

Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.
za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Euro-Tax.pl S.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wstęp

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., zwanej dalej Grupą, w której jednostką dominującą jest Euro-Tax.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Szelałgowskiej 25/2-3, zwana dalej Jednostką Dominującą, za rok obrotowy od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r., na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające znaczące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej MSSF UE.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z MSSF UE, jego zgodność z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późniejszymi zmianami), Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała

nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki Dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki Dominującej. Opinię w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31.12.2017 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z MSSF UE i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz MSSF UE, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Inne informacje zamieszczone w skonsolidowanym raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

Sprawozdanie z działalności

Skonsolidowany raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Grupy za 2017 rok. Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności Grupy było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy sprawozdanie z działalności Grupy uwzględnia przepisy tego rozporządzenia oraz ustawy o rachunkowości, a także czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Jednocześnie jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy, zawiera określone informacje wskazane w rozporządzeniu o informacjach bieżących i okresowych, a odnośnie do niektórych informacji wskazanych w tym rozporządzeniu, czy informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy, w tym z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawiera ono informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Odnośnie do niektórych informacji zawartych w oświadczeniu o ładzie korporacyjnym przeanalizowaliśmy, czy są one zgodne z przepisami prawa. Czytając sprawozdanie z działalności Grupy rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Grupie i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2017 r., uwzględnia przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 i 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Piotr Tałajczyk
Biegły rewident nr 11840

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
firmy audytorskiej nr 477
ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Poznań, 2 maja 2018 roku

RAPORT ROCZNY ZA 2017 R.

SKONSOLIDOWANY

POZNAŃ

30 kwietnia 2018

EURO-TAX.PL S.A.

RAPORT ROCZNY ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017R.

RAPORT ZAWIERA:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Euro-Tax.pl S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017r. przygotowane przez Zarząd Euro-Tax.pl S.A.

Poznań, 30 kwietnia 2018 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE (tys. PLN i tys. EUR)	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży	14 037	15 147	3 307	3 462
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 533	3 885	597	888
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 774	4 041	654	923
Zysk (strata) netto	2 370	3 497	559	799
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	679	7 502	160	1714
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	39	-84	9	19
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3105	-2 742	-732	-627
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 387	4676	562	1 068
Aktywa, razem	12 250	14 464	2 937	3269
Zobowiązania długoterminowe	0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	7 995	10 155	1 917	2 382
Kapitał własny	3 583	4 188	859	947
Kapitał podstawowy	500	500	120	113
Liczba akcji (w szt.)	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Kurs średni NBP na 31.12.2017/31.12.2016			4,1709/4,4240	
Średnia arytm. kursów NBP 01.01-31.12.2017/ 01.01-31.12.2016			4,2447	4,3757

Do przeliczenia danych bilansowych na dzień 31.12.2017 przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na dzień 31.12.2017 r., tj. kurs 4,1709; natomiast dane bilansowe na dzień 31.12.2016 r. zostały przeliczone po kursie 4,4240.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017, przyjęto kurs średni euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2447 .

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016, przyjęto kurs średni euro obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3757.

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

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Euro-Tax.pl S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, iż roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Euro-Tax.pl S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018 roku

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

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii i raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

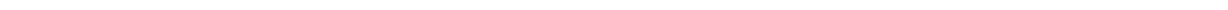
Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018 roku

Euro-Tax.pl S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku**



Euro-Tax.pl S.A.

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2017**

Dla akcjonariuszy Euro-Tax.pl S.A.

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

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 wykazujący zysk netto w kwocie 2 370 tys. złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 wykazujące całkowity dochód w kwocie 2 495 tys. złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 12 250 tys. złotych

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 605 tys. złotych.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 387 tys. złotych

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej stanowi załącznik do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 30 kwietnia 2017 oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
		000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana	Noty		
Przychody ze sprzedaży	8	14 006	15 147
Koszt własny sprzedaży	9	-1 429	-1 617
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		12 577	13 530
Koszty sprzedaży	9	-2 746	-2 707
Koszty ogólnego zarządu	9	-7 488	-7 096
Pozostałe przychody operacyjne	10	200	376
Pozostałe koszty operacyjne	11	-35	-219
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 508	3 885
Przychody finansowe	12	344	180
Koszty finansowe	12	-106	-7
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		2 746	4 058
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		3	-17
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 749	4 041
Podatek dochodowy	13	-404	-544
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 345	3 497
Wynik na działalności zaniechanej		25	0
Zysk netto za okres obrotowy		2 370	3 497
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		2 302	3 461
- udziały niekontrolujące		68	36
		2 370	3 497

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamroz

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk netto	2 370	3 497
Inne całkowite dochody netto Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	34	-30
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	91	-28
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Inne całkowite dochody netto	<u>125</u>	<u>-58</u>
Całkowity dochód	<u><u>2 495</u></u>	<u><u>3 439</u></u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	2 427	3 403
- udziały niekontrolujące	<u>68</u>	<u>36</u>
	<u><u>2 495</u></u>	<u><u>3 439</u></u>

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2017

		31.12.2017	31.12.2016
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	Noty		
Rzeczowe aktywa trwałe	18	125	138
Wartości niematerialne	20	28	53
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartość firmy	20.1	123	123
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		7	4
Pozostałe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			20
Inwestycje długoterminowe		23	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	127	167
Inne rozliczenia międzyokresowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	32	60
Inne aktywa finansowe			
		465	571
Aktywa obrotowe			
Zapasy			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	27	549	279
Należności z tytułu podatku dochodowego		52	142
Inne aktywa finansowe	26	99	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	11 085	13 472
Rozliczenia międzyokresowe czynne	27		
		11 785	13 893
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		12 250	14 464

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2017 (c.d.)

	Noty	31.12.2017 PLN'000	31.12.2016 PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	29	500	500
Akcje własne	32		
Kapitał zapasowy	30	1651	1 643
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-911	-1 264
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	31	59	-32
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej		9	-25
Zysk netto przypadający jednostce dominującej		2 302	3 461
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		3 610	4 283
Udziały niedające kontroli		-27	-95
Razem kapitały własne		3 583	4 188
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	61	52
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	0	0
		61	52
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35	8 545	10 112
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	5	10
Inne zobowiązania finansowe		0	32
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Rezerwy krótkoterminowe	40	56	70
		8 606	10 224
Pasywa razem		12 250	14 464

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego przypadający jednostce dominującej	Akcje własne	Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Kapitały własne przypadające właścicielom jednostki dominującej
Saldo na dzień 31.12.2015	<u>500</u>	<u>2 519</u>	<u>-2 309</u>	<u>2 869</u>	<u>0</u>	<u>5</u>	<u>-3</u>	<u>3 581</u>
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015								
Podwyższenie kapitału podstawowego								
Dywidendy		-976	-1 723					-2 700
Sprzedaż akcji własnych								
Agio								
Inne całkowite dochody						-30	-28	-58
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			2 869	-2 869				0
podział na zapasowy		100	-100					
Wynik okresu				3 461				3 461
Saldo na dzień 31.12.2016	<u>500</u>	<u>1 643</u>	<u>-1 264</u>	<u>3 461</u>	<u>0</u>	<u>-25</u>	<u>-32</u>	<u>4 283</u>
Zmiany w kapitale własnym w roku 2016								
Zmniejszenie kapitału podstawowego								
Dywidendy			-3100					-3 100
Sprzedaż akcji własnych								
Inne całkowite dochody						34	91	125
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			3 461	-3 461				
podział na zapasowy		8	-8					
Wynik okresu				2 302				2 302
Saldo na dzień 31.12.2017	<u>500</u>	<u>1 651</u>	<u>-911</u>	<u>2 302</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>59</u>	<u>3 610</u>

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Razem
Saldo na dzień 31.12.2015	3 581	-131	3 450
Podwyższenie kapitału podstawowego			0
Dywidendy	-2 700		-2 700
Sprzedaż akcji własnych			0
Agio			0
Inne całkowite dochody	-28		-28
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	-30		-30
Wynik okresu	3 461	36	3 497
Saldo na dzień 31.12.2016	4 283	-96	4 188
Zmniejszenie kapitału podstawowego	0		0
Dywidendy	-3 100		-3 100
Sprzedaż akcji własnych	0		0
Inne całkowite dochody	91		91
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	0		0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą	34		34
Wynik okresu	2 302	68	2 372
Saldo na dzień 31.12.2017	3 611	-27	3 583

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2017

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
I. Zysk brutto	2 771	4 058
II. KOREKTY	-2 092	3 393
Amortyzacja	89	128
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	34	-30
Odpis wartości firmy		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-87	-63
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1
Zmiana stanu rezerw	-13	14
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-285	-122
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 441	3 813
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-84	210
Inne korekty oraz dotacje	-40	0
Zapłacony podatek	-265	-556
Udziały mniejszości		
Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	679	7 451
Przepińwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	87	64
Dywidendy otrzymane	0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Wpińwy ze spłaty pożyczek udzielonych	20	0
Odsetki od pożyczek udzielonych	0	0
Wpińwy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpińwy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Inne wpińwy inwestycyjne	0	19
Wydatki na zakup majątku trwałego	-52	-152
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach powiązanych	0	0
Udzielenie pożyczek	0	-20
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Inne wydatki inwestycyjne	-16	-22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	39	-111
Przepińwy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

Dywidendy wypłacone	-3 100	-2700
Splata pożyczek		
Splata zobowiązań z tytułu kredytu	0	-2
Wpływy z emisji akcji i udziałów		
Nabycie udziałów (akcji)		
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedaży akcji własnych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-5	-20
Inne wydatki		
Inne wpływy		
Odsetki		-1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 105	-2 723
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 387	4 617
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 472	8 855
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 085	13 472

Prezes Zarządu
Adam Powiertowski

Członek Zarządu
Tomasz Jamrozy

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Sylwia Ostaszewska

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018

**INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI
ORAZ INNE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

1. Informacje ogólne

Euro-Tax.pl S.A. powstała 03 czerwca 2008 roku. Siedziba spółki mieści się w Poznaniu przy ulicy Szelągowska 25/2-3. Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000311384. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Poznania Nowe Miasto I Wilda VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 sierpnia 2008 r.

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

Zgodnie ze statutem czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Adam Powiertowski - Prezes Zarządu,
- Tomasz Jamrozy - Członek Zarządu,

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

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

2. Grupa Kapitałowa

W skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl SA na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzi następujące jednostki:

- Euro-Tax.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Szelągowska 25/2-3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000311384, kapitał zakładowy 500.000,00 zł opłacony w całości, NIP nr 972-117-92-58
Spółka dominująca („Spółka”), firma zarządzająca Grupą Kapitałową.

