deloitte 2008 Fast 50 Central Europe Ranking.

3. Grupa Kapitałowa

Euro-Tax.pl S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do sześciu spółek zależnych, wraz z jedną jednostką współzależną i jedną stowarzyszoną, tworzy ona Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl. Spółkami z Grupy Kapitałowej są następujące podmioty:

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

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, obsłudze pozyskiwania zasiłków, oraz w zakresie inkasa czeków.

Działalność CUF Sp. z o.o. oparta jest o procedowanie zwrotów nadpłaconego podatku przez klientów zgłoszonych przez Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. oraz innych partnerów na terenie Polski. CUF Sp. z o.o. działa w kanale B2B;

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

- SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL - spółka koncentruje się na pozyskiwaniu i obsłudze klientów w Rumunii – prowadząc działalność zbliżoną do Spółki Zależnej Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A.

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

- Euro-Lohn Sp. z o.o. - Utworzenie spółki Euro-Lohn sp. z o.o. jest związane z realizacją planów poszerzenia zakresu usług Grupy Euro-tax.pl SA związanych z emigracją zarobkową w Europie. Zakres usług oferowanych przez spółkę dotyczy usług rozliczania płac pracowników delegowanych do pracy w Republice Federalnej Niemiec, głównie przez polskich pracodawców. Emitent zamierza wprowadzić na rynek kompleksowe rozwiązania i usługi związane z transgranicznym rozliczaniem oddelegowanych pracowników na rynek niemiecki. Jednocześnie wprowadzenie tych usług jest komplementarne z dotychczasową główną działalnością Emitenta w zakresie deklaracji rocznych i zwrotu podatku dla pracowników pracujących w Republice Federalnej Niemiec. 100% udziałów w posiadaniu Euro-Tax.pl S.A.

- Euro-tax BV – spółka zależna z siedzibą w Holandii. Utworzenie spółki Euro-tax.nl BV jest związane z realizacją planów rozwoju usługi zwrotu podatku z Holandii dzięki zacieśnieniu współpracy z holenderskim urzędem skarbowym Belastingdienst. Potencjalna współpraca ma umożliwić znacznie szybsze procesowanie zwrotów nadpłaconego podatku z Holandii. Ponadto, powołanie nowej spółki ma umożliwić rozwój działań sprzedażowych na rynku holenderskim.

- 100% udziałów w posiadaniu Euro-Tax.pl S.A.
- Taxando GmbH - Dnia 29 września 2018 roku Emitent podpisał umowę inwestycyjną z Taxando GmbH, panem Maciejem Szewczykiem i panem Maciejem Wawrzyniakiem. Zgodnie z podpisaną umową Emitent zainwestuje 100.000 EUR obejmując 8.500 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 25 % udziału w kapitale zakładowym w spółki Taxando GmbH z siedzibą w Berlinie, ponadto strony zobowiązały się do powołania spółki Taxando sp. z o.o. z siedzibą w Polsce, gdzie Emitent obejmie 50% udziałów w spółce za kwotę 10.000 zł. Tego samego dnia Emitent podpisał z panem Maciejem Szewczykiem i panem Maciejem Wawrzyniakiem umowę nabycia udziałów w spółce Taxando GmbH z siedzibą w Berlinie. W wyniku transakcji Emitent nabył 8.500 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy po cenie 100.000 EUR, co stanowi 25% udziału w kapitale zakładowym spółki Taxando GmbH.

Dnia 16 grudnia 2019 roku Emitent objął 4 250 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Taxando GmbH za kwotę 50.000 EUR, tym samym Emitent posiadać będzie 33,33% w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Na dzień publikacji raportu zmiana nie została zarejestrowana przez niemiecki sąd rejestrowy.

22 stycznia 2021 podniesiono kapitał spółki z 38.250,00 € o 6.750,00 € na 45.000,00 €.

- A. Krzysztof Piotr Borsuk jako nowy wspólnik otrzymał 5400 udziałów po 1 EUR
- B. Maciej Szewczyk otrzymał 450 udziałów po 1 EUR
- C. Maciej Wawrzyniak otrzymał 450 udziałów po 1 EUR
- D. EURO-TAX.PL S.A. otrzymał 450 udziałów po 1 EUR

Tym samym Emitent posiada 29,33 % udziałów w spółce.

Taxando GmbH dostarcza spółkom zależnym od Emitenta oprogramowanie do rozliczania podatków klientów pracujących w Niemczech.

- Euro-Tax.bg OOD (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) spółka zależna z siedzibą w Sofii.
Bułgaria to jeden z najdynamiczniej rozwijających się rynków pracownika. Bardzo interesująca wydaje się ta „świeża” emigracja, gdzie świadomość usługi zwrotu podatku będzie stosunkowo niska, a tradycyjnie używane przez Euro-Tax.pl kanały dotarcia do klientów powinny być skuteczne. Model działania zakłada skopiowanie aktualnie obowiązującego procesu w Rumunii, gdzie marketing online oraz BPO centrum operacyjne prowadzone byłyby w Polsce, natomiast w Bułgarii znajdowałoby się Call Center sprzedaż oraz Dział Obsługi Klientów.

W dniu 5 listopada 2021 sąd rejestrowy w Sofii zarejestrował objęcie 5% udziałów przez panią Renatę Kociubę-Ganchev, członka zarządu spółki bułgarskiej, w spółce Euro-tax.bg EOOD.

Objęcie udziałów ma związek z zawartą 23 listopada 2020 umową inwestycyjną i ziszczeniem się zawartych w umowie warunków. Obecnie Emitent posiada w spółce 95% udziałów a spółka zmieniła formę prawną na Euro-tax.bg OOD.

- Taxando Polska Sp. z o.o. - zgodnie z podpisaną dnia 29 listopada 2018 umową inwestycyjną, Emitent podpisał dnia 12.11.2020 umowę spółki Taxando Polska Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 100 udziałów, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wspólnik Euro-tax.pl S.A. objął 50 udziałów, o wartości nominalnej po 100,00 zł i łącznej wartości 5 000 zł, wspólnik Maciej Szewczyk objął 25 udziałów, o wartości nominalnej po 100,00 zł każdy i łącznej wartości 2 500 zł, wspólnik Maciej Wawrzyniak objął 25 udziałów, o wartości nominalnej po 100,00 zł każdy i łącznej wartości 2 500 zł.

Podstawowym celem Spółki jest nadzór, kontrola i opracowanie niemieckich deklaracji podatkowych dla Partnerów B2B, oraz zlecanych do procesowania przez spółkę Taxando GmbH.

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

4. Otoczenie rynkowe

Grupa Kapitałowa Euro Tax.pl zajmuje się zwrotem nadpłaconego podatku dochodowego za pracę za granicą. W ramach swojej działalności Euro-Tax.pl S.A. działa w imieniu obywateli Polski oraz innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w tym przede wszystkim Rumunii i Bułgarii, którzy pracują za granicą i chcą odzyskać nadpłacone zaliczki na podatek dochodowy. Firma reprezentuje swoich klientów przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, pomagając w złożeniu wniosków i procedowaniu zwrotu nadpłaty. Oprócz tego Euro-Tax.pl zajmuje się uzyskiwaniem zasiłków rodzinnych oraz zwrotem ubezpieczenia dla Polaków pracujących w Niemczech, Holandii i Belgii. W planach firmy jest rozszerzenie swojej działalności o analogiczne usługi dla obywateli innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Poniżej wymieniono najważniejsze czynniki wpływające na kształtowanie rynku zwrotu nadpłaconego podatku za pracę za granicą.

Tendencje emigracyjne na świecie

Według raportu World Development Report 2023, na całym świecie żyje około 184 milionów migrantów (około 2,3 procent światowej populacji) – 37 milionów to uchodźcy. W najnowszym raporcie można zauważyć znaczny spadek w liczbie migrantów w porównaniu do roku 2020, kiedy to ich ilość osiągnęła rekordową wartość 281 milionów. Około 40 procent (64 miliony imigrantów zarobkowych i 10 milionów uchodźców) żyje w krajach o wysokich dochodach należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). A są to wysoko i nisko wykwalifikowani pracownicy oraz ich rodziny, osoby zamierzające się osiedlić, migranci czasowi, studenci, a także migranci nieposiadający dokumentów i osoby ubiegające się o ochronę międzynarodową. Około 17 procent (31 milionów imigrantów zarobkowych) mieszka w krajach Rady Współpracy Państw Zatoki Perskiej (GCC). Prawie wszyscy z nich to pracownicy tymczasowi posiadający odnawialne wize pracownicze. Stanowią one średnio ok połowy populacji krajów GCC. Około 43 procent (52 miliony imigrantów zarobkowych i 27 milionów uchodźców) żyje w krajach o niskich i średnich dochodach. Przemieszczały się głównie w poszukiwaniu pracy, łączenia rodzin lub ubiegania się o ochronę międzynarodową. Udział migrantów w światowej populacji utrzymuje się od 1960 r. na stosunkowo stabilnym poziomie.

Jednak to pozorna stabilność jest myląca, ponieważ wzrost demograficzny na całym świecie jest nierównomierny. Światowa migracja rosła ponad trzykrotnie szybciej niż wzrost liczby ludności w krajach o wysokich dochodach i tylko o połowę wolniej niż wzrost liczby ludności w krajach o niskich dochodach. W Europie na trend ten znaczący wpływ mają przepływy wewnątrz europejskie, gdzie szacuje się, że 20 milionów obywateli UE-27 mieszka w innych państwach członkowskich UE. Na przykład znaczna liczba obywateli Polski, około 2,5 miliona, mieszka w innych krajach UE, szukając wyższych zarobków i lepszych standardów życia (*Organizacja Narodów Zjednoczonych, Departament Spraw Gospodarczych i Społecznych, 2020*).

ROK	LICZBA MIGRANTÓW MIĘDZYNARODOWYCH	MIGRANCI JAKO % ŚWIATOWEJ POPULACJI
1970	84 460 125	2.3
1975	90 368 010	2.2
1980	101 983 149	2.3
1985	113 206 691	2.3
1990	152 986 157	2.9
1995	161 289 976	2.8
2000	173 230 585	2.8
2005	191 446 828	2.9
2010	220 983 187	3.2
2015	247 958 644	3.4
2020	280 598 105	3.6
2023*	184 000 000*	2.3*

Tab.1. Liczba migrantów międzynarodowych w poszczególnych latach. Opracowanie własne Euro-Tax.pl na podstawie: *World Migration Report 2022*, s. 23.

*Dane z 2023 roku pochodzą z *World Development Report 2023* i nie zawierają dokładnej liczby migrantów.

Kraje europejskie o wysokich dochodach są domem dla około 43 milionów migrantów, w tym 8 milionów uchodźców. Pochodzą oni głównie z innych krajów europejskich (56 proc.) i w mniejszym

stopniu z innych regionów, głównie z Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej (13 proc.), Ameryki Łacińskiej (9 proc.) i Afryki Subsaharyjskiej (8 proc.).

Badania przeprowadzone przez Organizację Narodów Zjednoczonych, pokazują, że Europa jest obecnie największym miejscem docelowym dla międzynarodowych migrantów, z 87 milionami migrantów (30,9% międzynarodowej populacji migrantów), tuż za nią znajduje się 86 milionów międzynarodowych migrantów mieszkających w Azji (30,5%). Ameryka Północna jest celem 59 milionów międzynarodowych migrantów (20,9%), a następnie Afryka z 25 milionami migrantów (9%). W ciągu ostatnich 15 lat liczba międzynarodowych migrantów w Ameryce Łacińskiej i na Karaibach wzrosła ponad dwukrotnie z około 7 do 15 milionów, co czyni je regionem o najwyższym wskaźniku wzrostu międzynarodowych migrantów i miejscem docelowym dla 5,3 procent wszystkich migracji międzynarodowych. W Oceanii mieszka około 9 milionów międzynarodowych migrantów, czyli około 3,3 procent wszystkich migrantów.