Spółki zależne wchodzące w skład grupy to :

- CUF Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Szelągowska 25/2-3, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda Wydział VIII Gospodarczy KRS pod numerem 0000303597, kapitał zakładowy 337.500,00 zł, NIP nr 972-117-62-02,

CUF Sp. z o.o. - spółka wyspecjalizowana w procesie obsługi zwrotów podatków za pracę za granicą bezpośrednio przed urzędami skarbowymi w Unii Europejskiej. Spółka koncentruje się na w pełni z informatyzowanym i zautomatyzowanym procesowaniu zwrotów klientów zgłoszonych przez Euro-tax.pl oraz wielu innych partnerów na terenie Polski.

- Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Sikorskiego 2-8, wpisaną do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000374951, numer NIP 108-00-09-959, kapitał zakładowy 12 861 000 zł,
Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.. – największa w Polsce firma zajmująca się obsługą klientów zainteresowanych odzyskaniem i rozliczeniem nadpłaconych podatków z tytułu pracy za granicą. Spółka koncentruje się na pozyskiwaniu klientów za pośrednictwem Internetu oraz Call Center.
- SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL z siedzibą w Butimanu, 137075, jud. Dâmbovița, Rumunia wpisana do krajowego rejestru handlowego pod numerem 28964928 prowadzonego przez Sąd w Bukareszcie, Wydział Rejestru Handlowego, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 200 RON. Spółka koncentruje się na pozyskiwaniu i obsłudze klientów w Rumunii – prowadząc działalność zbliżoną do Spółki zależnej Euro-tax.pl Zwrot Podatku 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 nowo powstałą spółkę dotyczyć będzie usług rozliczania płac pracowników delegowanych do pracy w Republice Federalnej Niemiec, głównie przez polskich pracodawców. Wspólnie z niemieckimi Partnerami 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. Spółka została powołana dnia 13 czerwca 2016 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 29 czerwca 2016 roku 48,97% udziałów w posiadaniu Euro-Tax.pl S.A.

Czas trwania grupy kapitałowej

Spółka dominująca Euro-Tax S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony. W dniu 01 lipca 2013 roku postawiono spółkę EuroCredit Sp. z o.o. w stan likwidacji. Działalność w zakresie inkasa czeków, dotychczas prowadzoną przez tą spółkę przejęła spółka CUF Sp. z o.o. W dniu 28 lutego 2014 w stan likwidacji postawiono spółkę Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. Spółki te zostały wykreślone z rejestru, odpowiednio w styczniu i kwietniu 2015 roku.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

Metody konsolidacji

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.
Jednostka współzależna Euro-Lohn Sp. z o.o. została objęta konsolidacją metoda praw własności.

Dane finansowe objęte konsolidacją:

Dane wszystkich spółek objętych konsolidacją sporządzone są za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017.

Zmiany w Grupie Kapitałowej w ciągu roku obrotowego

Nie było zmian w Grupie Kapitałowej w roku 2017

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2017 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2017 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czuczós – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Zieliński – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Butscher – Członek Rady Nadzorczej

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Podstawa prawna sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Jednostki dominującej sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy o rachunkowości. Dnia 7 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie MSR/MSSF. Jednostką dominującą, która sporządzała na dzień uchwały skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSR/MSSF, obejmującego całą grupę kapitałową Euro-Tax.pl, jest spółka Euro-Tax.pl S.A. Jednostką dominującą wobec Euro-Tax.pl S.A. sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zgodnie z MSR/MSSF jest spółka prawa cypryjskiego Rorison Investments Limited.

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za rok 2017 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla

okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku. W 2017 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2017r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017:

a) Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: *Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Celem proponowanych zmian jest doprecyzowanie, że niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych wycenianych w wartości godziwej, a dla celów podatkowych według ceny nabycia, mogą powodować powstanie ujemnych różnic przejściowych.

Proponowane poprawki będą również stanowić, że wartość bilansowa danego składnika aktywów nie ogranicza szacunków wartości przyszłych dochodów do opodatkowania. Ponadto, w przypadku porównania ujemnych różnic przejściowych do przyszłych dochodów do opodatkowania, przyszłe dochody do opodatkowania nie będą obejmować odliczeń podatkowych wynikających z odwrócenia tych ujemnych różnic przejściowych.

b) Zmiany do MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych: *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*- obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,

Zmiana ma na celu podniesienie jakości informacji dotyczących działalności finansowej i płynności jednostki sprawozdawczej przekazywanych użytkownikom sprawozdań finansowych. Wprowadza się wymóg:

- i. uzgadniania sald otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dla wszystkich pozycji, generujących przepływy pieniężne, które kwalifikują się jako działalność finansowa, z wyjątkiem pozycji kapitału własnego;
- ii. ujawniania informacji dotyczących kwestii ułatwiających analizę płynności jednostki, takich jak ograniczenia stosowane przy podejmowaniu decyzji dotyczących wykorzystania środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

c) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017

Zmiana MSSF 12 *Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach*

Poprawka precyzuje zakres MSSF 12 wskazując, że wymogi ujawniania informacji zawarte w tym standardzie, z wyjątkiem wymogów par. B10-B16, dotyczą udziałów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, przeznaczone do podziału między właścicieli lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5. Poprawka powstała w związku z niejasnościami dotyczącymi wzajemnego oddziaływania wymogów ujawniania informacji zawartych w MSSF 5 i MSSF 12.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

c) MSSF 16 Leasing – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

MSSF 16 zastępuje obowiązujące dotychczas rozwiązania w zakresie leasingu obejmujące MSR 17, KIMSF 4, SKI 15 i SKI 27. MSSF wprowadza jeden model ujmowania leasingu u leasingobiorcy wymagający ujęcia aktywa i zobowiązania, chyba że okres leasingu wynosi 12 miesięcy i mniej lub składnik aktywów ma niską wartość. Podejście od strony leasingodawcy pozostaje zasadniczo niezmienione w stosunku do rozwiązań z MSR 17 - nadal wymagana jest klasyfikacja leasingu jako operacyjnego lub finansowego.

d) Wyjaśnienia dotyczące MSSF 15 Przychody z umów z klientami - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:

- i. dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
- ii. ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
- iii. ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)

Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawłośc dla jednostek przy wdrażaniu standardu.

e) Zmiany dotyczące MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:

- I. stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
- II. tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).

f) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

a. Zmiana MSR 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do:

Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7

Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne

Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

b. Zmiany MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

g) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

(i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,

(ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,

(iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

h) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku
Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonech”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonech”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonech”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonech” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku
MSSF 17 zastępuje MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe. MSSF 17 wprowadza jednolite zasady ujmowania i wyceny umów ubezpieczenia i reasekuracji według ich wartości bieżącej. MSSF 17 wymaga, aby umowy ubezpieczenia były ujmowane w oparciu o bieżące szacunki i założenia, które odzwierciedlają oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne oraz niepewności z nimi związane. Przychody z tytułu umowy ubezpieczenia (umowna marża) są rozpoznawane wraz ze świadczeniem usługi objętej umową ubezpieczenia przez okres objęty ubezpieczeniem.

Zmiany w szacunkach dotyczących przyszłych przepływów pomiędzy datami bilansowymi ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku lub jako korekta oczekiwanej marży umownej w zależności od charakteru zmiany oraz przyczyny jej wystąpienia. Jednostka ma wybór w jaki sposób rozpoznawać niektóre zmiany w stopie dyskontowej: w sprawozdaniu z wyniku lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

Wcześniejsze zastosowanie MSSF 17 jest możliwe pod warunkiem wdrożenia MSSF 9 oraz MSSF 15.

c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* – odroczenie stosowania na czas nieokreślony

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

d) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowo transakcji uwzględniających otrzymanie lub zapłatę zaliczki w walucie obcej. Interpretacja dotyczy transakcji w walucie obcej, wówczas, gdy jednostka ujmuje

niepieniężne aktywo lub zobowiązanie wynikające z otrzymania lub zapłaty zaliczki w walucie obcej, zanim jednostka ujmuje odnośne aktywo, koszt lub przychód.

e) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku Interpretacja wyjaśnia jak odzwierciedlić w sprawozdaniu finansowym niepewność związaną z ujmowaniem podatku dochodowego. Interpretacja dotyczy sytuacji gdy ujęcie danej transakcji lub okoliczności w prawie podatkowym jest niejasne lub sytuacji gdy jednostka nie jest pewna czy organy podatkowe zaakceptują podejście jednostki lub jej interpretację prawa podatkowego.

f) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Zmiana doprecyzowuje, iż instrumenty finansowe, które zawierają możliwość wczesnej ich spłaty (przedpłaty) mogąca skutkować ujemną rekompensatą mogą być wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, w zależności od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

g) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)

Celem zmiany jest wskazanie w jaki sposób wycenić udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Dodano paragraf 14A w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9, w tym wymogi dotyczące utraty wartości, do długoterminowych udziałów w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które stanowią część inwestycji netto w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, ale do których metoda praw własności nie jest stosowana. Skreślono paragraf 41 ponieważ Rada uznała, że powtórzyła w nim wymogi zawarte w MSSF 9 i wprowadziła zamieszanie w rachunkowości w odniesieniu do długoterminowych udziałów.

h) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* Precyzuje, co następuje:

a) jednostka dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, gdy uzyskuje nad nim kontrolę.

b) jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziału we wspólnej działalności, która spełnia definicję przedsięwzięcia, jeśli zmiana udziału we wspólnej działalności powoduje powstanie współkontroli lub jej utrzymanie.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek dochodowy* Precyzuje, iż konsekwencje podatkowe wypłaty dywidend są ujmowane w taki sam sposób jak innych transakcji.

- Zmiana do MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* Precyzuje, iż jednostka traktuje jako część finansowania zewnętrznego o ogólnym charakterze każde finansowanie związane z wytworzeniem aktywa, kiedy aktywo to jest gotowe do użytkowania lub sprzedaży.

i) Zmiany dotyczące MSR 19 Świadczenia pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku

Zmiana ta wymaga, aby w przypadku zmian, ograniczeń lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka:

- przyjmowała aktualne założenia w celu ustalenia kosztów bieżącego zatrudnienia oraz wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń dotyczącego pozostałego okresu,
- ujmowała w wyniku, jako „koszty przeszłego zatrudnienia” lub „zyski lub strat” z tytułu rozliczenia programu, kwoty wynikające z wyceny wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń, przed i po zmianie, przy obecnych założeniach i wartości godziwej aktywów programu na dzień dokonania zmiany, w tym także zmianę nadwyżki nierozpoznanej.”