Z powyższych badań dowiadujemy się, że większość migrantów międzynarodowych (około 78%) była w wieku produkcyjnym (od 15 do 64 lat). Od 1990 r. udział międzynarodowych migrantów w wieku 19 lat i młodszych spadł z 18,9 procent do 14,6 procent, podczas gdy międzynarodowi migranci w wieku powyżej 64 lat utrzymują się na stałym poziomie około 12,2 procent. Obecnie na całym świecie jest więcej migrantów płci męskiej niż żeńskiej, a różnica ta zwiększyła się w ciągu ostatnich 20 lat. W 2000 r. podział między mężczyznami i kobietami wynosił od 50,6 do 49,4 procent (czyli 88 milionów imigrantów płci męskiej i 86 milionów imigrantek płci żeńskiej). W 2020 r. podział wynosi 51,9 do 48,0 procent, przy 146 milionach migrantów płci męskiej i 135 milionach migrantek płci żeńskiej. Udział migrantek płci żeńskiej zmniejszyła się od 2000 r., podczas gdy udział migrantów płci męskiej wzrósł o 1,4 punktu procentowego.

Prawie 87 milionów międzynarodowych migrantów mieszkało w Europie w 2020 roku, co stanowi wzrost o prawie 16 procent od 2015 roku, kiedy w regionie przebywało około 75 milionów międzynarodowych migrantów. Nieco ponad połowa z nich (44 miliony) urodziła się w Europie, ale mieszkała gdzie indziej w regionie; liczba ta wzrosła od 2015 roku z 38 milionów. W 2020 r. populacja migrantów spoza Europy w Europie osiągnęła ponad 40 mln.

W 1990 r. liczba Europejczyków mieszkających poza Europą była mniej więcej taka sama, jak nie-Europejczyków mieszkających w Europie. Jednak w przeciwieństwie do wzrostu migracji do Europy, liczba Europejczyków mieszkających poza Europą w większości spadła w ciągu ostatnich 30 lat, a w ostatnich latach powróciła do poziomu z 1990 roku. W 2020 r. około 19 milionów Europejczyków mieszkało poza kontynentem, głównie w Azji i Ameryce Północnej.

Wiele krajów na wschodzie Europy – takich jak Federacja Rosyjska, Ukraina, Polska i Rumunia – ma jedne z największych populacji emigrantów w regionie. Z prawie 11 milionami emigrantów w 2020 roku, Federacja Rosyjska miała największą populację w Europie mieszkającą za granicą. Po Federacji Rosyjskiej i Ukrainie (około 6 mln) Polska i Wielka Brytania miały trzecią i czwartą co do wielkości europejską populację emigrantów (odpowiednio 4,8 mln i 4,7 mln). Bośnia i Hercegowina miała największy udział emigrantów w populacji w 2020 r., z których wielu wyjechało podczas rozpadu byłej

Jugosławii, Portugalia, Bułgaria i Rumunia, kraje, które mają długą historię emigracji, również miały wysoki odsetek ludności mieszkającej za granicą.

Z prawie 16 milionami migrantów w 2020 r. Niemcy miały największą populację urodzonych za granicą ze wszystkich krajów w Europie. Liczba imigrantów w Niemczech wzrosła o ponad 5 mln w latach 2015-2020. Największe grupy pochodziły z Polski, Turcji, Federacji Rosyjskiej, Kazachstanu i Syryjskiej Republiki Arabskiej. Populacje Wielkiej Brytanii i Francji obejmowały odpowiednio 9,4 miliona i 8,5 miliona osób urodzonych za granicą w 2020 roku.

Przepływy migracyjne w krajach OECD

Według raportu *International Migration Outlook 2022* po rekordowym spadku w 2020 r. w związku z kryzysem COVID-19, migracja na stałe do krajów OECD wzrosła w 2021 roku o 22%. Pierwsze dane sugerują, że wzrost stałych przepływów migracyjnych był kontynuowany w 2022 roku.

Migracja rodzin wzrosła o 40% w 2021 roku i pozostała największą kategorią napływów, odpowiadając za ponad czterech na dziesięciu nowych stałych imigrantów przybywających do krajów OECD. Pandemia w mniejszym stopniu dotknęła migrację w obszarach swobodnego przepływu ludności, ale w 2020 roku spadła o 17%. Migracja w krajach UE-27 nieznacznie odbiła się z szacunkowym wzrostem o 4%. Migracja zarobkowa do krajów OECD znacznie wzrosła, o 45%, w 2021 roku (18% łącznych napływów stałych). Stała migracja humanitarna wzrosła nieznacznie o 4% w 2021 roku, po czterech kolejnych latach spadków.

Kraje OECD są głównymi miejscami docelowymi dla migrantów. W 2021 r. kraje te gościły około 138 milionów migrantów. OECD informuje o wzroście stałej migracji o 2% w porównaniu z rokiem poprzednim. Regiony te charakteryzują się również znacznym odsetkiem migracji wysoko wykwalifikowanych pracowników, przy czym około 35% migrantów posiada wyższe wykształcenie (*OECD International Migration Outlook 2021*).

Pomimo pandemii populacja urodzona za granicą mieszkająca w krajach OECD w 2021 roku nadal rosła i osiągnęła 138 milionów, czyli 10,6% całej populacji krajów OECD. Kraje, w których odsetek osób urodzonych za granicą wzrósł najbardziej od 2015 r., to Islandia (+8 punktów procentowych), Luksemburg (+5 punktów procentowych), Chile (+5 punktów procentowych) i Szwecja (+4 punkty procentowe).

Pandemia COVID-19 i związane z nią zamknięcie granic doprowadziły do spadku napływu ze wszystkich 20 największych krajów pochodzenia. Chiny i Indie, dwa największe kraje pochodzenia w 2019 r., odnotowały największy spadek odpływów do krajów OECD.

W 2020 r. Niemcy przyjęły 532 000 nowych imigrantów na stałe -17,3% w porównaniu z 2019 r. Liczba ta obejmuje 63,5% imigrantów korzystających ze swobodnej mobilności, 10,1% migrantów zarobkowych, 13,7% członków rodziny (w tym rodziny towarzyszące) i 12% migrantów humanitarnych. Wydano około 12 000 zezwoleń studentom zagranicznym szkół wyższych i 6100 tymczasowym i sezonowym migrantom zarobkowym (z wyłączeniem migracji wewnątrz UE). Ponadto w 2020 r.

odnotowano 411 000 delegowań wewnątrz UE, co stanowi spadek o -19 % w porównaniu z 2019 r. Ci pracownicy delegowani są na ogół zatrudnieni na podstawie umów krótkoterminowych.

Rumunia, Polska i Bułgaria znalazły się w pierwszej trójce narodowości nowoprzybytych w 2020 r. Wśród 15 krajów pochodzenia Afganistan odnotował największy wzrost (1 100), a Rumunia największy spadek (-46 000) przepływów do Niemiec w porównaniu z poprzednim rokiem.

Belgia przyjęła 92 000 nowych imigrantów na stałe, o 19% więcej w porównaniu z 2019 r. Liczba ta obejmuje 61,8% imigrantów korzystających ze swobodnej mobilności, 3,7% migrantów zarobkowych, 28,1% członków rodziny (w tym rodziny towarzyszące) i 6,4% migrantów humanitarnych.

Dania przyjęła 41 000 nowych imigrantów na stałe, -15% w porównaniu z 2019 r. Liczba ta obejmuje 61% imigrantów korzystających ze swobodnej mobilności, 18,4% migrantów zarobkowych, 17,9% członków rodziny (w tym rodziny towarzyszące) i 1,5% migrantów humanitarnych.

Wielka Brytania przyjęła 223 000 nowych imigrantów, -35,5% w porównaniu z 2019 r. Liczba ta obejmuje 20,4% imigrantów korzystających ze swobodnej mobilności, 18% pracowników migrantów, 41,2% członków rodziny (w tym rodziny towarzyszące) i 14,3% migrantów humanitarnych.

Migracja zarobkowa

Zdecydowana większość ludzi migruje za granicę z powodów związanych z pracą, rodziną i nauką. Najnowsze dostępne szacunki *World Migration Report 2022* wskazują, że w 2019 r. na całym świecie było około 169 milionów pracowników migrujących, co stanowi prawie dwie trzecie (62%) z (wówczas) 272 milionów globalnych migrantów międzynarodowych. Warto zauważyć, że te szacunki poprzedzają COVID-19, który na wiele sposobów wpłynął na międzynarodową migrację zarobkową. W porównaniu z globalną populacją międzynarodowych migrantów w wieku produkcyjnym – uznawanych za 15 lat lub więcej (245,6 mln) – pracownicy migrujący stanowią 68,8 proc. W 2019 r. 67 procent pracowników migrujących mieszkało w krajach o wysokich dochodach – szacunkowo 113,9 mln osób. Dodatkowe 49 mln pracowników migrujących (29%) mieszkało w krajach o średnich dochodach, a 6,1 mln (3,6%) w krajach o niskich dochodach.

Koncentracja międzynarodowych pracowników migrujących w krajach o wyższym średnim i wysokim dochodzie utrzymywała się na stabilnym poziomie 86,4 procent w 2013 roku, 86,5% w 2017 i 86,9 procent w 2019. Jednak w tych dwóch kategoriach nastąpiła zauważalna zmiana w tj. od 2013 do 2019 r., kraje o wysokich dochodach odnotowały spadek liczby pracowników migrujących o 7,3 punktu procentowego (z 74,7% do 67,4%), podczas gdy kraje o wyższym średnim dochodzie odnotowały wzrost o 7,8 punktu procentowego (z 11,7% do 19,5%). Na tę zmianę może mieć wpływ wzrost gospodarczy w krajach o średnich dochodach i/lub zmiany w przepisach dotyczących imigracji zarobkowej w krajach o wysokim dochodzie. Udział pracowników migrujących w całkowitej sile roboczej w poszczególnych grupach dochodowych krajów był dość mały w krajach o niskich (2,3%) oraz

w krajach o niższym i wyższym średnim dochodzie (odpowiednio 1,4% i 2,2%), ale znacznie większy w krajach o wysokich dochodach (18,2%).

W 2019 r. migranci płci męskiej przewyższyli liczbę pracowników migrujących o 28,8 mln, przy 98,9 mln mężczyzn (58,5%) i 70,1 mln kobiet (41,5%) w kontekście, w którym mężczyźni stanowili większą liczbę międzynarodowych migrantów w wieku produkcyjnym (128 mln lub 52,1% w porównaniu z 117,6 mln lub 47,9% kobiet). Stanowi to nieznaczną zmianę od 2013 r., kiedy odsetek pracowników migrujących płci męskiej wyniósł 55,7 procent, a kobiet 44,3 procent.

Pod względem geograficznym 102,4 miliona lub prawie 61 procent wszystkich pracowników migrujących mieszkało w trzech podregionach: Ameryce Północnej; państwa arabskie; oraz Europy Północnej, Południowej i Zachodniej. Warto zauważyć, że istnieje uderzający brak równowagi płci wśród pracowników migrujących w dwóch regionach: Azji Południowej (5,7 mln mężczyzn w porównaniu z 1,4 mln kobiet) oraz w krajach arabskich (19,9 mln mężczyzn w porównaniu z 4,2 mln kobiet). Region państw arabskich jest jednym z głównych miejsc docelowych dla pracowników migrujących, gdzie stanowią oni 41,4 procent całej populacji pracującej.

Migracja zarobkowa w krajach OECD

W latach 2020-2021 wskaźnik zatrudnienia imigrantów poprawił się w ponad siedmiu na dziesięć krajów OECD. Średnio w 2021 roku prawie 70% imigrantów było zatrudnionych, a 9% było bezrobotnych. W prawie połowie krajów OECD imigranci powrócili do poziomu zatrudnienia sprzed kryzysu lub go przekroczyli.

Kryzys zdrowotny spowodował po raz pierwszy od dekady wzrost zagrożenia długotrwałym bezrobociem w niektórych krajach OECD, zwłaszcza wśród imigrantów, którzy mają słabiej rozwiniętą sieć zawodową, słabszą znajomość języków i większe prawdopodobieństwo dyskryminacji.

Chociaż wyniki na rynku pracy imigrantów spadły silniej niż wyniki osób urodzonych w kraju w 2020 r., poprawiły się one również nieproporcjonalnie w 2021 r. W 2021 r. około 70% imigrantów było zatrudnionych, a 9% bezrobotnych, w całym OECD. W prawie połowie krajów OECD w 2021 r. imigranci powrócili do poziomu zatrudnienia sprzed kryzysu lub go przekroczyli. W szczególności wyniki na rynku pracy niedawno przybyłych imigrantów poprawiły się bardziej w 2021 r. w porównaniu z ich odpowiednikami z dłuższym stażem.

Migracja zarobkowa do krajów OECD wzrosła w 2021 r. o 45% i przekroczyła 750 000 pracowników, co stanowi najwyższy poziom od dekady (19% łącznych napływów stałych). Było to częściowo spowodowane dużym wzrostem w Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Wielkiej Brytanii i we Włoszech (ze względu na program regularyzacji w tym ostatnim kraju).

W UE stała migracja zarobkowa wzrosła wraz z migracją rodzin (+29 % w porównaniu z 2020 r.), osiągając ponad 300 000 nowych pracowników.

Rekrutacja pracowników sezonowych z zagranicy utrzymała się na stałym poziomie około 460 000 w 2020 r. i wzrosła o 18 % w 2021 r., głównie dzięki Stanom Zjednoczonym, Wielkiej Brytanii i Francji.

Inne rodzaje tymczasowej migracji zarobkowej zmniejszyły się o ponad połowę w 2020 r. i ponownie spadły w 2021 r.

W wyniku pandemii mobilność w korporacjach międzynarodowych została gwałtownie ograniczona: transfery wewnątrz firm spadły o 52% w 2020 r. i o 24% w 2021 r. W 2020 r. w UE/EFTA zarejestrowano prawie 3,8 mln delegowań, o 19% mniej niż w roku poprzednim. W Belgii, Niemczech, Luksemburgu i Szwecji ponad jedna czwarta pracowników delegowanych świadczyła usługi w sektorze budowlanym. W Słowenii pracownicy delegowani za granicę stanowią 30% siły roboczej w sektorze budowlanym.

Rynki pracy w krajach OECD wykazują złożoną interakcję popytu zarówno na wysoko wykwalifikowaną, jak i nisko wykwalifikowaną siłę roboczą. Na przykład sektor technologii informacyjno-komunikacyjnych (ICT) w Niemczech zatrudnia znaczną liczbę migrantów, stanowiąc około 15% całkowitej siły roboczej w tej dziedzinie. Tymczasem sektory takie jak budownictwo i prace domowe mają wyższy odsetek nisko wykwalifikowanych pracowników migrujących, często przekraczający 20% siły roboczej w tych sektorach (*OECD Employment Outlook, 2021*).

Kierunki polskiej migracji

Emigracja krótkookresowa – dane są dostępne tylko do 2020 roku.

Najnowsze dostępne dane dotyczące rozmiarów emigracji krótkookresowej z Polski pochodzą z 2020 roku i są opublikowane przez Główny Urząd Statystyczny. Według tych danych, liczba Polaków mieszkających za granicą wyniosła około 2,7 miliona, co stanowi 7,2% populacji Polski.

Co do kierunków emigracji z Polski, najwięcej Polaków mieszka w Wielkiej Brytanii (ok. 800 tysięcy), Niemczech (ok. 650 tysięcy), oraz w USA (ok. 500 tysięcy). Kolejne miejsca zajmują Irlandia, Holandia, Norwegia i Szwecja.

Co ciekawe, w ostatnich latach obserwuje się zmianę trendów emigracyjnych - coraz więcej Polaków decyduje się na wyjazd do krajów poza Europą, takich jak Stany Zjednoczone, Kanada, czy Australia. Jednocześnie, maleje liczba osób wyjeżdżających do krajów europejskich, zwłaszcza do Wielkiej Brytanii, co wiąże się między innymi z brexitem oraz z lepszą sytuacją ekonomiczną w Polsce.

Zgodnie z wynikami Raportu *Informacja o rozmiarach i kierunkach czasowej emigracji z Polski w latach 2004-2020*, pod koniec 2020 r. poza granicami Polski przebywało czasowo około 2 239 tys. stałych mieszkańców naszego kraju, tj. o 176 tys. (7,3%) mniej niż w 2019 r. W Europie przebywało około 1 973 tys. osób (o 161 tys. mniej niż w 2019 r.). Większość z nich – około 1 339 tys. – przebywała w krajach członkowskich Unii Europejskiej. Spośród krajów członkowskich, najwięcej polskich emigrantów przebywało w Niemczech (706 tys.), Holandii (135 tys.) oraz w Irlandii (114 tys.).

Rok 2020 był trzecim z kolei rokiem, w którym odnotowano zmniejszenie się liczby stałych mieszkańców Polski przebywających w Wielkiej Brytanii, liczba ta zmniejszyła się o około 164 tys. (24,2%). Oznacza to, że więcej osób opuściło ten kraj niż do niego wyjechało. Spadek ten był znacznie większy niż w 2019 r., kiedy szacowano go na 17 tys. (2%).

Stosunkowo niewielki spadek liczby czasowych emigrantów z Polski odnotowano m.in. we Włoszech i Szwecji. Niewielki wzrost liczby Polaków zaobserwowano w Irlandii i Niemczech (w obydwu państwach wzrost o 2 tys. w stosunku do roku 2019). Większy wzrost odnotowano natomiast dla Holandii i Norwegii – odpowiednio 10 tys. (8%) i 9 tys. (10%). W pozostałych krajach europejskich nie odnotowano zmian lub zmiany te były bardzo niewielkie.

Podobnie jak w poprzednich latach, głównym powodem wyjazdów za granicę była chęć podjęcia pracy. Wskazują na to wyniki polskich badań statystycznych prowadzonych w gospodarstwach domowych (BAEL, EU-SILC). Wśród osób, których wyjazd za granicę został zgłoszony w jednostkach ewidencji ludności gmin najliczniej reprezentowana w 2020 r. była grupa w wieku 30-39 lat. Natomiast 10 lat wcześniej były to osoby w wieku 20-29 lat. Można zatem przypuszczać, że znaczna część osób, które wyjechały za granicę w pierwszych latach po wstąpieniu Polski do UE, pozostała za granicą do chwili obecnej.

Emigracja długookresowa – nowa metodologia badań GUS-u

Szacuje się, że w latach 2017-2019 liczba Polaków przebywających czasowo (12 miesięcy i dłużej) za granicą kształtowała się na poziomie 1,6 mln, po czym nastąpił jej spadek i w latach 2020-2022 wynosiła około 1,5 mln. Warto podkreślić, że kraje europejskie są najczęstszym (ok. 94,2%) wyborem kraju zamieszkania długookresowych imigrantów czasowych z Polski.

W końcu 2022 r. poza granicami Polski przebywało czasowo ok. 1 523 tys. stałych mieszkańców naszego kraju, tj. o 24 tys. mniej niż w 2021 r. W Europie przebywało około 1 436 tys. polskich emigrantów (o 23 tys. mniej niż w 2021 r.), większość z nich – około 867 tys. – przebywała w krajach członkowskich Unii Europejskiej. Spośród krajów europejskich najwięcej polskich emigrantów przebywało w Wielkiej Brytanii (446 tys.), Niemczech (411 tys.), Holandii (116tys.), Irlandii (87 tys.) oraz w Norwegii (77 tys.).

Na koniec 2017 r. liczba stałych mieszkańców Polski przebywających w Wielkiej Brytanii co najmniej 12 miesięcy wyniosła 629 tys., po czym w latach 2018-2019 wyraźnie się zmniejszyła osiągając poziom ok. 550 tys. Na koniec 2020 r. (po wyjściu Wielkiej Brytanii z UE) odnotowano największy spadek tej wartości – o niemal 100 tys. - do poziomu 450 tys. Od tego momentu liczba ta utrzymuje się na zbliżonym poziomie.

W latach 2017-2022 największy przyrost liczby długookresowych emigrantów czasowych z Polski nastąpił w Holandii, Szwajcarii i Norwegii – odpowiednio o 28 tys. (31,8%), 6 tys. (33,3%) i 5 tys. (6,9%). Z kolei, największy spadek odnotowano w Wielkiej Brytanii i we Włoszech - odpowiednio o 183 tys. (29,1%) i 14 tys. (23,7%). W pozostałych krajach europejskich odnotowano mniejsze zmiany nie przekraczające wartości 3 tys. osób w całym analizowanym okresie.

Przedstawione wyniki szacunków dotyczą osób przebywających czasowo (1) za granicą 12 miesięcy i dłużej. Jest to modyfikacja w stosunku do wcześniejszych wersji informacji, w których uwzględniano

również migracje krótkookresowe (od 3 do 12 miesięcy). Związane jest to ze zmianą metody analizy danych zagranicznych dotyczących liczby Polaków będących rezydentami danego kraju (2).

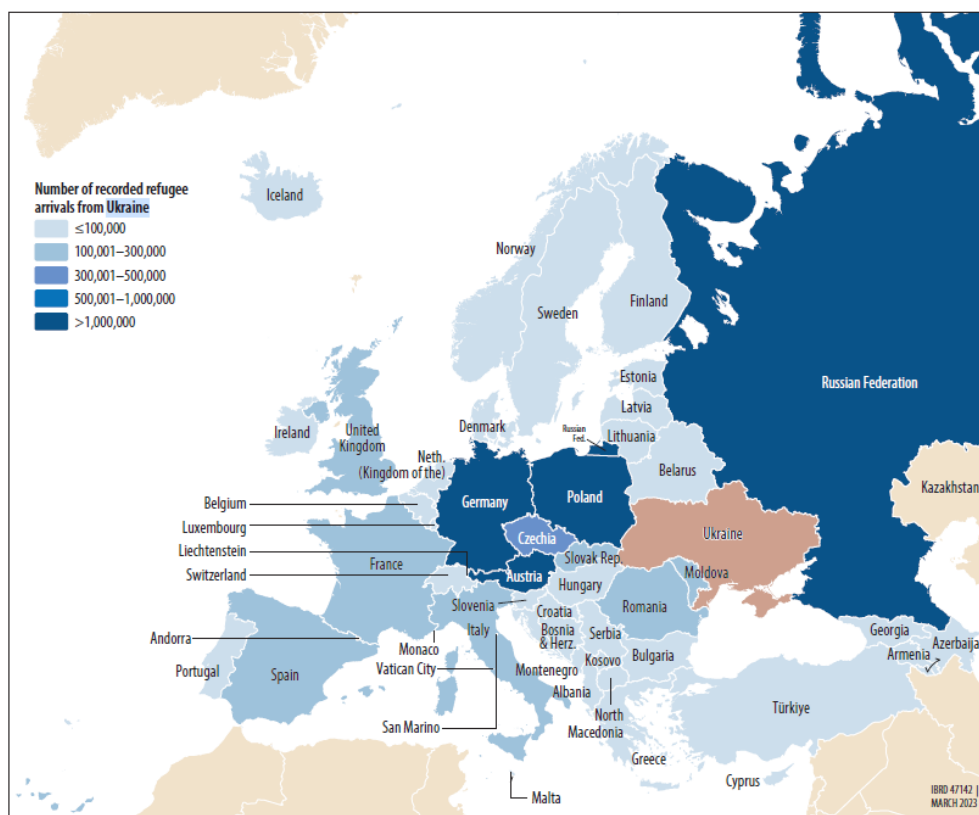
- (1) Przez osoby przebywające czasowo za granicą należy rozumieć również takie osoby, które przebywają poza Polską często nawet przez wiele lat, ale nie dokonały wymeldowania z pobytu stałego w związku z wyjazdem na stałe za granicę.*
- (2) Imigranci zarówno stali, jak i czasowi z kryterium pobytu 12 miesięcy i dłużej*

Ukraiński kryzys uchodźczy

Inwazja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę wywołała największy kryzys humanitarny i przesiedleńczy w Europie od czasów II wojny światowej. Prawie jedna trzecia przedwojennej ludności Ukrainy została wysiedlona do końca lutego 2023 r., a w tym ponad 8 milionów uchodźców zarejestrowanych w całej Europie i 5,4 miliona osób wewnętrznie przesiedlonych wewnątrz kraju.