Według szacunków Grupy Kapitałowej wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

W stanowisku ESMA32-63-340 z 27.10.2017 r. „ Europejskie wspólne priorytety nadzorcze w odniesieniu do sprawozdań finansowych za rok 2017 „ ESMA zwraca uwagę emitentów na:

- o Ujawnienie przewidywanego wpływu wdrożenia nowych standardów na sprawozdanie finansowe MSSF 9, MSSF 15 i MSSF 16
- o Szczególne kwestie ujęcia, wyceny i ujawnień wynikające z MSSF 3
- o Szczególne kwestie wynikające z MSR 7
- o Ujawnienia dotyczące informacji niefinansowej
- o Ujawnienia dotyczące alternatywnych pomiarów wyników (APM)

Grupa Kapitałowa dokonała analizy wpływu wdrożenia nowych MSSF 9 i MSSF 15 na sprawozdanie w szczególności w aspekcie:

1. Rachunkowości zabezpieczeń
2. Ujmowania przychodów z umów z klientami

Wpływ wdrożeń nowych MSSF nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2017 roku. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Zasady prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka dominująca odrębnie prezentuje „Skonsolidowany rachunek zysków i strat”, który zamieszczony jest bezpośrednio przed „skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów”. „Skonsolidowany rachunek zysków i strat” sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

Dane finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w zaokrągleniu do tysiąca złotych, o ile nie podano inaczej.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

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

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

Wielkości szacunkowe dotyczą głównie:

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

Stosowane zasady rachunkowości

Zasada zakazu kompensat

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Koszty

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

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

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

Leasing

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

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

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

Waluty obce

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

niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał z przeszacowania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Do kosztów finansowania zewnętrznego należą koszty odsetek od kredytów i pożyczek oraz związane z nimi różnice kursowe.

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

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

Dotacje

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

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań (chyba, że wartość dotacji jest istotna wtedy wykazuje się je w osobnej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej) i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

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

Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

Podatki

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

Utrata wartości

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

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

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

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

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest pozostałych przychodach operacyjnych.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne. Rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się metodą FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło), za wyjątkiem środków pieniężnych w drodze klientów w walucie EUR, gdzie rozchód ustala się metodą szczegółowej identyfikacji.

Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

Pożyczki i należności

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

za obiektywny dowód utraty wartości. Wartość godziwą akcji nienotowanych na giełdzie szacuje się za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji:

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

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

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

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

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

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

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

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

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

Wyksięgowanie aktywów finansowych

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

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

Instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

Złożone instrumenty finansowe

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

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

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

Instrumenty pochodne

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

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

Wbudowane instrumenty pochodne

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

Kapitał własny

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

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

Kapitał zapasowy – powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji oraz z podziału zysku netto.

Rezerwy na zobowiązania

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

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

Rezerwa na urlopy – pracownikom Grupy przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Koszt urlopów pracowniczych uznaje się na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustala się w oparciu o różnicę między faktycznym

wykorzystaniu urlopów przez pracowników, a stanem jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

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

- Wynagrodzenie – wartość wynagrodzenia poszczególnych pracowników; wskaźnik wzrostu płac oraz zaszerogowanie pracowników
- Analiza rotacji pracowników
- Stopa procentowa związana z dyskontem wartości zobowiązania
- Ilość pracowników

Rezerwy na odprawy emerytalne są ustalane co roku przez Zarząd Emitenta, a różnice odnoszone są w skonsolidowany rachunek zysków i strat.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

5. Połączenia jednostek gospodarczych

Zagadnienia związane z połączeniami jednostek gospodarczych reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Standard ten nakazuje rozliczenie każdego połączenia za pomocą metody nabycia, polegającej na ustaleniu podmiotu przejmującego i przejmowanego, ustaleniu wartości godziwej przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, określeniu ceny przejęcia oraz wyliczenia wartości firmy. MSSF 3 nie ma jednak zastosowania do transakcji pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą (MSSF 3.2 c).

W tym wypadku Grupa zastosowałaby metodę, skutkującą ujęciem powstającej całkowitej różnicy pomiędzy kapitałami własnymi podmiotów przejmowanych, a cenami przejęcia jako korekty kapitału własnego w pozycji nierozliczony wynik z lat ubiegłych.

6. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie dotyczy.

7. Segmenty operacyjne

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

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

W trakcie roku obrotowego nie zaniechano żadnej działalności.

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

Przychody i wyniki segmentów

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

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.12.2017	okres do 31.12.2016	okres do 31.12.2017	okres do 31.12.2016
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana				
Obsługa zwrotu podatków	14 006	15 098	2 343	3 688
Inna działalność finansowa (działalność zaniechana)	31	49		39
Razem z działalności kontynuowanej	14 037	15 147	2 343	3 727
Przychody finansowe			344	180
Pozostała działalność operacyjna			165	158
Koszty finansowe			-106	-7
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			25	0
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			3	-17
Odpis wartości firmy				
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-404	-544
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	14 037	15 147	2 370	3 497

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

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

Z dniem 1 października 2017 roku spółka wycofała się z realizacji czeków skarbowych w ramach usługi euro-czek, w związku z brakiem realizacji usługi inkasa warunkowego przez jakikolwiek z polskich banków.

Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków i zasiłków	12 169	14 368
Inna działalność finansowa (działalność zaniechana)	81	96
Razem aktywa segmentów	12 250	14 464

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Aktywa niealokowane

Razem aktywa	12 250	14 464
---------------------	---------------	---------------

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

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

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków i zasiłków	89	128	52	109
Inna działalność finansowa				
Razem	89	128	52	109

Informacje geograficzne

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

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

	Przychody		Aktywa trwałe	
	okres do 31.12.2017	okres do 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Dolnośląskie	6 018	6 910	47	119
Wielkopolskie	6 702	7 345	268	316
Rumunia	1 317	892	150	136
Razem	14 037	15 147	465	571

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie, jak w trakcie roku 2016).

Informacje o wiodących klientach

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

8. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	14 037	15 147
Pozostałe przychody		
	<u>14 037</u>	<u>15 147</u>

Przychody ze sprzedaży Grupy są związane z usługami zwrotu podatku z zagranicy i inkasa czeków dla klientów krajowych.

9. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju prezentują się następująco:

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-89	-128
Zużycie materiałów i energii	-258	-368
Usługi Obce	-5 804	-5 974
Podatki i Opłaty	-156	-127
Wynagrodzenia	-4 884	-4 441
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-319	-239
Pozostałe koszty	-159	-142
Razem	<u>-11 669</u>	<u>-11 419</u>

10. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne prezentują się następująco:

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Korekta za przekaz	0	19

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie rezerw WARR	0	10
PFRON	4	
Oplata za wypłaty	37	53
wpłata Ewa Nowak	8	3
Refaktury	24	6
Rozwiązanie rezerw na partnerów	120	174
Rozwiązanie odpisu na należności	0	85
Zlecenie reklamy	0	6
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe	3	
Pozostałe przychody	4	16
	200	376

11. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Oplata za przelew		
Zawiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe	-11	-70
Rozwiązanie rezerw partnerów		
Odpis należności		-76
Spisanie zaliczki na wartości niematerialne		
Spisanie należności pozostałych		-4
Pozostałe koszty	-24	-68
	-35	-218

Na aktualizację wartości aktywów niefinansowych składają się następujące tytuły:

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Odpis na należności	-	-11
Odpis na środki trwałe	-	-
Odpis na wartości niematerialne	-	-
	0	-11

12. Przychody i koszty finansowe

Poniżej zaprezentowano szczegółową informację w zakresie instrumentów pochodnych oraz wyszczególniono koszty i przychody finansowe inne niż wpływ na wynik instrumentów pochodnych.

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:		
Zysk z realizacji forwardów	259	98
Strata z realizacji forwardów		
Premia opcyjna		
Razem zyski z straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	<u>259</u>	<u>98</u>
Ogółem zyski/straty ze zbycia inwestycji finansowych	<u>259</u>	<u>98</u>

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
Pochodne instrumenty finansowe	18	15
Pochodne instrumenty finansowe		
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	<u>18</u>	<u>15</u>

Koszty finansowe		
Koszty odsetek:		
Odsetki budżetowe	-2	0
-kredyty bankowe	0	0
- umowa leasingu	-1	-1
-inne	-103	-6
Razem koszty finansowe	<u>-106</u>	<u>-7</u>

Przychody finansowe		
-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	38	32
-odsetki od rachunków bankowych	29	32
inne		3
Razem przychody finansowe	<u>344</u>	<u>180</u>

Wynik finansowy netto	<u>238</u>	<u>173</u>
------------------------------	-------------------	-------------------

13. Zyski/straty kursowe netto

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

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Przychody ze sprzedaży	2 520	2 682
Koszty finansowe netto	<u>2 520</u>	<u>2 682</u>

14. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy pokazywany w rachunku zysków i strat ma wpływ podatek bieżący oraz podatek odroczony. Poniżej zaprezentowano dane finansowe dotyczące podatku bieżącego i odroczonego oraz efektywnej stopy procentowej.

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Podatek bieżący	-376	-568
Podatek odroczony	<u>-28</u>	<u>24</u>
	<u>-404</u>	<u>-544</u>

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

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

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk przed opodatkowaniem	<u>6 844</u>	<u>8 204</u>
Podatek wyliczony wg stawek krajowych, mających zastosowanie do dochodów w poszczególnych krajach	1 300	1 159
Korekta podatku o:	-4 649	-4 670

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Dochody nie podlegające opodatkowaniu		
Przychody z lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 699	3 064
Koszty podatkowe doliczane	-2 750	-3 604
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	384	518

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Euro-tax.ro - podatek obrotowy		
Obrót		877
stawka podatku		3%
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego		26
Razem		543

W związku ze zmianą przepisów podatkowych w 2017r.