Większość ukraińskich uchodźców początkowo uciekła do krajów sąsiednich (Polski, Słowacji, Węgier, Rumunii i Mołdawii), a następnie do krajów Unii Europejskiej o wyższych dochodach. W 2023 r Polska i Niemcy przyjęły największą liczbę ukraińskich uchodźców (odpowiednio 1,6 mln i 1 mln).

Map B7.1.1 Ukrainian refugees are hosted across the European Union and neighboring countries



Source: [Ukraine Refugee Situation \(dashboard\)](https://data.unhcr.org/en/situations/ukraine), Operational Data Portal, data version of February 22, 2023, United Nations High Commissioner for Refugees, Geneva, <https://data.unhcr.org/en/situations/ukraine>.

Kobiety i dzieci stanowią 86% ukraińskich uchodźców, a 78% uchodźców zostało rozdzielonych z najbliższymi członkami rodziny, głównie z powodu ograniczeń dotyczących opuszczania Ukrainy przez mężczyzn. Niedawne badanie wykazało, że 40 procent uchodźców znalazło już zatrudnienie lub prowadzi działalność na własny rachunek chociaż około połowa z nich nadal polega na ochronie społecznej lub pomocy pieniężnej (lub obu).

Kraje przyjmujące uchodźców szybko ustanowiły systemy tymczasowej ochrony, które obecnie obejmują ponad 4,8 miliona ukraińskich uchodźców, zapewniając im podstawę prawną do pracy i dostępu do usług w całej Unii Europejskiej i Mołdawii. Aby zapewnić uchodźcom ochronę i pomoc, władze krajowe i miejskie na ogół koordynowały lokalne działania z udziałem krajowych i lokalnych organizacji pozarządowych. Ukraiński rząd wspiera te wysiłki - w szczególności w celu przygotowania uchodźców do ewentualnego powrotu na Ukrainę. Co najmniej 80 procent uchodźców planuje pozostać w swoich obecnych krajach przyjmujących do czasu ustąpienia działań wojennych i poprawy sytuacji na Ukrainie. Chociaż dla uchodźców pokój na Ukrainie jest głównym warunkiem ich powrotu to odpowiedni dostęp do elektryczności i wody, usług opieki zdrowotnej, mieszkań i środków do życia na Ukrainie również znacząco wpływają na zamiar powrotu.

Ukraińcy, którzy przeprowadzili się do Polski po rosyjskiej inwazji na Ukrainę w 2022 roku, mieli zagwarantowany co najmniej 18-miesięczny pobyt w kraju i mogli być zatrudnieni w sektorze formalnym, zakładać firmy i otrzymywać usługi szkoleniowe oraz wsparcie w zakresie pośrednictwa

pracy. Od czerwca 2022 r. w ramach tej polityki 185 000 ukraińskich uchodźców było w stanie znaleźć pracę, chociaż konieczne były dodatkowe wysiłki, aby pomóc im w dostępie do opieki nad dziećmi i edukacji szkolnej oraz w przezwycięzeniu bariery językowej.

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

W listopadzie 2022 zarząd Euro-Tax.pl S.A. przedstawił nową, trzyletnią strategię Grupy Kapitałowej na lata 2023-2025. Zgodnie z jej głównymi założeniami spółka będzie się koncentrować na wdrożeniu nowego modelu sprzedaży opartego o lojalność dotychczasowych klientów, w połączeniu z nowymi możliwościami automatyzacji i robotyzacji procesów i przetwarzania danych oraz nowymi kanałami prezentowania spersonalizowanej oferty (panel klienta).

Ponadto spółka będzie rozwijać nowe usługi w ramach działalności Euro-Lohn a także skupiać się na ekspansji usług Euro-lohn na rynku bułgarskim i rumuńskim oraz budowaniu w ten sposób kanału sprzedaży B2B i uzyskaniu synergii wszystkich głównych produktów w ramach grupy kapitałowej.

Spółka stawia także na rozwój HR w całej grupie ze szczególnym uwzględnieniem wsparcia pracowników kluczowych i budowaniu kompetentnej i stabilnej kadry menadżerskiej w Rumunii i Bułgarii. Ponadto zamierza ukierunkować się na rozwój pracowników IT a także stawia na dalszy rozwój technologiczny (robotyzacja, automatyzacja, rozwój infrastruktury IT).

W nowej strategii zmianie uległa misja i wizja firmy:

Misja

Rozwijając nasz zespół, sprawiamy, że rozliczenia transgraniczne są łatwe i dostępne.

Wizja

Dzięki innowacyjności i nabytej wiedzy w zakresie rozliczeń transgranicznych jesteśmy liderem na rynku europejskim, skupiającym się na dostępności usług przez 24/7.

Powyższa strategia została formalnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą 16 listopada 2022.

6. Organy jednostki dominującej

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2022 wchodził:

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

W związku z rezygnacją złożoną dnia 2 marca 2023 r. przez pana Tomasza Jamrozego, Rada Nadzorcza Euro-Tax.pl S.A. powołała dnia 2 marca 2023 r. do zarządu obecnych członków zarządu spółki zależnej Emitenta - CUF Sp. z o.o., panią Annę Wawrzyńkiewicz i pana Krzysztofa Kuźnika. Życiorysy nowo powołanych członków zarządu stanowią załącznik do niniejszego raportu.

Dnia 2 marca 2023 roku zarząd w nowym składzie powołał (na podstawie zgody udzielonej w uchwale Rady Nadzorczej) na prokurenta pana Jędrzeja Powiertowskiego.

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2023 oraz na dzień publikacji wchodzi:

- Aleksander Blumski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czuczot – Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Polak - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Butscher – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Mańkowski – Członek Rady Nadzorczej

7. Kapitał akcyjny spółki dominującej i obecna struktura akcjonariatu

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

Struktura akcjonariatu (stan na dzień 31.12.2023)

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji (w %)	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
Rorison Investments Limited	A	2 056 787	2 056 787	41,14 %	41,14 %
Formonar Investments Limited	A	840 000	840 000	16,80%	16,80%
TCC Sp. z o.o.	A	648 213	648 213	12,96 %	12,96 %
AJ Ventures Sp. Z o.o.	A	419 500	419 500	8,39 %	8,39 %
Pozostali akcjonariusze	A	1 035 500	1 035 500	20,71%	20,71%
Razem	A	5 000 000	5 000 000	100 %	100 %

Rorison Investment Limited z siedzibą w Nikozji (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,

Dnia 22 marca 2024 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy o ofercie publicznej od akcjonariusza Rorison Investments Sp. z o.o., iż w związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy spółka powstała w następstwie przekształcenia spółki RORISON INVESTMENTS LIMITED (Spółka przekształcana), polegającym na przeniesieniu siedziby spółki przekształcanej z Nikozji (Cypr) do Warszawy oraz zmianie formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w rozumieniu cypryjskich przepisów prawa (Private Limited

Liability Company by shares) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w rozumieniu polskich przepisów prawa posiadającą 2 056 747 akcji spółki Euro-tax.pl S.A.

TCC Sp. z o.o. będąca w 99% własnością Tomasza Czuczosa, który w 2010 był członkiem zespołu zarządzającego Spółek Zależnych Euro-Tax.pl S.A a od 1 stycznia 2011 roku jest członkiem Rady Nadzorczej Euro-tax.pl S.A.

AJ Ventures Sp. z o.o. jednostka będąca w 100% własnością członków rodziny pp. Jasienieckich. Andrzej Jasieniecki wchodził w skład zespołu zarządzającego Euro-Tax.pl S.A. do dnia 8 lutego 2012.

Formonar Investments Limited z siedzibą na Cyprze.

Spółka dominująca oraz pozostałe spółki z grupy kapitałowej nie posiadają akcji jednostki dominującej

8. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej w 2023 r.

Realizacja zwrotu podatku.

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

Dominujący udział w strukturze zrealizowanych klientów (ok 77%) mają klienci pozyskiwani bezpośrednio (B2C własna marka).

Sezonowość.

Działalność Grupy Kapitałowej cechuje się wysoką sezonowością, w pierwszej połowie roku jest sezon na pozyskiwanie klientów, w drugiej połowie roku na wysyłanie klientów do urzędów skarbowych. Realizacja w dużej mierze przesuwana jest na kolejny rok.

Kurs walutowy.

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

Okolo 98% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej w roku 2023 jest realizowanych z Holandii, Niemiec i Belgii i nominowanych w EUR (euro), ok. 2% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej jest realizowanych z Wielkiej Brytanii i nominowanych w GBP (funt szterling).

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. Zabezpieczony 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. W roku 2023 Grupa Kapitałowa odnotowała zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w kwocie 519 tys. złotych.

Koszty pozyskania klientów.

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

Koszty pozyskiwania klientów ponoszone w okresie podpisywania umów z klientami nie są skorelowane z bieżącymi przychodami, tzn. koszt pozyskania klienta jest ponoszony wcześniej niż przychody generowane z obsługi danego klienta i pozyskania dla niego zwrotu nadpłaconego podatku.

W roku 2023 Grupa Kapitałowa pozyskała ponad 53 tys. nowych umów na zwrot podatku z zagranicy (6 tys. więcej niż w roku 2022) i 10 tys. umów na pozyskanie zasiłków (poziom porównywalny z rokiem 2022).

Inwestycje (Badania i Rozwój)

W obszarze IT w roku 2023 przyjęto dalszy rozwój obszarów automatyzacji i robotyzacji, co obejmowało:

- podpisanie w grudniu 2023 umowy z PARP, FUNDUSZE EUROPEJSKIE DLA NOWOCZESNEJ GOSPODARKI 2021–2027 (FENG); Opracowanie innowacyjnego procesu biznesowego poprzez stworzenie zrobotyzowanych algorytmów oraz środowiska wspierającego działanie łańcuchów procesów zrobotyzowanych w celu zautomatyzowanego generowania deklaracji podatkowych
 - wymiana infrastruktury i podniesienie technologiczne obszaru serwerowni
 - wdrożenie w CRM/ERP szeregu funkcjonalności przyczyniających się do poprawy jakości i efektywności pracy oraz automatyzacji czynności, zwiększenie ilości integracji
 - kontynuacja działań w obszarze RPA
 - rozbudowa OCR w obszarze obsługi dokumentów
 - rozpoczęcie prac nad przemodelowaniem i automatyzacją procesów związanych ze sprzedażą
- W każdym przypadku, gdy spółka nie podaje kraju wdrożenia danej funkcjonalności oznacza to, że działania symultanicznie obejmują każdy kraj – Polskę, Rumunię i Bułgarię.

Zamrożenie rachunków bankowych

W dniu 20 kwietnia 2023 roku Spółki z Grupy Kapitałowej powzięły informację o zamrożeniu w spółce zależnej Euro-tax.pl S.A., tj. Euro-tax.bg OOD rachunków bankowych w banku Citi podlegający pod Citibank Europe plc, Dublin - Romania Branch_. W dniu 27 kwietnia 2023 roku pojawiła się informacja o zamrożeniu spółce zależnej Euro-Tax.pl S.A., tj. Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL rachunków w tym samym oddziale banku Citibank Europe plc, Dublin - Romania Branch. W dniu 28 kwietnia 2023 roku spółki powzięły informację o zamrożeniu rachunków w Bank Handlowy w Warszawie S.A. Citi Polska prowadzonych dla spółki zależnej od Emitenta, CUF Sp. z o.o.

W spółce CUF Sp. z o.o., 4 maja te rachunki zostały odmrożone.

Sytuacja była związana z sankcjami nałożonymi przez USA i Wielką Brytanię na obywatela Cypru - efekt wojny na Ukrainie.. Osoba ta widniała w rejestrach jako udziałowiec powierniczy: trustee and nominee dla spółki Formonar Investments Limited z siedzibą na Cyprze, która jest akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 25,01% obecnie 16,8% w kapitale zakładowym. Nie była więc beneficjentem rzeczywistym, a wyłącznie powiernikiem dla polskich osób fizycznych. Zdaniem Zarządu sytuacja wynikała z niezrozumienia stanu faktycznego przez osoby decyzyjne w oddziale banku w Bukareszcie. 3 maja 2023 roku zostały złożone do cypryjskiego sądu

rejestrowego wnioski i dokumenty wykazujące zmianę w zakresie udziałowca powierniczego, dnia 25 maja zmiany zostały zarejestrowane o czym Spółka została poinformowana 26 maja 2023. 17 maja 2023 roku, po dostaniu wszystkich możliwych dokumentów i wyjaśnień, rachunki dotyczące spółki bułgarskiej zostały odmrożone. 25 maja zostały odmrożone rachunki w spółce rumuńskiej W okresie braku dostępu do środków bieżące koszty związane z kontrahentami i kosztami pracowniczymi i budżetowymi były realizowane z rachunków CUF Sp. z o.o. W związku z koniecznością realizacji przelewów zagranicznych i różnicami kursowymi Spółka szacuje, iż dodatkowe koszty z tym związane to koszty rzędu 25-35 tysięcy złotych.

Kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych

Dnia 12 grudnia 2023 roku spółka CUF Sp. z o.o. otrzymała protokół kontroli Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, dotyczącej roku 2020 i grudnia 2019 w którym organ uznał, iż w przypadku 60 pracowników spółki CUF Sp. z o.o. będących jednocześnie zleceniobiorcami spółki Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. spełnione są przesłanki z art. 8 ust 2 a ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych, a więc zleceniobiorcy Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. świadczą w ramach umowy zlecenie pracę na rzecz pracodawcy.

Tym samym ZUS naliczył składki emerytalno-rentowe oraz na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych pracownikom spółki CUF Sp. z o.o. w kwocie 568 tys. zł i jednocześnie odpisał składki zdrowotne zleceniobiorcom spółki Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A. w kwocie 107 tys. zł. Po skompensowaniu dwóch kwot, oznacza to negatywny wpływ na wynik netto w kwocie 461 tys. zł bez uwzględnienia odsetek. Kwota przypisu bez odsetek została ujęta w wyniku z lat ubiegłych.

Jednocześnie Zarząd podkreśla, iż począwszy od roku 2021 spółki z Grupy Kapitałowej, aż do końca roku 2022 zmodyfikowały model zatrudnienia aby nie budził zastrzeżeń Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

Podpisanie umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

Dnia 21 grudnia 2023 roku, spółka zależna od Emitenta - CUF Sp. z o.o. podpisała z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w ramach programu FUNDUSZE EUROPEJSKIE DLA NOWOCZESNEJ GOSPODARKI 2021-2027 _FENG_. Tytuł dofinansowanego projektu to: Opracowanie innowacyjnego procesu biznesowego poprzez stworzenie zrobotyzowanych algorytmów oraz środowiska wspierającego działanie łańcuchów procesów zrobotyzowanych w celu zautomatyzowanego generowania deklaracji podatkowych.

Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 2 750 684,53 zł

Całkowita kwota wydatków kwalifikowalnych wynosi 2 750 684,53 zł

Całkowita kwota dofinansowania wynosi 1 862 442,70 zł

Okres realizacji projektu: 01.01.2024 do 31.12.2025

9. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2023 i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Nie dotyczy

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8	33 267	28 011
Koszt własny sprzedaży	9	2 570	2 299
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		30 697	25 713
Koszty sprzedaży	9	4 874	4 439
Koszty ogólnego zarządu	9	22 136	18 891
Pozostałe przychody operacyjne	10	880	691
Pozostałe koszty operacyjne	11	203	125
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 364	2 949
Przychody finansowe	12	570	290
Koszty finansowe	12	604	73
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		4 330	3 166
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		34	-12
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		4 364	3 154
Podatek dochodowy	14	797	673
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		3 566	2 481
Wynik na działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto za okres obrotowy		3 566	2 481
Zysk przypadający udziałom niekontrolujące		28	5
Zysk przypadający właścicielom jednostki dominującej		3 538	2 476

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 na dzień 31 grudnia 2023

AKTYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	245	199
Prawa do użytkowania aktywów		975	842
Wartości niematerialne	20	482	437
Wartość firmy	20.1	660	660
Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		467	433
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Inwestycje długoterminowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	222	317
Inne rozliczenia międzyokresowe		1	10
Pozostałe należności		0	0
Inne aktywa finansowe		26	28
Aktywa trwałe		3 078	2 925
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	26	727	933
Pożyczki	26	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	231	8
Inne aktywa finansowe	25	0	136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	14 796	12 339
Rozliczenia międzyokresowe czynne	26	80	62
Aktywa obrotowe		15 834	13 478
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		18 913	16 403

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2023 (c.d.)

PASYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	28	500	500
Akcje własne		0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej		0	0
Zyski zatrzymane		-436	-1 102
- Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-3 974	-3 577
- Zysk przypadający właścicielom jednostki dominującej		3 538	2 476
Pozostałe kapitały	29/30	4 519	4 527
Różnice kursowe z przeliczenia		-56	-71
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		4 527	3 854
Udziały niedające kontroli	32	0	0
Razem kapitały własne		4 527	3 854
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	45	71
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	424	291
Zobowiązania długoterminowe		468	362
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35	12 209	10 489
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	35	129	193
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	572	572
Inne zobowiązania finansowe	25	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	0	25
Rezerwy krótkoterminowe	40	401	289
Rozliczenia międzyokresowe	35	606	617
Zobowiązania krótkoterminowe		13 917	12 186
Pasywa razem		18 913	16 403

Sytuacja finansowa Grupy jest zadowalająca. W kolejnych latach Grupa Kapitałowa planuje utrzymać rentowność na poziomie powyżej 10%, a także dalej koncentrować się na działaniach rozwojowych.

Wskaźniki rentowności	2023	2022
Rentowność aktywów	18,70%	15,13%
Rentowność kapitału	79%	64%
Rentowność zysku netto	10,64%	8,86%

Wskaźniki płynności finansowej	2023	2022
---------------------------------------	-------------	-------------

GK Euro-Tax.pl
Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2023

Wskaźnik płynności bieżącej	113,77%	110,60%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	106,32%	101,26%

Struktura kosztów	2023	2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	3%	2%
Zużycie materiałów i energii	2%	2%
Usługi obce	44%	42%
Podatki i opłaty	1%	1%
Wynagrodzenia	43%	47%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6%	5%
Pozostałe koszty	1%	1%
Razem	100%	100%

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8	951	836
Koszt własny sprzedaży		0	0
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		951	836
Koszty sprzedaży	9	0	0
Koszty ogólnego zarządu	9	1 206	843
Pozostałe przychody operacyjne	11	2	1
Pozostałe koszty operacyjne	12	11	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-264	-6
Przychody finansowe	13	2 278	1 808
Koszty finansowe	13	270	0
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		1 744	1 802
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 744	1 802
Podatek dochodowy	14	15	5
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		1 729	1 797
Wynik na działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto za okres obrotowy		1 729	1 797
Zysk przypadający udziały niekontrolujące		0	0
Zysk przypadający właścicielom jednostki dominującej		1 729	1 797

Zysk (strata) na akcje

Zysk (strata) na akcję	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Zysk na akcje z działalności zaniechanej i kontynuowanej	17		

GK Euro-Tax.pl
Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2023

Zwykły		0,35	0,36
Rozwodniony		0,35	0,36
Zysk na akcje z działalności kontynuowanej	17		
Zwykły		0,35	0,36
Rozwodniony		0,35	0,36

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 Za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023

Wyszczególnienie	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk netto za okres obrotowy	1 729	1 797
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych ujmowane w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych: zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkowitych dochodach	0	0
Przeszacowanie środków trwałych	0	0
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	0	0
Udziały w pozostałych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nieprzenoszonych do wyniku finansowego	0	0
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych ujmowane w wyniku: zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkowitych dochodach, kwoty przeniesione do wyniku finansowego	0	0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	0	0
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego	0	0
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	0	0
Całkowite dochody	1 729	1 797
Całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	0	0
Całkowite dochody przypadające podmiotowi dominującemu	1 729	1 797

GK Euro-Tax.pl
Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2023

AKTYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	15	19
Prawa do użytkowania aktywów		0	0
Wartości niematerialne	20	22	37
Wartość firmy		0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	21	1 159	1 202
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	22	653	653
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	204
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	8	24
Pozostałe należności	24	0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
Aktywa trwałe		1 857	2 138
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	25	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	24	170	99
Pożyczki	24	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	24	2	2
Inne aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	1 857	2 156
Rozliczenia międzyokresowe czynne	24	11	10
Aktywa obrotowe		2 040	2 266
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		3 897	4 404

GK Euro-Tax.pl
Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2023

PASYWA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	27	500	500
Akcje własne		0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej		0	0
Zyski zatrzymane		1 729	1 797
- Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		0	0
- Zysk przypadający właścicielom jednostki dominującej		1 729	1 797
Pozostałe kapitały	28	1 520	1 973
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		3 749	4 270
Udziały niedające kontroli		0	0
Razem kapitały własne		3 749	4 270
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	3	3
Rezerwy długoterminowe	36	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	32	0	0
Zobowiązania długoterminowe		3	3
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33	53	46
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	14	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	33	42	40
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	32	0	0
Inne zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	36	50	45
Zobowiązania krótkoterminowe		145	131
Pasywa razem		3 897	4 404

Wskaźniki rentowności	2023	2022
Rentowność aktywów	44,37%	40,80%
Rentowność kapitału	46%	42%
Rentowność zysku netto	181,81%	214,95%

Wskaźniki płynności finansowej	2023	2022
Wskaźnik płynności bieżącej	1406,90%	1729,77%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	1280,69%	1645,80%

Struktura kosztów	2023	2022
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	1%	2%
Zużycie materiałów i energii	2%	2%
Usługi obce	22%	25%
Podatki i opłaty	0%	0%
Wynagrodzenia	55%	54%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11%	11%
Pozostałe koszty	8%	6%
Razem	100%	100%

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Spółka na poziomie jednostkowym wykazuje zysk netto i posiada nadwyżkę aktywów bieżących nad zobowiązaniami. Zarząd przewiduje, iż w kolejnym roku sytuacja spółki pozostanie nie zmieniona.

Spółka, będąc spółką holdingową, nie dokonuje pomiaru niefinansowych wskaźników efektywności.

10.1. . Instrumenty finansowe

Informacje dotyczące instrumentów finansowych znajdują się w nocie 46 do sprawozdania finansowego.

11. 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. Podstawowe ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością dotyczą wyłącznie z działalnością spółek zależnych.

Ryzyko związane z realizacją strategii i prognoz finansowych Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl

Celem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest utrzymanie oraz umacnianie pozycji na rynku rozliczeń podatkowych za pracę za granicą wykonywaną przez obywateli Polski, rozwój analogicznej działalności w innych krajach cechujących się znaczącą liczbą osób przebywających na emigracji zarobkowej (m.in. poprzez ciągły rozwój Spółki Zależnej SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL w Rumunii oraz spółki Euro-Tax.bg OOD w Bułgarii), a także rozwój komplementarnych produktów finansowych dla klientów, w tym dywersyfikacja przychodowa o produkty płatne „z góry”.

Efektywność działania Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl, mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Euro-Tax.pl do realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Euro-Tax.pl nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. 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.