Dochód styczeń 2017r	61	
stawka podatku	16%	
Obrót od lutego do grudnia 2017r.	1 113	
stawka podatku	1%	
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	20	
Razem	404	543

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych, jeżeli odroczonego podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazuje się następujące kwoty:

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	127	167
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	<u>127</u>	<u>167</u>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego:		
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	61	51
- zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	<u>61</u>	<u>51</u>
	<u>66</u>	<u>116</u>

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

	okres do 31.12.2017 000' PLN	okres do 31.12.2016 000' PLN
Przejęcie jednostki zależnej		
Uznanie wyniku finansowego	-11	30
Odniesiona na kapitał własnego własny	<u>-17</u>	<u>-6</u>
Zmiana podatku odroczonego w okresie	<u>-28</u>	<u>24</u>

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w trakcie roku przedstawione zostały w tabelach poniżej

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Wpływ na kapitał własny	Przejęcie jednostki zależnej	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Tytuły odroczonego podatku dochodowego				
Odsetki naliczone	16			16
Różnica w amortyzacji				
Różnica między wartością bilansową a podatkową śr.trw.leasingowanych	2			2
Wycena instrumentów pochodnych		19		19
Różnice kursowe	24			24
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stan na 31 grudnia 2017	42	19		61
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	Wpływ na kapitał własny	Przejęcie jednostki zależnej	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Tytuły odroczonego podatku dochodowego				
Rezerwa na świadczenia pracownicze	11			11
ZUS i wynagrodzenia	19			19
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	89			89
Odpisy aktualizujące	0			0
Różnice w amortyzacji	0			0
Odsetki	0			0
Wycena forward	0	0		0
Różnice kursowe	8			8
Stan na 31 grudnia 2017	127	0	0	127

Zarząd Spółki Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A. nie ujawnia, zgodnie z MSR 12 aktywa na odroczony podatek dochodowy, związanego z transakcją optymalizacji podatkowej, która miała miejsce w listopadzie 2011 roku (wniesienie znaku towarowego o wartości 6 780 000 zł ze spółki Calavados Investments II Sp. z o.o.), stosując MSR 1 par. 17 i 18 i uznając, iż zaprezentowanie tego aktywa na podatek odroczony mogłoby wprowadzić odbiorców sprawozdania finansowego w błąd co do faktycznej kondycji finansowej spółki, w ten sposób iż zastosowanie tego standardu znacząco zawyżyłoby wynik w roku 2011 w stosunku do faktycznej kondycji finansowej spółki i analogicznie, znacząco obniżyło ten wynik w roku 2012 Grupa Kapitałowa (Spółka) prezentuje korzyści podatkowe, związane z tarczą podatkową, w momencie ich uzyskania.

Na dzień 31.12.2017 Grupa Kapitałowa nie tworzy aktywa na podatek odroczony od strat spółki Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A. z lat poprzednich w kwocie 318 tys. zł w związku z tym, iż straty te są konsekwencją optymalizacji podatkowej z lat 2011-2016 i aktywowanie podatku odroczonego byłoby niezgodne z zasadą porównywalności

Gdyby jednostka stosowała zapisy MSR 12 zysk netto i kapitały własne spółki Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A., prezentowałaby się następująco:

	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017	
	Z zastosowaniem MSR 12	Bez zastosowania MSR 12	Z zastosowaniem MSR 12*	Bez zastosowania MSR 12	Z zastosowaniem MSR 12	Bez zastosowania MSR 12	Z zastosowaniem MSR 12	Bez zastosowania MSR 12	Z zastosowaniem MSR 12	Bez zastosowania MSR 12	Z zastosowaniem MSR 12	Bez zastosowania MSR 12	Z zastosowaniem MSR 12	Bez zastosowania MSR 12
Zysk netto	4 908	3 620	1 103	1 864	408	408	1 521	1 638	2 631	2 867	3 323	3 497	3 323	3 497
Kapitał własne	6 102	4 814	3 340	2 813	1 903	1 376	2 860	2 450	3 624	3 450	4 188	4 188	4 188	4 188
Podatek dochodowy	448	-840	-1 198	-447	-111	-111	-362	-245	-685	-449	370	544	370	544

15. Dywidenda na akcję

Na mocy uchwały nr 8 z dnia 5 czerwca 2017 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło dokonać wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku za rok obrotowy 2016 r. w wysokości 3 100 000 zł (co stanowi 99,7% osiągniętego zysku), co stanowi 0,62 zł na akcję. Uprawnieni do dywidendy byli akcjonariusze posiadający akcje serii A. Dniem dywidendy podczas którego była ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2016 był dzień 14 czerwca 2017 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 29 czerwca 2017 r.

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Zysk przypadający na akcjonariuszy większościowych	<u>2 370</u>	<u>3 497</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys.)	<u>5 000 000</u>	<u>5 000 000</u>
Podstawowy zysk na akcję (w PLN na jedną akcję)	<u>0,4740</u>	<u>0,6994</u>

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

17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

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

18. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe składowych rzeczowych aktywów trwałych wyglądają następująco:

Wartości bilansowe rzeczowych aktywów trwałych	Stan na dzień 31.12.2017 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2016 000'PLN
Grunty		
Budynki i budowle	81	68
Urządzenia techniczne i maszyny	7	17
Środki transportu		
Inne środki trwałe	37	53
Razem środki trwałe	<u>125</u>	<u>138</u>
Środki trwałe w budowie		
RAZEM	<u>125</u>	<u>138</u>
Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w okresie		
Poniesione nakłady na środki trwałe w okresie		
Planowane nakłady na środki trwałe w trakcie budowy		
Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	106	106
Wartość środków trwałych netto, do których jednostka ma ograniczony tytuł własności		
Środki trwałe netto stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań		
Kwota zobowiązań umownych zaciągniętych w związku z nabyciem środków trwałych - leasing		

Poniżej zaprezentowano strukturę własności środków trwałych.

Środki trwałe bilansowo (struktura własności)	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN
Środki trwałe własne	125	138
Środki trwałe na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy	-	-
RAZEM	<u>125</u>	<u>138</u>

Zmiany w wartościach środków trwałych prezentuje poniższa tabela.

	Urządzenia techniczne i maszyny	Budynki i budowle	Inne środki trwałe	Razem
Rok obrotowy 2016				
Wartość księgową netto na początek roku	8		38	46
Nabycie podmiotów powiązanych				
Zwiększenia	18	71	41	131
Zbycie				
Amortyzacja	-9	-3	-27	-39
Odpis z tytułu utraty wartości				

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Wartość księgową netto na koniec roku	<u>17</u>	<u>68</u>	<u>53</u>	<u>138</u>
Stan na 31 grudnia 2016				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	108	71	240	419
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>-91</u>	<u>-3</u>	<u>-187</u>	<u>-281</u>
Wartość księgową netto	<u>17</u>	<u>68</u>	<u>53</u>	<u>138</u>
Rok obrotowy 2017				
Wartość księgową netto na początek roku	17	68	53	138
Nabycie podmiotów powiązanych				
Zwiększenia		20	10	30
Zbycie			-6	-5
Amortyzacja	-10	-7	-21	-38
Odpis z tytułu utraty wartości				
Wartość księgową netto na koniec roku	<u>7</u>	<u>81</u>	<u>37</u>	<u>125</u>
Stan na 31 grudnia 2017				
Koszt lub wartość z wyceny (brutto)	160	91	243	495
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	<u>-153</u>	<u>-10</u>	<u>-206</u>	<u>-370</u>
Wartość księgową netto	<u>7</u>	<u>81</u>	<u>37</u>	<u>125</u>

19. Nieruchomości inwestycyjne

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadają nieruchomości inwestycyjnych.

20. Wartości niematerialne

Wartości bilansowe wartości niematerialnych prezentuje poniższa tabela.

Wartości bilansowe wartości niematerialnych	Stan na dzień 31.12.2016 000'PLN	Stan na dzień 31.12.2016 000'PLN
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Patenty, licencje, oprogramowanie	28	53
Inne wartości niematerialne		
Zaliczki na wartości niematerialne		
Razem wartości niematerialne	<u>28</u>	<u>53</u>

Wartości niematerialne, użytkowane przez Grupę Kapitałową, stanowią jej własność. Poniżej zaprezentowano tabelę zmian w wartościach niematerialnych.

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

	Oprogramowanie i licencje komputerowe
	000' PLN
Rok obrotowy 2016	
Wartość księgowa netto na początek roku	131
Przejęcie jednostki zależnej	
Zwiększenia	34
Amortyzacja	-89
Spisanie	-24
Odpis z tytułu utraty wartości	
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u><u>53</u></u>
Stan na 31 grudnia 2016	
Koszt (brutto)	1 410
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	
	-1 357
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
Wartość księgowa netto	<u><u>53</u></u>
Rok obrotowy 2017	
Wartość księgowa netto na początek roku	53
Przejęcie jednostki zależnej	
Zwiększenia	20
Amortyzacja	-45
Spisanie	0
Odpis z tytułu utraty wartości	
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
Wartość księgowa netto na koniec roku	<u><u>28</u></u>
Stan na 31 grudnia 2017	
Koszt (brutto)	1 429
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	
	-1 401
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
Wartość księgowa netto	<u><u>28</u></u>

20.1. Wartość firmy

Nazwa Jednostki	Wartość firmy	Cena nabycia	Wartość aktywów netto na dzień nabycia
Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL	123	119	-4
RAZEM	123	119	-4

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeprowadzono zgodnie z MSR 36 test na utratę wartości pozycji wartości firmy spółki rumuńskiej.

Na podstawie prognozowanych wyników na kolejne 5 lat, oszacowano, iż wartość Spółki Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL mierzona metodą DCF wynosi 1 186 tys. zł, a więc jest wyższa niż wartość firmy, która wynosi 123 tys. zł. Wysoka wartość związana jest z dynamicznym rozwojem jednostki zależnej odnotowanym w 2017 roku, który pozwala na przyjęcie optymistycznych założeń w zakresie wzrostu przychodów.

Założenia do testów na utratę wartości

Euro-tax.ro:

Okres prognozy	2018	2019	2020	2021	2022
<i>Stopa dyskontowa</i>	19,89%	19,89%	19,89%	19,89%	19,89%
<i>stopa wzrostu po okresie prognozy</i>			1,50%		
<i>Wzrost przychodów rok do roku</i>	28%	15%	10%	5%	5%
<i>Spadek wartości</i>	Brak	brak	brak	brak	brak

Inne kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej:

Szacunek wartości użytkowej ośrodka generującego przepływy pieniężne jest wrażliwy na następujące zmienne:

- wolne przepływy pieniężne;
- stopy dyskontowe;
- udział w rynku w okresie prognozowanym

Wolne przepływy pieniężne – wolne przepływy pieniężne szacowane są na podstawie danych historycznych dotyczących poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne oraz prognoz dotyczących zysku operacyjnego, amortyzacji, nakładów inwestycyjnych, zmiany stanu niegotówkowych aktywów obrotowych, zmiany stanu zobowiązań niefinansowych.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla spółki. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stopy dyskontowej uwzględniono: wolną stopę procentową ustaloną dla każdego okresu projekcji jako średnie arytmetyczne z dwóch prognoz: median prognoz stopy wolnej od ryzyka sporządzonych przez analityków giełdowych oraz oszacowanych przyszłych stóp wolnych od ryzyka.

Stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych.

Założenia dotyczące rynku – założenia te są istotne, ponieważ oprócz stosowania danych branżowych dla stopy wzrostu kierownictwo ocenia, w jaki sposób sytuacja majątkowa i finansowa poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne może zmienić się w trakcie okresu budżetowego na tle konkurencji. Kierownictwo spodziewa się, że udziały w rynku będą w prognozowanym okresie stabilne.

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wartości użytkowych poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka przekroczy jego wartość odzyskiwaną. W związku z faktem, iż wartości bilansowe są niższe od wartości użytkowanych (odzyskiwalnych) nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

21. Inwestycje w jednostkach zależnych

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją. Poniżej przedstawiono informację w zakresie cen nabycia udziałów, wyłączonych w trakcie konsolidacji:

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2017 (tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
CUF Sp. z o.o.	341	100%	100%	pełna	9 358	7 336	6 680	3 078
Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A.	2 030	100%	100%	pełna	1 140	721	7 099	276
Euro-tax.ro SRL	119	85%	85%	pełna	1 223	1093	1 208	452

Nazwa spółki	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2016 (tys. zł)	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk / strata netto
CUF Sp. z o.o.	341	100%	100%	pełna	11 010	8 658	7 290	3 464
Euro-tax.pl Zwrot Podatku S.A.	2 030	100%	100%	pełna	2 418	630	8 130	1 114
Euro-tax.ro SRL	119	85%	85%	pełna	842	1493	875	242

Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności

Euro-Tax.pl S.A. dnia 13.06.2016 roku objął udziały spółki Euro-Lohn Sp. z o.o. za kwotę 21 550 zł; co daje procentowy udział 48,97% .

Euro-Lohn sp. z o.o. w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 osiągnął zysk w wysokości 6 tys. zł.

Udział wyniku (stracie) jednostek konsolidowanych metodą praw własności wyniósł 3 tys. zł.

22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Spółka dominująca w 2016r. nabyła udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

Udziały Euro-Lohn sp. z o.o.	<u>22</u>
	22

23. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Grupa nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

24. Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Grupa nie posiada aktywów finansowych, wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, oprócz instrumentów pochodnych wykazanych w nocie 26. Instrumenty te są wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy pieniężne i w części efektywnej zabezpieczenia są wyceniane przez kapitał, a w części nieefektywnej przez wynik finansowy.

25. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Grupa nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności.

26. Pochodne instrumenty finansowe

	stan na dzień 31.12.2017		stan na dzień 31.12.2016	
	aktywa	000' PLN zobowiązania	aktywa	000' PLN Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe				
Forwardy	99			32
Opcje	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Razem	<u>99</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>32</u>
Minus Część długoterminowa	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Część krótkoterminowa	99			32

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	
Stan na 31.12.2017						
Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	580	88		2017-01-01	2018-09-30	2018
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży				-	-	-
Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	57	11		2017-01-01	2018-09-30	2018
Stan na 31.12.2016						
Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	600	-45		2017-01-01	2017-11-30	2017
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży				-	-	-
Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	160	13		2017-01-01	2017-11-30	2017

27. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	197	50
Odpis aktualizujący wartość należności	-	-
Należności handlowe netto	197	50
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	48	91
Pozostałe należności	561	543
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-173	-203
Należności od podmiotów powiązanych		
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom		
	633	480
Minus część długoterminowa:		

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Należności handlowe		
Pozostałe		
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-32	-59
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym		
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom		
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
Część krótkoterminowa	601	421
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

	okres do 31.12.2017 000' PLN	okres do 31.12.2016 000' PLN
Wyszczególnienie		
Koszty ponoszone na doradców związanych z optymalizacją podatkową		
Prenumeraty	0	1
Ubezpieczenia	5	2
Abonament Kluver i ABC	1	22
Pozostałe	10	7
Taxoo	0	0
Długoterminowe	32	59
Razem	48	91
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Pozostałe należności netto obejmują:

	okres do 31.12.2017 000' PLN	okres do 31.12.2016 000' PLN
Wyszczególnienie		
Należności z tytułu podatku dochodowego	52	142
Wyplacone należności do zwrotu	311	139
Nierozliczone wpłaty	1	1
Kaucje długoterminowe		
Należności z tytułu vat	24	58
Razem	388	340
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług zaprezentowana jest w poniższej tabeli.

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Struktura wiekowa należności handlowych (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty		
Należności terminowe		
a) do 1 miesiąca	197	50
- odpis aktualizujący	-	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
e) powyżej 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
Należności przeterminowane	-	-
a) do 1 miesiąca	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
e) powyżej 12 miesięcy	-	-
- odpis aktualizujący	-	-
Należności handlowe brutto razem	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Należności handlowe razem (netto)	197	50

Poniższa tabela prezentuje zmianę w zakresie odpisów aktualizujących należności.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000' PLN
Stan na dzień 1 stycznia	208	212
Utworzenie odpisu		
Należności odpisane w trakcie roku obrotowego jako nieściągalne (nota 11)	0	78
Odwrocenie kwot niewykorzystanych (nota 10)	-	-
Wykorzystanie odpisów	-35	-87
Rozliczenie dyskonta	-	-
Stan na dzień 31 grudnia	173	203

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Należności długoterminowe stanowią kaucje stanowiące zabezpieczenie umów najmu i są wymagane w okresie powyżej pięciu lat od dnia bilansowego. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów są związane z kosztami projektu optymalizacji podatkowej, którego korzyści rozłożą się na najbliższe 5 lat.

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

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

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

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

28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	6 723	13 233
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
inne	4 362	239
	11 085	13 472

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

	okres do 31.12.2017	okres do 31.12.2016
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 723	13 233
Krótkoterminowe depozyty bankowe	-	-
inne	4 362	239
	11 085	13 472

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych:

	Stan na dzień 31.12.2017	Stan na dzień 31.12.2016
	000' w walucie	000' w walucie
Wyszczególnienie		
Środki pieniężne denominowane w EUR	596	2 073
Środki pieniężne denominowane w GBP	42	54

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Środki pieniężne denominowane w NOK	24	173
Środki pieniężne denominowane w RON	21	7

28.1 Korekta rachunku przepływów pieniężnych o zapłacony podatek

	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000' PLN	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000' PLN
Zmiana stanu rezerw	-9	-39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40	20
Zmiana stanu należności	-90	30
Zmiana stanu zobowiązań	0	0
Inne korekty	0	0
Podatek w rachunku zysków i strat	<u>404</u>	<u>544</u>
Zapłacony podatek	265	556

29. Kapitał podstawowy

Poniższa tabela prezentuje dane ilościowe dotyczące kapitału podstawowego.

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:	500	500
liczba akcji (w sztukach)	5 000 000	5 000 000
wartość nominalna jednej akcji w PLN	<u>0,10</u>	<u>0,10</u>
Wartość nominalna wszystkich akcji	<u>500</u>	<u>500</u>

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

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

Struktura akcjonariatu powyżej 5% głosów (stan na dzień 30.04.2018 r.)

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rorison Investments Limited	A	2 056 787	2 056 787	41,14%	41,14%
Formonar Investments Limited	A	1 250 500	1 250 500	25,01%	25,01%
Meltham Holdings Limited	A	648 213	648 213	12,96%	12,96%
Bigrista Holdings Limited	A	419 500	419 500	8,39%	8,39%
Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIZ	A	253 237	253 237	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	A	371 763	371 763	7,44%	7,44%
RAZEM		5 000 000	5 000 000	100,00%	100,00%

30. Kapitał zapasowy

Poniższa tabela prezentuje informacje na temat tytułów zmian w kapitale zapasowym.

	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 643	2 519
Podział wyniku finansowego w roku ubiegłym	8	100
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji		
Wypłata dywidendy		-976
Pokrycie straty		
Sprzedaż akcji własnych (Agio)		
Stan na koniec okresu	<u><u>1 651</u></u>	<u><u>1 643</u></u>

Poniżej zaprezentowano strukturę kapitału zapasowego w podziale na tytuły:

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Wynik finansowy	1 245	1 643
Wynik na sprzedaży akcji własnych		
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną		
Koszty emisji akcji		
Stan na koniec okresu	<u><u>1 245</u></u>	<u><u>1 643</u></u>

31. Kapitał z aktualizacji wyceny (kapitał z wyceny instrumentów finansowych)

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Poniższa tabela prezentuje zmiany na kapitale z aktualizacji wyceny.

	Kapitał z aktualizacji wyceny inwestycji	Razem
	000' PLN	000' PLN
Stan na początek okresu	-32	-3
Obniżenie wartości gruntów, budynków i budowli		
Wzrost wartości instrumentów zabezpieczających	91	-18
Ujęcie odroczonego podatku dochodowego z tytułu wzrostu wartości instrumentów zabezpieczających	-21	0
Efekt zmiany stawki podatkowej		
Wycofanie wyceny instrumentów zabezpieczających	21	-14
Ujęcie odroczonego podatku dochodowego z tytułu spadku wartości instrumentów zabezpieczających	0	5
	<u>59</u>	<u>-32</u>
Stan na koniec okresu	<u>59</u>	<u>-32</u>

Poniższa tabela prezentuje wartość kapitału z aktualizacji wyceny w podziale na poszczególne tytuły.

	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
	000' PLN	000' PLN
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny w ramach kapitału własnego		
Grunty i budynki		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających	59	-32
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Razem	<u>59</u>	<u>-32</u>

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2016
Kwoty zawarte w pozycji zysk niepodzielony niepodlegające podziałowi		
Wynik niepodzielony spółek ze sprawozdań jednostkowych	-626	-868
inne korekty	27	-396
	<u>-599</u>	<u>-1 264</u>

32. Udziały (akcje) własne

Nie dotyczy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa na dzień 31.12.2016 roku nie posiada akcji własnych.