W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągła analiza czynników mających wpływ na realizację przyjętej strategii tak, aby możliwe było jak najbardziej precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego, a co za tym idzie – dostosowania strategii do tych zmian. Spółka korzysta ze zrównoważonej karty wyników (Balanced Scorecard), jako metodyki zarządzania inicjatywami strategicznymi. Do bieżącego zarządzania projektami i aktualizacji postępów korzysta z narzędzi wykorzystujących metodę „łańcucha krytycznego”. Ponadto, wdrożony w Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. system obiegu dokumentacji oraz procesowania spraw (WorkNet) jest wykorzystywany do bieżącego pomiaru efektywności prowadzonych procesów. W drugiej połowie roku 2020 wdrożony został nowy system informatyczny, z szeregiem funkcjonalności sprzyjających automatyzacji i robotyzacji procesów, z większymi możliwościami kontrolingu. Do efektywnego wykonywania połączeń wychodzących podczas sprzedaży usług, a także na poziomie wyjaśniania z Klientami braków w dokumentacji spółka korzysta z osobnego narzędzia CRM z możliwością wykorzystania dialera. Euro-Tax.pl S.A. wykorzystuje również narzędzia z zakresu rachunkowości zarządczej w celu monitorowania wykonania budżetów oraz pomiaru rentowności. Działania te mają za zadanie bieżące monitorowanie realizacji założonych prognoz finansowych Grupy Kapitałowej. Ponadto, osoby wchodzące w skład Zarządów Euro-Tax.pl S.A. i jego Spółek Zależnych odbywają regularne, comiesięczne spotkania podsumowujące, podczas których dokonywana jest rewizja wykonania planów i prognozowanych wyników finansowych.

Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności i nowymi usługami

Istnieje ryzyko, że pomimo dostosowywania oferty Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl do zmieniających się potrzeb rynkowych, może ona nie być w stanie zaoferować usługi, 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 kosztów poniesionych przez Grupę Kapitałową na ich przygotowanie, wytworzenie oraz wdrożenie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej oraz osiągnięte wyniki.

Intencją Zarządu Euro-Tax.pl jest ciągły rozwój Grupy Kapitałowej oraz zwiększanie skali prowadzonej działalności, które realizowane są w następujących obszarach:

- rozwój obecnie obsługiwanych produktów (rozszerzanie oferty o dodatkowe przychody wynikające z przygotowywania PIT w Polsce uwzględniającego dochody zagraniczne, niezbędnych do pozyskania odpowiednich dokumentów do skompletowania rozliczenia zagranicznego);
- przygotowanie modelu ekspansji na nowe rynki zagraniczne, dalszy wzrost organiczny Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl w ramach obecnie prowadzonych linii biznesowych oraz usprawnianie procesów dzięki rozbudowie systemów i funkcjonalności IT.

Działania te mogą wiązać się z ryzykiem wynikającym z rozszerzenia skali zarządzania projektami przez zespół zarządzający Euro-Tax.pl S.A. oraz Spółek Zależnych. Ewentualne powstanie problemów z efektywną organizacją działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl może mieć negatywny wpływ na generowane skonsolidowane wyniki finansowe.

Euro-Tax.pl S.A. dokłada wszelkich starań, aby rozwój działalności Grupy Kapitałowej realizowany był w sposób minimalizujący ryzyko operacyjne, finansowe oraz organizacyjne. Ponadto, w celu wsparcia procesów zarządzania Grupą Kapitałową, Zarząd Euro-Tax.pl S.A. (podmiotu dominującego) ma za zadanie monitorowanie realizacji celów strategicznych oraz koordynację działalności operacyjnej i rozwoju w ramach całej Grupy Kapitałowej.

Euro-Tax.pl S.A. monitoruje na bieżąco trendy panujące na rynku, na którym prowadzi działalność, starając się dopasować swoje usługi do aktualnego zapotrzebowania zgłaszanego przez klientów oraz reagując na zmieniające się otoczenie. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. realizuje strategię wprowadzania nowych produktów przygotowanych specjalnie dla obywateli Polski pracujących za granicą (m.in. usługi związane z uzyskiwaniem świadczeń socjalnych z Niemiec, Holandii oraz Belgii), jak również rozpoczęła rozszerzenie skali działalności o obsługę klientów pochodzących z innych krajów Europy Środkowo-Wschodniej, w tym przede wszystkim z Rumunii i Bułgarii.

Ryzyko związane z sezonowością

Większość nowych klientów jest pozyskiwana przez Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. w pierwszej połowie roku. Na ten sam okres przypada również większość wniosków dotyczących zwrotu nadpłaconego podatku kierowanych przez Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. do zagranicznych urzędów skarbowych. Związane jest to z procedurami oraz terminami składania wniosków w zagranicznych urzędach skarbowych po zakończeniu okresu podatkowego w większości krajów, w których Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl podejmuje działania mające na celu rozliczenie podatkowe. Jednocześnie w okresie letnim, kiedy znajdują zatrudnienie pracownicy sezonowi (stanowiący

jedną z głównych grup klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl), obserwuje się spadek napływu nowych klientów. Ponowny wzrost następuje w czwartym kwartale.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wydłużenia okresów procedowania zwrotów podatków przez zagraniczne urzędy skarbowe Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl mogłaby nie zrealizować zakładanego poziomu zwrotów, co miałyby przełożenie na generowane skonsolidowane wyniki finansowe.

Zwrot nadpłaconego podatku może być realizowany również za okresy wcześniejsze (np. do 5 lat w Wielkiej Brytanii), co powoduje, że Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl pozyskuje klientów również poza okresem sezonowego natężenia wynikającego z rozliczaniem zwrotów za ostatni rok podatkowy. Jednocześnie należy zauważyć, że procedura zwrotu podatku jest procesem kilkumiesięcznym, co wpływa na rozłożenie przychodów w całym roku (w przypadku zasiłków proces odzyskania może trwać nawet 12 miesięcy). Należy zaznaczyć, iż przychody z tytułu prowizji są uzyskiwane w większości w momencie zwrotu podatku, natomiast koszty pozyskania i obsługi klienta są ponoszone wcześniej. Spółki z Grupy Kapitałowej starają się dywersyfikować przychody oferując usługi płatne z góry.

Aby zmniejszyć wpływ sezonowości Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. koncentruje się na skracaniu średniego okresu zwrotu nadpłaconego podatku dla klienta oraz automatyzacji części procesów. Zaprojektowany i wdrożony w 2020 roku zintegrowany system informatyczny Xnet przyczynił się w znaczący sposób do skrócenia średniego czasu odzyskiwania zwrotu podatku dla klientów. Moduły Xnet zostały zaprojektowane w taki sposób aby maksymalnie umożliwić automatyzowanie i robotyzowanie poszczególnych procesów.

Każdego roku aktualizujemy konieczność dołączania poszczególnych dokumentów oraz formy w jakiej klienci muszą je dostarczyć, tam gdzie jest to możliwe dane dotyczące zarobków za granicą pozyskujemy za klienta, tak by maksymalnie uprościć proces i ograniczyć konieczność kontaktu z klientem. Poza pozyskiwaniem zagranicznej karty podatkowej umożliwiamy klientom skorzystanie z rozliczenia PIT czy pozyskania Zaświadczenia o dochodach z lokalnego urzędu skarbowego przez naszą firmę, co znacząco wpływa na szybkość kompletowania dokumentów i wysyłki do urzędu.

Ryzyko związane z koncentracją oferowanych produktów i usług oraz strukturą klientów

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl wykazuje znaczną koncentrację przychodów ze sprzedaży związanych z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku dochodowego oraz zasiłków rodzinnych z Niemiec. W 2023 r. ponad 55 % przychodów przypadało na zwroty podatku i zasiłków z tego kraju. W przypadku istotnych niekorzystnych zmian regulacji rynków pracy dla nierezydentów w Niemczech oraz wprowadzenia niekorzystnych procedur podatkowych w urzędach skarbowych w tych krajach istnieje ryzyko zmniejszenia wolumenu pozyskiwanych klientów lub wydłużenia procesowania zwrotów, co może przełożyć się na niższe osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. intensyfikuje działania zmierzające do pozyskania klientów pracujących w innych krajach niż Niemcy. Jednocześnie należy podkreślić, że struktura klientów jest w dużej mierze pochodną struktury polskiej emigracji zarobkowej. W tym kontekście istotny jest „Brexit” który skłonił część Polaków pracujących w Wielkiej Brytanii do rozpoczęcia pracy zarobkowych w bardziej atrakcyjnych regionach Europy. Ważnym elementem wpływającym na wysokość wypłacanych zasiłków w Niemczech jest wdrożony w 2016 roku w Polsce program „500

plus”, pomniejszający wypłacany Kindergeld o kwoty zasiłku otrzymane w Polsce. Od 2024 roku kwota świadczenia wzrosła do 800 zł co wpłynie negatywnie na wysokość świadczenia Kindergeld. Nie bez znaczenia wydaje się również sytuacja gospodarcza w Polsce, która sprzyja wzrostowi wynagrodzenia za pracę, co ma bezpośredni wpływ na atrakcyjność zagranicznych wyjazdów zarobkowych.

Na sytuację emigracyjną wpływ ma również wzrost nastrojów nacjonalistycznych w zachodnich krajach europejskich a co za tym idzie częste próby ograniczenia świadczeń socjalnych dla przybyszów z innych krajów UE.

Grupa Kapitałowa Euro-tax.pl S.A. stara się również zdywersyfikować portfel oferowanych produktów oferując pomoc w przygotowaniu polskich rozliczeń podatkowych.

Ryzyko związane z realizacją inkasa czeków skarbowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest realizacja inkasa bankowego – czeków, za pośrednictwem których zagraniczne urzędy skarbowe w Wielkiej Brytanii transferują środki, stanowiące rozliczenie nadpłaty podatku dochodowego dla klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Ewentualna zmiana warunków współpracy z bankami w tym zakresie mogłaby mieć bezpośrednie przełożenie na terminowość procesu zwrotu oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa podejmuje działania w zakresie zmiany sposobu rozliczenia klientów z Wielkiej Brytanii z czeków na przelewy bankowe

Ryzyko związane z marketingiem

Działania marketingowe Grupy Euro-Tax.pl opierają się w głównej mierze na kampaniach prowadzonych w Internecie. Tutaj stosowane są dwa główne podejścia: inbound marketing, który koncentruje się na wyszukiwarce i trafia do tych osób, które wykazują zainteresowanie zwrotem podatku z zagranicy i z własnej inicjatywy poprosiły o kontakt. Drugim podejściem jest outbound marketing, czyli „zasypywanie” potencjalnego klienta ofertą firmy. Działania te prowadzone są w głównej mierze poprzez sieci afiliacyjne oraz ogólnopolskie portale i mają na celu zbudowanie zasięgu dla marki.

Ryzyko w obszarze marketingu związane jest z kilkoma czynnikami. Poza tzw. banner blindness i użytkowaniem przez użytkowników programów blokujących reklamy oraz zmianą podejścia wydawców do efektywnościowym modeli rozliczeń za reklamę coraz większym ryzykiem stają się rosnące ceny zakupu mediów, podyktowane między innymi wysoką inflacją a co za tym idzie spadek rentowności prowadzonych kampanii.

Nie bez znaczenia pozostaje także coraz większe uświadomienie rynku oraz poszukiwanie opinii o firmie przez potencjalnych klientów co w powiązaniu z częstym niezrozumieniem usługi przez klientów może prowadzić do sytuacji kryzysowych związanych z reputacją firmy.

Ważnym czynnikiem wywołanym pandemią a co za tym idzie niemożnością prowadzenie działalności w dotychczasowym modelu stacjonarnym jest znaczne nasilenie działań konkurencji w Internecie. W związku z czym w najbardziej rentownym kanale, jakim jest wyszukiwarka Google

Euro-Tax.pl musi konkurować o wyświetlenia swoich reklam z większą ilością podmiotów, co ma negatywny wpływ na jednostkowy koszt pozyskania klienta dla tego źródła.

Dla przeciwwagi firma intensywnie rozwija działania aktywizujące własną bazę klientów, głównie poprzez budowanie lojalności i dostarczanie klientom spersonalizowanych ofert. W tym celu Euro-Tax.pl stale rozwija panel klienta oraz buduje aplikację mobilną na bazie tego serwisu. Poza tym coraz większe znaczenie w zakresie pozyskiwania klientów mają media społecznościowe (FB, Instagram, TikTok) oraz nowoczesne kanały komunikacji (czat, masanger).

Nie bez znaczenie pozostaje także niepewność związana z możliwością wykorzystywania w działaniach reklamowych plików cookies. Rosnąca świadomość użytkowników dotycząca prywatności oraz działania regulatorów dążą do całkowitego wyeliminowania tej technologii z rynku, co zablokuje remarketing i w znacznym stopniu przełoży się na mniejsze możliwości targetowania reklam.

Euro-Tax.pl S.A. dokłada wszelkich starań, żeby zdywersyfikować dostawców kampanii marketingowych w internecie. Ponadto rozwija i intensyfikuje działania mające na celu pozyskanie klientów za pośrednictwem kanałów tradycyjnych (m.in. radio), kanałów offlinowych (np. współpraca z partnerami, którzy mają podobny profil klienta, jak spółka Euro-Tax.pl S.A.) kanału B2B (poprzez współpracę m.in. z agencjami pracy tymczasowej czy biurami księgowymi).

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

Efektywność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl w dużym stopniu uzależniona jest od szybkości przepływu i przetwarzania danych. Z tych względów niezwykle istotne jest stałe doskonalenie i bezawaryjna praca narzędzi informatycznych wspomagających procesowanie oraz obieg dokumentacji, a także zarządzanie. Euro-Tax.pl S.A. oraz Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. systematycznie rozbudowują i modernizują infrastrukturę informatyczną wspomagającą proces obiegu dokumentacji, procesowania wniosków o zwrot podatku czy zasiłków oraz zarządzania Grupą Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. Ewentualny brak możliwości sprawnej i terminowej realizacji procesu przygotowania wniosków o zwrotu podatku bezpośrednio wpływa na poziom skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

Działalność Euro-Tax.pl S.A. oraz jego Grupy Kapitałowej uzależniona jest od systemów informatycznych NEXT/MTS – gdzie współpraca odbywa się na podstawie umowy licencyjnej oraz serwisowej, oraz systemu xnet – gdzie pracujemy na własnej licencji a rozwiązanie ulokowane jest w chmurze. Xnet wdrożony został w 2020 roku i jest systemem klasy CRM z elementami ERP, który wspiera działania związane z obsługą Klienta, zarządzaniem dokumentacją z szeregiem udogodnień sprzyjających automatyzacji, co pozwala też na ciągłą optymalizację i standaryzację procesów. Systemy te obsługują również Spółki Zależne działające na rynkach rumuńskim i bułgarskim.

Systemy posiadają szereg zabezpieczeń chroniących bezawaryjną ich pracę oraz bezpieczeństwo danych takie jak backupy, opcje odtwarzania, protokoły SSL, zabezpieczenia serwerowe, zapisy logów. Ze względu na postępującą cyfryzację polskich i zagranicznych urzędów skarbowych tam gdzie jest to możliwe wysyłanie deklaracji odbywa się online za pomocą dedykowanych programów/aplikacji – zarówno komercyjnych jak i niekomercyjnych. Poziom zabezpieczeń jest czynnikiem decydującym o wyborze dostawcy.

W całej strukturze informatycznej Euro-Tax.pl S.A. korzysta z oprogramowania antywirusowego z centralnym zarządzaniem i agentami informującymi centrale o zagrożeniu, fizycznych zabezpieczeń typu monitoring, alarmy, czujniki dymu/zalania, kolejne rozwiązania wynoszone są w chmurę. Do sieci

firmowej komputery mogą się łączyć wyłącznie za pomocą szyfrowanego połączenia VPN. Komputery sieci firmowej backupowane są w chmurze.

Ważnym czynnikiem w zakresie utrzymania i rozwoju infrastruktury informatycznej jest współpraca z IODO pod kątem zgodności z RODO, oraz zabezpieczaniem obszarów związanych z ochroną danych osobowych.

Funkcjonowanie wszystkich systemów narażone jest na ryzyko przerw w działaniu i naruszenia ich bezpieczeństwa na skutek włamań, awarii lub uszkodzeń, a także ataków jak ransomware, DDoS, phishingowych. W przypadku tych ostatnich Euro-Tax.pl S.A. ma świadomość zagrożenia płynącego z działań samych użytkowników, dlatego prowadzi działania zwiększającą świadomość pracowników w tym zakresie. Ewentualna utrata, częściowa bądź całkowita, danych mogłaby skutkować czasowymi utrudnieniami w prowadzeniu działalności, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

Euro-tax.pl S.A. w celu zapewnienia nieprzerwanej pracy systemów monitoruje zarówno możliwości tych posiadanych, jak i tendencje rynkowe i możliwości nowych narzędzi. Każde narzędzie posiada serwis i programistów działających zarówno nad nowymi zleceniami, jak i rozwiązywaniem problemów. Mocny nacisk kładziony jest na ciągłe działania rozwojowe w zakresie rozbudowy i zapewnienia bezpieczeństwa infrastruktury informatycznej.

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych z klientami

Charakterystyka branży, w której działa Euro-Tax.pl S.A. powoduje, że umowy z poszczególnymi klientami podpisane są na jednorazowe zlecenia. Standardowe umowy zlecenia stosowane przez Euro-Tax.pl S.A. obejmują świadczenie usług realizacji zwrotu nadpłaconego podatku za jeden lub kilka okresów rozliczeniowych. Euro-Tax.pl S.A. nie podpisuje z klientami umów o stałej współpracy, obejmujących zlecenie rozliczania nadpłaconych podatków w przyszłości. Z powyższych względów, przy braku umów długoterminowych, brak jest możliwości prognozowania liczby przyszłych zleceń w oparciu o podpisane umowy. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl podejmuje działania mające na celu promowanie lojalności klientów między innymi poprzez upusty oraz możliwość indywidualnego negocjowania warunków umów dla klientów korzystających z usług Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl w kolejnych latach a także w w zakresie wybranych usług wdrożyła model umów długoterminowych

Ryzyko związane z utratą kluczowych partnerów z kanału B2B

Jednym z dwóch podstawowych kanałów pozyskiwania klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl a są działania realizowane przez Spółki Zależne, 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 mogłaby spowodować zmniejszenie liczby procesowanych wniosków, co mogłoby mieć negatywny wpływ na prognozowane wyniki finansowe w kolejnych okresach.

Historycznie Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl systematycznie powiększała liczbę współpracujących z nią partnerów w kanale B2B. Spółki Zależne planują dalsze zacieśnianie współpracy z partnerami, a także dalsze konsolidowanie rynku obsługi procesu zwrotu podatku (poprzez zwiększanie liczby współpracujących z Grupą Kapitałową przedsiębiorstw). Jednocześnie ok. 78% klientów obsługiwanych przez Grupę Kapitałową pochodzi z kanału B2C (bezpośrednie pozyskiwanie klienta w ramach marek usług Euro-Tax.pl, CUF.com.pl, w Polsce oraz SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL w Rumunii i Euro-tax.bg w Bułgarii).

Ryzyko prawne związane z możliwością wszczęcia postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów przez Spółki Zależne.

Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl kierowane są w przeważającej mierze do osób fizycznych, które w rozumieniu polskiego Kodeksu cywilnego są konsumentami. W ramach prowadzonej działalności spółki z Grupy Kapitałowej wykorzystują wzorce umowne, które opisują cały proces świadczenia usługi oraz sposób dokonywania rozliczeń z kontrahentem. Euro-Tax.pl S.A. podejmuje działania mające na celu monitorowanie rejestru klauzul niedozwolonych umożliwiające aktualizację stosowanych wzorców umownych, w szczególności biorąc pod uwagę zmiany wynikające z wdrażania unijnych dyrektyw dotyczących ochrony danych osobowych.

Ryzyko związane z pogorszeniem się wizerunku Euro-Tax.pl S.A.

Wszelkie nagłościone negatywne oceny związane z funkcjonowaniem Euro-Tax.pl S.A. (np. za pośrednictwem for internetowych), mogą pogorszyć wizerunek Euro-Tax.pl S.A. lub Spółek

Zależnych i wpłynąć na utratę zaufania klientów, jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczanych przez Spółki Zależne na działania marketingowe. Pogorszenie reputacji Euro-Tax.pl S.A., poza utratą zaufania klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części podmiotów współpracujących ze Spółkami Zależnymi Euro-Tax.pl S.A. i ich przejście do konkurentów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

Euro-Tax.pl S.A. mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku wdrożył system oceny przez klientów publikowany w ramach ogólnodostępnego portalu internetowego opineo.pl oraz regularnie przeprowadza wewnętrzne badania satysfakcji klienta.

Ryzyko związane z wytoczeniem powództwa przeciwko Euro-Tax.pl S.A. przez dużą grupę klientów

Na podstawie ustawy z dnia 17 grudnia 2009 r. o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym (Dz. U. z 2010 r., Nr 7, poz. 44), dopuszczalne jest dochodzenie w jednym postępowaniu roszczeń jednego rodzaju przez co najmniej 10 osób, opartych na tej samej lub takiej samej podstawie faktycznej. W ramach działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl, zarówno Euro-Tax.pl S.A. jak i poszczególne Spółki Zależne zawierają umowy, których przedmiotem jest świadczenie usług na rzecz osób fizycznych, które w rozumieniu polskiego Kodeksu cywilnego są konsumentami. W przypadku sporu z grupą klientów, dotyczącego wykonywania zawartych z Euro-Tax.pl S.A. lub Spółkami Zależnymi umów, istnieje ryzyko wytoczenia przez grupę klientów pozwu w postępowaniu grupowym. Powyższe może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Na dzień sprawozdania finansowego, przeciwko Euro-Tax.pl S.A. lub Spółkom zależnym nie są dochodzone żadne roszczenia w postępowaniu grupowym ani nie istnieje spór obejmujący grupę klientów, który mógłby stanowić podstawę do dochodzenia roszczeń w tym trybie.

Ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, jak również ze związanymi z tym sporami sądowymi

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl. jest w posiadaniu szeregu informacji, stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych (m.in. informatyczne bazy danych klientów). W celu ochrony tych informacji Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl w umowach z kluczowymi pracownikami, agentami i pełnomocnikami, jak również doradcami, zastrzega obowiązek zachowania w poufności przekazywanych informacji. Istnieje jednak ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl środki zapobiegawcze nie będą stanowić wystarczającego zabezpieczenia przed ujawnieniem tych informacji osobom trzecim. Nie można zatem mieć pewności, że konkurenci nie wejdą w posiadanie informacji stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa lub innych poufnych informacji handlowych. Nie można także wykluczyć wniesienia przez osoby trzecie ewentualnych roszczeń przeciwko Euro-Tax.pl S.A. lub Spółce Zależnej Euro-Tax.pl S.A. związanych z potencjalnym nieuprawnionym ujawnieniem informacji dotyczących tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych.

Istnieje ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, a także ryzyko związanych z tym sporów sądowych. Może to negatywnie

wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę Kapitałową danych osobowych na znaczną skalę

Spółki z Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl świadczą usługi na rzecz osób fizycznych, na znaczną skalę przetwarzają dane osobowe. Przetwarzanie danych osobowych przez spółki z Grupy Kapitałowej musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz ustawy z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych oraz regulacjami dotyczącymi danych osobowych obowiązującymi w krajach, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Euro-Tax.pl nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązujących regulacji prawnych lub ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, istnieje ryzyko zastosowania sankcji administracyjnych wobec spółek z Grupy Kapitałowej przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych lub inne organy odpowiedzialne za ochronę danych osobowych w krajach, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Nieautoryzowane ujawnienie danych osobowych może być również podstawą do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przez osoby, których dane zostały ujawnione. Nałożenie sankcji administracyjnych na Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl lub pociągnięcie jednej ze Spółek Zależnych do odpowiedzialności odszkodowawczej może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

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

Przychody Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl 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 Euro-Tax.pl działalności gospodarczej i realizacji jego celów strategicznych. Dynamika rozwoju polskiej gospodarki na tle innych krajów europejskich oraz USA w ostatnich kwartałach była wyraźnie szybsza, co może być czynnikiem wyrównującym różnice w wysokości PKB per capita pomiędzy Polską a krajami emigracji zarobkowej. Należy zauważyć, że niższy PKB w Polsce przekłada się na wzrost emigracji, natomiast zmniejszenie PKB na rynkach emigracyjnych powoduje zmniejszenie liczby osób wyjeżdżających i zwiększenie liczby powrotów do naszego kraju.