33. Kapitał mniejszości

Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli związany jest ze spółką zależną SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL, w której jednostka dominująca posiada 85% udziałów, natomiast pozostałe 15% posiadają udziałowcy niesprawujący kontroli,

	31.12.2017	31.12.2016
Bilans otwarcia	-96	-131
Udział w wyniku udziałowców niekontrolujących		
Podział zysku netto		
Suma dochodów całkowitych	68	36
Razem	-27	-96

Informacje dotyczące udziałów niekontrolujących oraz skrócone informacje finansowe:

	31.12.2017	31.12.2016
	SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL	SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL
Udział niekontrolujący (w %)	15,00%	15,00%
Udział niekontrolujący na koniec okresu sprawozdawczego	-27	-96
Wynik finansowy przypisany udziałom niekontrolującym	68	36
Aktywa obrotowe	1 197	829
Aktywa trwałe	27	13
Zobowiązania krótkoterminowe	1 093	742
Zobowiązania długoterminowe	295	751
Przychody ze sprzedaży	1 209	876
Wynik finansowy	453	242

34. Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie posiada kredytów i pożyczek.

35. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	5	10
dwóch do pięciu lat	0	0
powyżej pięciu lat	0	0
Pomniejszone o przyszłe odsetki:	0	-2
Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań	5	10
Pomniejszona o kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	-5	-10
Zobowiązanie wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	0	0
	0	0

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Zobowiązania z tytułu leasingu są denominowane w EURO i PLN. Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

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

36. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Zobowiązania handlowe	804	1 168
w tym Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	554	681
Pozostałe zobowiązania	7 740	8 945
W tym Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania z tytułu kredytu		
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tyt. Leasingu finansowego	5	10
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania finansowe - forwardy		32
	8 550	10 155

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Rozliczenia międzyokresowe bierne (ujęte w sprawozdaniu w pozycji zobowiązań handlowych i pozostałych) obejmują:

	Stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Wyszczególnienie		
Dotacja		
Rezerwa na prowizje	138	157
rezerwa na badanie spr.finan	45	42
Rezerwa na reklamę	16	8
Rezerwa Dana Lupu	129	65
Rezerwa partnerzy Gewerbe	0	9
Rezerwa na wynagrodzenie	164	400
Rezerwa ARK/ETX DE	62	
Razem	554	681

Szczegółowe informacje na temat dotacji znajdują się w nocie nr 38

Pozostałe zobowiązania obejmują:

	Stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	Stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Wyszczególnienie		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	359	277
Niewypłacone klientom zwroty podatków i prowizje partnerów	6 944	8 370
Zobowiązania publiczno-prawne	430	282
Pozostałe	7	16
Razem	7 740	8 945

Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 14 dni.

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

Grupa nie posiada zobowiązań handlowych denominowanych w walucie obcej.

Pozostałe zobowiązania denominowane w walucie obcej:

	Stan na dzień 31.12.2017 000' w walucie	Stan na dzień 31.12.2016 w walucie 000' PLN
Wyszczególnienie		
Zobowiązanie denominowane w EUR	489	169
Zobowiązanie denominowane w GBP	10	18
Zobowiązanie denominowane w NOK		

37. Dotacje

Nie dotyczy

38. Świadczenia pracownicze

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

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Świadczenia z tytułu zaległych urlopów	56	70
Świadczenia z tyt. Wynagrodzeń	359	277
	415	348

	okres do 31.12.2017 000' PLN	okres do 31.12.2016 000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	4 884	4 441
Koszty ubezpieczeń społecznych	319	239
Inne świadczenia na rzecz pracowników	5 203	4 680

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

	okres do 31.12.2017 Liczba pracowników	okres do 31.12.2016 Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	104	85
	104	85

39. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Brak.

40. Program emisji opcji na akcje

Brak.

41. Rezerwy

Poniższa tabela prezentuje zmiany rezerw w podziale na poszczególne tytuły rezerw

	Kara UOKiK	ZUS	Pozostałe	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Stan na dzień 01.01.2016			56	56
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- utworzenie dodatkowych rezerw			70	70
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw			-56	-56
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku				
Stan na dzień 31.12.2016	0	0	70	70
Ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów				
- utworzenie dodatkowych rezerw			70	70
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw			-14	-14
Rezerwy wykorzystane w trakcie roku				
Stan na dzień 31.12.2017			56	56

Struktura łącznej kwoty rezerw:

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Długoterminowe		
Krótkoterminowe	56	70
	<u>56</u>	<u>70</u>

42. Udziały niekontrolujące

Bilans otwarcia	-95	-131
15% wyniku spółki Euro-tax.ro SRL	68	-36
25% wyniku spółki Euro-tax Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	0	0
Odkup udziałów niekontrolujących w ET DP Sp. z o.o.	0	0
	<u>-27</u>	<u>-95</u>

43. Zobowiązania warunkowe

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr M0007229 z dnia 8.03.2013 r. Bank Zachodni WBK S.A.
kwota limitu 190 000 zł
data wymagalności 28.02.2018r.
kwota limitu wykorzystania na dzień 31.12.2017r - 0,00 zł
Umowa zabezpieczona wekslem własnym do kwoty 190 000 zł

44. Umowy leasingu operacyjnego (należy uwzględnić umowy wynajmu)

Poniżej zaprezentowano dane dotyczące umowy leasingu operacyjnego spółek zależnych. Opłaty związane z tymi umowami księgowano od razu w wynik.

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu	<u>0</u>	<u>0</u>

Dodatkowo Spółki zależne zawarły umowy najmu powierzchni. Poniżej zaprezentowano umowy najmu pomieszczeń zawarte przez Grupę Kapitałową ze spółkami zewnętrznymi:

1. W dniu 20 czerwca 2011 roku Spółka Euro-Tax.pl.-Zwrot Podatku S.A.. zawarła umowę najmu nr FT/S/55/11 ze spółką „KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWE”. Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa we Wrocławiu, przy ulicy Wł. Sikorskiego 2-8. Stawka miesięcznego czynszu wraz z kosztami eksploatacji wynosi 14 tys. zł. Umowa zawarta jest na czas określony dwóch lat z data obowiązywania od dnia 18 lipca 2011 roku
2. W dniu 03 lipca 2013 roku Spółka CUF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarła umowę najmu z Teresą Michalak. Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa w Poznaniu, przy ulicy Szelągowskiej 25 2-3. Stawka miesięcznego czynszu wnosi 11.4 tys. zł oraz koszty eksploatacji, wysokości wskazanych na właściwych rachunkach i wezwaniach. Umowa obowiązuje od 15 sierpnia 2013r.

45. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Na dzień bilansowy 31-12-2017 rok w Grupie Kapitałowej salda i obroty wewnątrzgrupowe prezentują się następująco:

1. Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 553 939,76 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 17 406,41 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o.– 1 045 985,08 zł
Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „CUF” sp. z o.o. – 6 300,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) „CUF” sp. z o.o. 2 091 969,94 zł
Koszty od jednostki powiązanej (koszty zarządu) „CUF” sp. z o.o. – 6 300,00 zł
Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 0,00 zł
Wyplacone dywidendy „CUF” – 1 520 190,55zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 36 604,71 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług – koszty ogólnego zarządu) „Euro-Tax.pl” S.A. - 242 809,63 zł
Przychody od jednostki powiązanej (refaktura) „Euro-Tax.pl” S.A – 34 154,37 zł
koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” S.A. – 0,00 zł

2. Euro-Tax.pl S.A.

Stan należności od jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o. – 48 650,14 zł
Stan należności od jednostki powiązanej (pożyczka) CUF” sp. z o. o - 0,00 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „CUF” sp. z o.o.- 4 064,22 zł
Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 451 500,80 zł
Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „CUF” sp. z o.o. – 00,0 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług) - 17 313,60 zł
Otrzymane dywidendy „CUF” sp. z o.o.- 1 480 750,42 zł
Otrzymana zaliczka na dywidendę „CUF” sp. z o.o. - 1 545 000,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”– 36 604,71 zł
Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. – 0,00 zł
Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”.- 242 809,63 zł
Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług – koszty ogólnego Zarządu) Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”– 34 154,37 zł

Przychody od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”- 0,00 zł

Stan należności do jednostki powiązanej (pożyczka - kapitał) „Euro-tax ro” – 165 630,50 zł

Stan zobowiązań długoterminowych do jednostki powiązanej (pożyczka) - 0,00 zł

Stan należności do jednostki powiązanej (z tytułu dostaw i usług) „Euro-tax ro” - 0,00 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (z tytułu dostaw i usług) „Euro-tax ro” - 0,00zł

Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Euro-tax ro” 0,00zł

Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Euro-tax ro” zł

Przychody od jednostki powiązanej (odsetki za cały okres pożyczki) „Euro-tax ro” – 61 307,63 zł

3.CUF sp. z o.o.

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 4 064,22 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl S.A. – 48 650,14 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej(pożyczka) „Euro-Tax.pl S.A.- 0,00 zł

Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Euro-Tax.pl S.A.”– 17 313,60 zł

Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług- koszty ogólnego zarządu) „Euro-Tax.pl” S.A. – 451 500,80 zł

Koszty od jednostki powiązanej (odsetki) „Euro-Tax.pl” S.A – 0,00 zł

Wyplacona dywidenda „Euro-Tax.pl” S.A – 1 480 750,42 zł

Wyplacone zaliczka na dywidendę „Euro-Tax.pl” S.A – 1 545 000,00 zł

Stan należności od jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”– 17 406,41 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. – 553 939,76 zł

Przychody od jednostki powiązanej (sprzedaż usług) „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”- 2 091 969,94 zł

Koszty od jednostki powiązanej (zakup usług – koszty ogólnego Zarządu) Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”– 1 045 985,08 zł

Koszty od jednostki powiązanej (koszty zarządu) „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”. – 6 300,00 zł

Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.”. – 6 300,00 zł

Otrzymane dywidendy „Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A.” – 1 520 190,55 zł

Stan należności do jednostki powiązanej (pożyczka - kapitał) „Euro-tax ro” 31 335,50 zł

Stan należności do jednostki powiązanej (pożyczka - kapitał) „Euro-tax ro” 20 854,50 zł

Stan zobowiązań długoterminowych do jednostki powiązanej (pożyczka) 0,00 zł

Stan należności do jednostki powiązanej (z tytułu dostaw i usług) „Euro-tax ro” – 0,00 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (z tytułu dostaw i usług) „Euro-tax ro” – 0,00 zł

Przychody od jednostki powiązanej (odsetki za cały okres pożyczki) Euro-tax ro” 8 398,66 zł

Przychody od jednostki powiązanej (odsetki za cały okres pożyczki) „Euro-tax ro” – 12 395,47 zł

Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „Euro-tax ro” 298 212,83

zł

Przychody od jednostki powiązanej (pozostałe przychody operacyjne) „Euro-tax ro” zł

4. Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (pożyczka - kapitał) Euro-Tax.pl S.A. -165 630,50 zł
 Koszty od jednostki powiązanej (odsetki za cały okres pożyczki) Euro-Tax.pl S.A. – 61 307,63 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (pożyczka - kapitał) CUF Sp. z o.o. – 31 335,50 zł
 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (pożyczka - kapitał) CUF Sp. z o.o. – 20 854,50
 zł

Koszty od jednostki powiązanej (odsetki za cały okres pożyczki) CUF Sp. z o.o. – 8 398,66
 zł

Koszty od jednostki powiązanej (odsetki za cały okres pożyczki) CUF Sp. z o.o. – 12 395,47 zł

Stan zobowiązań do jednostki powiązanej (z tytułu dostaw i usług) CUF Sp. z o.o -0,00
 zł

Przychody od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o. – 0,00 zł

Koszty od jednostki powiązanej (ze sprzedaży usług) „CUF” sp. z o.o - 298 212,83
 zł

46. Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

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

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	289	471
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wyплаты w formie opcji na akcje		
Płatności w formie akcji		
	289	471
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	402	519
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wyплаты w formie opcji na akcje		
	402	519
	691	990

Poniżej zaprezentowano informację na temat pożyczek udzielonych członkom zarządu i innym członkom kadry kierowniczej w latach 2008 – 2017 w Grupie Kapitałowej.

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Pożyczki udzielone członkom zarządu i innym kluczowym członkom kadry kierowniczej:		
Stan na początek okresu		
Splata udzielonych pożyczek		
Odsetki naliczone		
Odsetki otrzymane		
stan na koniec okresu	-	-

47. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe.

Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

Maksymalna ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Pożyczki*	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	601	480
Pochodne instrumenty finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 085	13 472
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń		
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	11 686	13 952

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2017 roku

	< 1 miesiąca	1-6 miesiące	6-12 miesiące	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000 PLN	000 PLN
Kredyty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Kredyty obrotowe	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	0	0	5	0	0	-
Razem	0	0	5	0	0	-

Analiza umownych terminów wymagalności niezdyktowanych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych wg stanu na 31 grudnia 2016 roku

	< 1 miesiąca	1-6 miesiące	6-12 miesiące	1-3 lat	3-6 lat	>5 lat
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000 PLN	000 PLN
Kredyty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Kredyty obrotowe	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	0	-	5	5	0	-
Razem	0	-	5	5	0	-

Ryzyko walutowe

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

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

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut na dzień 31 grudnia 2017 roku

Analiza wrażliwości na ryzyko zmian kursów walut	Wartość pozycji związanych ze zmianą kursu	Skutek wzrostu kursu walut o 10%	Skutek spadku kursu walut o 10%
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Przychody ze sprzedaży (nota 8)			
EURO	8 226	+823	-823
GBP	741	+74	-74
NOK			
RAZEM	8 967	+897	-897
Zobowiązania (nota 35)			
EURO	489	+49	-49
GBP	10	+1	-1
NOK			
Środki pieniężne (nota 28)			
EURO	596	+60	-60
GBP	42	+4	-4
RON	24	+2	-2
NOK	21	+2	-2

Ryzyko stopy procentowej

Poniżej zaprezentowano analizę wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych związanych z poszczególnym typem oprocentowania.

Na 31.12.2017

Oprocentowanie stałe

	< 1 rok	1-5 lat	>5 lat	Razem
	000' PLN	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-
Obligacje	-	-	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-
	0	0	0	0

Oprocentowanie zmienne

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11 085			11 085
Kredyty w rachunku bieżącym				
Kredyt bankowy				
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie				
	11 085			11 085

Na 31.12.2016

Oprocentowanie stałe

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2	-	-	2
Obligacje	-	-	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-
	2	-	-	2

Oprocentowanie zmienne

	< 1 rok 000' PLN	1-5 lat 000' PLN	>5 lat 000' PLN	Razem 000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	13 472	-	-	13 472
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Kredyt bankowy	-	-	-	-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie	-	-	-	-
	13 472	-	-	13 472

Grupa nie posiada instrumentów finansowych po stronie pasywów opartych na zmiennej stopie procentowej. Grupa nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, od którego płacone są odsetki.

Grupa posiada instrumenty finansowe po stronie aktywów oparte na zmiennej stopie procentowej. Są to środki pieniężne, a dokładnie depozyty bankowe. Poniżej przedstawiono analiza wrażliwości tego tytułu na zmianę oprocentowania.

Oprocentowanie zmienne aktywów finansowych na dzień 31.12.2017	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Stan na dzień 31.12.2017	Wzrost oprocentowani a o 1%	Spadek oprocentowani a o 1%
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych (nota 12)	67	+1	-1
RAZEM	67	+1	-1

Oprocentowanie zmienne aktywów finansowych na dzień 31.12.2016	Wrażliwość na ryzyko stóp procentowych		
	Stan na dzień 31.12.2016	Wzrost oprocentowani a o 1%	Spadek oprocentowani a o 1%
	000' PLN	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych (nota 12)	113	+1	-1
RAZEM	113	+1	-1

48. Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1. Pożyczki i należności (PIN)
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (AWG-O)
3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
4. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
6. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
7. Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR 39)

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu (ZWG-O)
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)
3. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
5. Zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR 39)

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39							Pozostałe	Pozostałe MSR 39
	Nota	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ		
Stan na 31.12.2017									
Aktywa trwałe									
Należności długoterminowe	27								
Pożyczki długoterminowe	-								
Pochodne instrumenty finansowe	-								
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-						7		7
Aktywa obrotowe									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez rozliczeń)	27	584							584
Pożyczki krótkoterminowe	-								
Pochodne instrumenty finansowe	26						99		99
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	11 085							11 085
Aktywa finansowe razem		11 669					106		11 775

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Aktywa finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39						IPZ poza MSR 39	
	Nota	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS		
Stan na 31.12.2016								
Aktywa trwałe								
Należności długoterminowe	27							
Pożyczki długoterminowe	-							
Pochodne instrumenty finansowe	-							
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-						24	24
Aktywa obrotowe								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez rozliczeń)	27	389						389
Pożyczki krótkoterminowe	-							
Pochodne instrumenty finansowe	26							
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28	13 472						13 472
Aktywa finansowe razem		13 861					24	13 885

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	Nota	Kategoria instrumentów finansowych według MSR 39					Poza MSR 39	
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ			
Stan na 31.12.2017								
Zobowiązania długoterminowe								
Kredyty długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	34	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania								
	35	-	-	8 545	-	-	-	8 545
Kredyty krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	34	-	-	5	-	-	-	5
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe razem		-	-	8 550				8 550

Euro-Tax.pl S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2017

	Nota	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR 39	
Stan na 31.12.2016							
Zobowiązania długoterminowe							
Kredyty długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	34	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania							
	35	-	-	10 113			10 113
Kredyty krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	33	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	34	-	-	10	-	0	10
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	32	-	32
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe razem		-	-	10 123	32		10 155

Ujawnienia dotyczące hierarchii pomiaru wartości godziwej, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych wykorzystywanych przy pomiarze wartości godziwej zawarte są w tabeli.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2017		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające – aktywa			99
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Instrumenty zabezpieczające – aktywa			
Instrumenty zabezpieczające – pasywa			32

Grupa przy wycenie pochodnych instrumentów finansowych korzysta z informacji przesłanych przez Banki, bez szczegółowej weryfikacji modeli wyceniających instrumenty. W związku z powyższym zdecydowano o przyporządkowaniu wyceny instrumentów pochodnych do 3 poziomu.

49. Ważne oszacowania i osądy księgowe

Testy na utratę wartości opisane w punkcie 20.1

50. Zmiana kwalifikacji/ prezentacji danych porównawczych

Nie dotyczy

51. Odstępstwa od wymogów MSSF

Opis w punkcie 14.

52. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych) Grupa nie dokonała zmian polityki rachunkowości, prócz prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów z pozostałych rezerw do zobowiązań handlowych..

53. Wartości szacunkowe

Nie dotyczy

54. Błędy poprzednich okresów

Brak.

55. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie dotyczy

56. Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF

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

57. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Wynagrodzenie w tysiącach złotych podmiotu uprawnionego do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata obrotowe zgodnie z zawartymi umowami wyniosło:

<u>Wyszczególnienie</u>	<u>Rok 2017</u>	<u>Rok 2016</u>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	45	42
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-

58. Inne zdarzenia

Nie dotyczy

Adam Powiertowski
Prezes Zarządu

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

Sylwia Ostaszewska
Osoba której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Euro-Tax.pl S.A.

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018 roku

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

L.p.	SPIS TREŚCI
1.	<i>Informacje podstawowe</i>
2.	<i>Podstawowe obszary działalności</i>
3.	<i>Grupa Kapitałowa</i>
4.	<i>Otoczenie rynkowe</i>
5.	<i>Strategia Grupy Kapitałowej</i>
6.	<i>Organy jednostki</i>
7.	<i>Kapitał Spółki i struktura akcjonariatu. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.</i>
8.	<i>Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2017 r.</i>
9.	<i>Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2017 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe</i>
10.	<i>Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa</i>
11.	<i>Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością</i>
12.	<i>Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji</i>
13.	<i>Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>
14.	<i>Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska</i>
15.	<i>Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w Euro-Tax.pl S.A.. bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku</i>
16.	<i>Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy</i>
17.	<i>Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień</i>
18.	<i>Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych</i>

1. Informacje podstawowe

Nazwa	Euro-Tax.pl S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	61-626 Poznań, ul. Szelągowska 25/2-3
Telefon:	+48 (61) 828 8102
Fax:	+48 (61) 828 8122
Strona Internetowa:	www.euro-tax-sa.pl
E-mail:	ir@euro-tax.pl
REGON:	300855761
NIP:	972-117-92-58
Numer KRS:	0000311384
Zarząd:	Adam Powiertowski – Prezes Zarządu, Tomasz Jamrozy – Członek Zarządu
Liczba akcji:	5 000 000 akcji serii A

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 S.A. 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, Norwegii, 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 S.A. 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. Model biznesu jest oparty o „prowizję 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 2017 roku Spółki Zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zaniechały usług w zakresie pośrednictwa finansowego przy realizacji czeków skarbowych z Wielkiej Brytanii, Irlandii oraz USA związanych ze zwrotem podatku.