Należy podkreślić, iż usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl a kierowane są przede wszystkim do osób, które wróciły z emigracji zarobkowej, zatem najkorzystniejszym w krótkim okresie trendem dla Euro-Tax.pl S.A. jest powrót części obywateli Polski z emigracji.

Ryzyko związane ze zwiększeniem liczby podatników, samodzielnie realizujących zwroty

Procedury ubiegania się o zwrot nadpłaconego podatku dochodowego za pracę za granicą w przypadku wybranych krajów nie są działaniami bardzo skomplikowanymi, co w dłuższej perspektywie może skłaniać potencjalnych klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl do podejmowania prób samodzielnego odzyskiwania środków na większą niż dotychczas skalę, co może wpłynąć na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

Ryzyko to jest mniejsze w przypadku klientów, którzy pozostawali w stosunku pracy z co najmniej dwoma pracodawcami, odzyskiwania nadpłaconego podatku za okres co najmniej dwóch lat podatkowych, pracą na terenie kilku krajów, brakiem kompletu dokumentów, na podstawie których urząd skarbowy danego kraju mógłby zwrócić podatnikowi nadpłacony podatek. Ponadto, do czynników wpływających zniechęcająco do samodzielnego ubiegania się o zwrot podatku zaliczyć można m.in. barierę językową, czasochłonność procesu ubiegania się o zwrot, konieczność bezpośredniego kontaktowania się z zagranicznymi urzędami skarbowymi, wydłużony okres oczekiwania na zwrot podatku (m.in. w wyniku realizacji czeku za pośrednictwem banku).

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, stosowanymi przez nie systemami informatycznymi, jak i przepisami prawa obowiązującymi w danym kraju. Ponadto, przeprowadzanie audytów wewnętrznych w zagranicznych urzędach skarbowych, istotne zmiany w zasobach kadrowych lub awarie systemów informatycznych mogą w sposób istotny wpłynąć na czas realizacji procedury zwrotu nadpłaconego podatku. Znaczące wydłużenie procesu mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl oraz skutkować pogorszeniem wizerunku Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl wśród klientów.

Euro-Tax.pl S.A. i Spółki Zależne prowadzą ciągłe monitorowanie procesu odzyskiwania nadpłaconego podatku – do działań tych należy m.in. bezpośrednie kontaktowanie się z przedstawicielami urzędów skarbowych w poszczególnych krajach w przypadku wystąpienia trudności lub negatywnych odstępstw od zakładanego harmonogramu. Nie ma jednak gwarancji, że działania prewencyjne pozwolą zniwelować ryzyko wystąpienia opóźnień w działaniu zagranicznych urzędów skarbowych.

Ryzyko związane z zagranicznymi pośrednikami – firmami przewozowymi

Fizyczne przesyłanie dokumentów pomiędzy siedzibami Spółek Zależnych Grupy Kapitałowej a zagranicznymi urzędami skarbowymi realizowane jest za pośrednictwem wyspecjalizowanych firm przewozowych, w tym krajowych i zagranicznych firm pocztowych oraz kurierskich. Ewentualne opóźnienia wynikające z problemów leżących po stronie firm przewozowych i pocztowych przede wszystkim w ostatnich trzech tygodniach roku kalendarzowego mogłoby wydłużyć proces otrzymania czeków skarbowych i realizacji zwrotu podatku, co mogłoby mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Należy zaznaczyć, iż zdecydowana większość korespondencji z zagranicznymi urzędami skarbowymi odbywa się za pomocą elektronicznej przesyłki dokumentów, co znacząco skraca czas procesowania, niwelując jednocześnie możliwe problemy niedostarczenia lub zagubienia przesyłek.

Ryzyko związane z konkurencją

Euro-Tax.pl S.A. działa na rynku konkurencyjnym, który jest istotnie rozproszony, a bariery wejścia na niego są umiarkowane. W przypadku nasilenia konkurencji rynkowej Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl, pomimo zajmowania ugruntowanej pozycji w Polsce w dziedzinie świadczenia usług zwrotu podatku, może zostać zmuszona do poniesienia dodatkowych nakładów w celu utrzymania swojej pozycji rynkowej. Powstanie podmiotów, których działalność byłaby konkurencyjna względem Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl, a także zwiększanie skali działalności istniejących obecnie konkurentów, może skutkować zmniejszeniem udziału Grupy Kapitałowej w rynku oraz zmniejszeniem realizowanych marż na sprzedaży, co może mieć wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl stara się minimalizować wskazane wyżej ryzyko poprzez stałe podnoszenie jakości świadczonych usług oraz zwiększenie rozpoznawalności posiadanych marek konsumenckich (Euro-Tax.pl, CUF.com.pl) wśród potencjalnych klientów.

Ryzyko związane z wahaniami kursu walut

W związku z realizowaną działalnością Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl 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 ostateczny poziom przychodów i zysków generowanych z poszczególnych rozliczeń.

W ramach realizacji polityki zabezpieczeń walutowych Spółka Zależna CUF sp. z o.o., w której są akumulowane zwroty podatków (CUF sp. z o.o. kontroluje przepływ gotówki z tytułu zwrotu podatków), współpracuje z jedną z wiodących firm specjalizujących się w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym. Polityka zabezpieczeń ryzyka walutowego Grupy Kapitałowej zakłada zabezpieczenie wyłącznie ekspozycji walutowej w postaci przyszłych przychodów Euro-Tax.pl S.A. będących procentową prowizją od zgłoszonych w zagranicznych urzędach skarbowych zwrotów podatków. Instrumenty pochodne (kontrakty terminowe typu forward) i ich realizacja w czasie jest ściśle skorelowana z prognozowanym przypiływem gotówkowym z prowizji. Nie ma jednak pewności, że – pomimo wykorzystywanych zabezpieczeń – w przyszłości nie nastąpią zdarzenia losowe (będące wynikiem np. zachowań kursów walutowych wbrew oczekiwaniom Zarządu Euro-Tax.pl S.A. oraz stosowanej polityki zabezpieczania pozycji walutowych), które mogą mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

W trakcie realizacji zwrotu nadpłaconego podatku przez klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl uzyskuje ona dodatkowe przychody z tytułu różnic kursowych (spread) osiągniętych 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. Należy zaznaczyć, iż z dniem przystąpienia Polski do unii walutowej i zamiany PLN na EUR Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl utraci możliwość realizacji dodatkowych przychodów uzyskiwanych w wyniku wymiany euro.

Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe rozumiane jako zespół działań podatnika prowadzących do zredukowania obciążeń podatkowych w granicach obowiązującego prawa. Istnieje ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Grupa Kapitałowa będzie zobowiązana do dostosowania się do nich, co może skutkować powstaniem znaczących kosztów związanych z dostosowaniem się do takich przepisów. Ponadto istnieje ryzyko, że obecna i przyszła interpretacja przepisów podatkowych przez Grupę Kapitałową zostanie zakwestionowana. Powyższe może skutkować nałożeniem na Grupę Kapitałową kar i innych sankcji lub potrzebą rewizji praktyk przyjętych przez spółki Grupy Kapitałowej. W Polsce Grupa Kapitałowa podlega właściwości różnych lokalnych organów podatkowych, które mogą wydawać własne, czasem sprzeczne, interpretacje w sprawach podatkowych. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. W celu zapewnienia właściwego stosowania przepisów podatkowych przez Grupę Kapitałową, Grupa Kapitałowa okresowo wnioskowała i może wnioskować w przyszłości o wydanie przez organy podatkowe indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego. Grupa Kapitałowa nie może zapewnić, że interpretacje te nie zostaną zakwestionowane przez organy podatkowe na skutek zmiany przepisów ustaw podatkowych.

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zagrożenie dla działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl stanowi wciąż duża niestabilność systemu prawnego w Polsce. Obowiązujący system prawa jest złożony. Niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje rozbieżnością interpretacyjną w praktyce stosowania prawa lub też kontrowersji w doktrynie. Niedostateczne jak i nadmierne uregulowania prawne mogą istotnie utrudnić prowadzenie działalności gospodarczej, a tym samym ograniczyć przewidywalność osiąganych wyników finansowych. Działalność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest narażona również na ryzyko zmian przepisów prawa w krajach członkowskich Unii Europejskiej, w których Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl prowadzi działalność polegającą na zwrocie nadpłaconego podatku i pozyskiwaniu zasiłków

Ryzyko dotyczące struktury właścicielskiej akcjonariuszy

W związku z faktem, iż spółka jest spółką publiczną, nie ma wpływu na strukturę swoich akcjonariuszy, tym samym nie ma wpływu na to czy wśród akcjonariuszy nie znajdują się podmioty, których beneficjentami rzeczywistymi są osoby fizyczne objęte sankcjami.

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

Spółka CUF Sp. z o.o. posiada na dzień 31.12.2023 roku dwie linie w rachunku bieżącym:
- 170.000 zł w banku SGB S.A. oraz
- 190.000 zł w banku Santander Polska S.A.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółki z Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. w roku 2024 przewidują wdrożenie aplikacji Panel Klienta i znaczną rozbudowę tego narzędzia, oraz wdrożenie nowych zautomatyzowanych procesów sprzedażowych. Zmiany dotyczą spółek w Polsce, Rumunii i Bułgarii. Dodatkowo prowadzone będą prace związane z podpisaniem umowy z PARP; „Opracowanie innowacyjnego procesu biznesowego poprzez stworzenie zrobotyzowanych algorytmów oraz środowiska wspierającego działanie łańcuchów procesów zrobotyzowanych w celu zautomatyzowanego generowania deklaracji podatkowych”.

14. 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 2023 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

15. 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 Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających zawarta jest w notcie nr 43 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Członkowie Zarządu	793	354
Krótkoterminowe świadczenia pracowniczych	793	354
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0

GK Euro-Tax.pl
Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej za 2023

Inne świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Wyплаты w formie opcji na akcje	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej	1 676	1 084
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 676	1 084
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Inne świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Wyплаты w formie opcji na akcje	0	0
Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej	2 469	1 437

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

Brak.

17. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl 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.

18. Akcje własne

Nie dotyczy.

19. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Umowa o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta w dniu 14 grudnia 2022 roku. z podmiotem UHY ECA Audyt Sp. z o.o.. siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3886.

Adam Powiertowski
Prezes Zarządu

Anna Wawrzynkiewicz
Członek Zarządu

Krzysztof Kuźnik
Członek Zarządu

Euro-Tax.pl S.A.

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

Informacja o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należyłą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągania strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Krótki opis strategii publikowany jest w raportach kwartalnych, bez uwzględniania aspektów ESG
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	NIE	Z uwagi na brak posiadania takich informacji. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady. Informacja o powiązaniach członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami znajduje się na stronie www.
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Spółka nie publikuje prognoz
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	

1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Nie było takich pytań
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	NIE	Emitent nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Spółka nie analizowała do tej pory niezależności kandydatów do Rady Nadzorczej. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady w przyszłości.

4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	Czynności te sprawują osoby powołane do organów zarządzających i nadzorczych Spółki, wspierający się zewnętrznymi doradcami prawnymi i audytorami.
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	

8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	

<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	TAK	
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	TAK	
<p>14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	

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

Anna Wawrzyńkiewicz
Członek Zarządu

Krzysztof Kuźnik
Członek Zarządu