Innowacyjność oraz dynamiczny rozwój działalności Euro-Tax.pl S.A. 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 „Raising 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 trzech spółek zależnych, wraz z którymi tworzy on Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl. Spółkami zależnymi są następujące podmioty:

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

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.

W dniu 2 września 2011 roku Euro-Tax.pl S.A. podpisał umowę inwestycyjną z Daną Lupu na podstawie której Emitent dokonał zakupu 17 udziałów spółki SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL stanowiących 85% udziału w kapitale.

85% 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 nowo powstałą spółkę dotyczyć będzie usług rozliczania płac pracowników delegowanych do pracy w Republice Federalnej Niemiec, głównie przez polskich pracodawców. Wspólnie z niemieckimi Partnerami 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. Spółka została powołana dnia 13 czerwca 2016 roku i wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 29 czerwca 2016 roku

48,97% udziałów w posiadaniu Euro-Tax.pl S.A.

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

4. Otoczenie rynkowe

Głównym rynkiem działalności Grupy Kapitałowej Euro Tax.pl jest rynek zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego za pracę za granicą. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. podejmuje w imieniu obywateli Polski oraz innych krajów Europy Środkowo Wschodniej, w tym przede wszystkim Rumunii (która charakteryzuje się bardzo wysoką aktywnością migracyjną społeczeństwa) przebywających na emigracji zarobkowej czynności przed zagranicznymi

urzędami skarbowymi, mające na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy. Ponadto Grupa Euro-Tax.pl zajmuje się uzyskiwaniem zasiłków rodzinnych oraz zwrotem ubezpieczenia dla Polaków pracujących w Niemczech, Holandii i Belgii. Euro-Tax.pl S.A. planuje rozszerzyć świadczenie analogicznych usług dla obywateli innych krajów Europy Środkowo Wschodniej. Poniżej przedstawiono główne czynniki kształtujące rynek zwrotu nadpłaconego podatku za granicą.

Tendencje emigracyjne na świecie

Według najnowszego raportu *The International Migration Report 2017* szacuje się, że 258 milionów ludzi mieszka w kraju innym niż kraj ich urodzenia. Widoczny jest wzrost tej liczby aż o 49% od 2000 roku. Według raportu w 2017 roku wszyscy międzynarodowi migranci mieszkali w zaledwie dwudziestu krajach, a połowa wszystkich migrantów znajdowała się w zaledwie dziesięciu krajach. Największa liczba międzynarodowych migrantów (49,8 milionów, czyli 19% całości globalnej emigracji) mieszka w Stanach Zjednoczonych. Arabia Saudyjska, Niemcy i Federacja Rosyjska są gospodarzami drugiej, trzeciej i czwartej pod względem liczby migrantów migracji na świecie (około 12 milionów). Wielka Brytania aktualnie znajduje się na czwartym miejscu z liczbą prawie 9 milionów emigrantów.

Według wstępnych danych raportu *International Migration Outlook 2017* przepływy migracyjne w przypadku migracji stałej w krajach OECD zwiększyły się trzeci rok z rzędu. W 2016 roku do krajów OECD imigrowało około 5 milionów ludzi czyli znacznie więcej niż w przypadku poprzednich lat. Po jednej trzeciej stałych migracji do OECD w 2016 roku wynikało ze zjawiska łączenia rodzin oraz swobodnego przepływu osób w Unii Europejskiej. Pięć głównych krajów pochodzenia migrantów to Chiny, Syria, Rumunia, Polska i Indie. 29% nowych imigrantów do krajów OECD pochodzi z innego kraju OECD. Migracja tymczasowa w krajach OECD także przybrała na sile. W 2016 roku wewnętrzna mobilność międzynarodowa w firmach wzrosła o ponad 10%, a zjawisko oddelegowywania pracowników w UE – o 3%. Rekrutacja międzynarodowa pracowników sezonowych nasiliła się w wielu krajach, a szczególnie gwałtownie w Polsce.

Ponad dwie trzecie migrantów w krajach OECD pracuje. W 2016 roku poziom zatrudnienia migrantów w OECD utrzymał się na stabilnym poziomie 67,4%, o 1 punkt procentowy wyższym niż rok wcześniej. Stopa bezrobocia dla osób urodzonych za granicą nadal jednak, a zwłaszcza w Europie, była wyższa niż w przypadku rodowitych mieszkańców.

Profil polskiego migranta

Według raportu *Migracje Zarobkowe Polaków* którego autorem jest Work Service, 14% Polaków, którzy są aktywni zawodowo lub będących potencjalnymi uczestnikami polskiego rynku rozważa emigrację zarobkową w ciągu 12 miesięcy. 29% potencjalnych emigrantów chce wyjechać z Polski na ok. 3 miesiące. Według tych samych badań 40 % polskich emigrantów to osoby młode między 18 a 24 rokiem życia. 60% badanych to osoby mieszkające na wsi lub w mieście do 100

tyś. mieszkańców. Aż 80% potencjalnych emigrantów to osoby, które nie posiadają wyższego wykształcenia.

Kierunki polskiej migracji

Od czasu wejścia Polski do Unii Europejskiej preferencje migracyjne Polaków ulegały zmianom. Początkowo widoczne były masowe wyjazdy do Wielkiej Brytanii oraz Irlandii (wynikało to z tego, że jako jedne z pierwszych otworzyły swój rynek pracy dla nowych krajów członkowskich UE). Nieoficjalne dane mówiły wtedy o milionie polskich pracowników przebywających w Londynie i okolicach.

Według badań Głównego Urzędu Statystycznego, w końcu 2016 roku poza granicami Polski przebywało czasowo około 2 515 tys. mieszkańców naszego kraju, tj. o 118 tys. (4,7%) więcej niż w 2015 roku. W Europie w 2016 r. przebywało około 2 214 tys. osób, przy czym zdecydowana większość – około 2 096 tys. – w krajach członkowskich UE. Liczba ta zwiększyła się o 113 tys. w stosunku do 2015 roku.

Pod koniec roku 2016 mapa emigracji wyglądała następująco: w UK przebywało 788 tys. Polaków, w Niemczech – 687 tys., w Irlandii – 112 tys., w Holandii – 116 tys., w Belgii 54 tys. i 39 tys. w Austrii. W Norwegii zaś w 2016 roku pracowało 85 tys. polskich pracowników. Spora emigracja znajdowała się także w Danii (31 tys.) i Szwecji (49 tys.).

W 2016 r. odnotowano znaczący wzrost liczby Polaków przebywających w Wielkiej Brytanii oraz w Niemczech, czyli w głównych krajach docelowych emigracji z Polski w ostatnich latach. W przypadku Wielkiej Brytanii w porównaniu do 2015 r. odnotowano wzrost o 68 tys. (9,4 %), z kolei w Niemczech liczba przebywających Polaków zwiększyła się o 32 tys. (ok. 5%). Wzrost liczby przebywających czasowo Polaków zaobserwowano również w innych krajach UE - Austrii, Belgii, Danii, Holandii, Irlandii i Szwecji.

Niewielki spadek liczby emigrantów z Polski w stosunku do roku poprzedniego odnotowano natomiast w Hiszpanii i Włoszech. Jednocześnie nastąpił dalszy wzrost liczby osób, zameldowanych na stałe w Polsce, a przebywających przez okres powyżej 3 miesięcy w krajach europejskich nienależących do UE - najwięcej w Norwegii, gdzie w 2016r. przebywało 85 tys. Polaków.

Profil demograficzny migranta zarobkowego

Wśród emigrantów od dłuższego czasu dominują ludzie młodzi. Według Work Service emigrację zarobkową najczęściej rozważają osoby najmłodsze, pomiędzy 18 a 24 rokiem życia (40%). W porównaniu z badaniem z 2016 roku jest to wzrost o 10%. Rok temu grupą wiekową, która była najbardziej skłonna do wyjazdu stanowiły osoby między 25 a 34 rokiem życia. Chęć wyjazdu w tej grupie wiekowej może wynikać z dobrej znajomości językowej, która nie jest barierą w podjęciu pracy na terenie Wielkiej Brytanii, Irlandii, Holandii czy Niemczech.

Wyjazd do pracy za granicę najczęściej rozważają osoby w wykształceniu średnim (37%). Na mapie Polski widać wyraźny podział związany z planami polskich emigrantów. Najmniej skłonni do wyjazdu za granicę są mieszkańcy zachodnich terenów Polski. Największa deklaracja związana z emigracją występuje na północy kraju, szczególnie w województwie warmińsko-mazurskim, kujawsko-pomorskim i pomorskim.

Dochody Polaków za granicą

W ciągu 13 lat naszej obecności w strukturach UE, Polacy zarobili łącznie ponad 1 bilion 147 mld złotych. Zdecydowanie najwięcej zarobiliśmy w Niemczech bo ponad 42 mld złotych (prawie 10,3 mld euro). Drugim w kolejności krajem pod względem zarobków jest Wielka Brytania. Tam łączny dochód Polaków w zeszłym roku wynosił prawie 22 mld złotych (ponad 4,1 mld funtów). W Irlandii zarobiliśmy **4,2 mld zł**, w Holandii **4,1 mld zł**, a w Austrii i Belgii więcej niż **2 mld zł**.

Jak wyglądały średnie zarobki statystycznego Polaka w poszczególnych krajach? Z badań grupy Euro-Tax.pl wynika, że na przestrzeni 13 lat nasi rodacy w Wielkiej Brytanii średnio zarabiali 5 449 zł miesięcznie, natomiast w Niemczech ponad 10 891 zł. Na terenie Holandii obywatel Polski zarabiał średnio 6 184 zł, podczas gdy w Austrii średnio 12 197 zł.

W ciągu 13 lat naszego członkostwa w UE polscy emigranci zarabiali średnio 5 979 zł. W roku 2004, czyli na początku członkostwa Polski w UE, Polak zarabiał 4 964 zł, podczas gdy w 2016 roku średni jego dochód wynosił ponad 6 696 zł.

ROK	ŚREDNIE ZAROBKI NA OSOBĘ W PLN
2004	4 964,1
2005	5 130,1
2006	5 245,5
2007	5 741,0
2008	5 911,8
2009	5 859,1
2010	5 941,2
2011	6 121,9
2012	6 275,0
2013	5 919,80
2014	6 917,38
2015	7 012,43
2016	6 696,97
ŚREDNIA	5 979,72

Średnie zarobki Polaków w złotych w poszczególnych latach. Opracowanie własne Euro-Tax.pl.

Wycena wielkości rynku zwrotu podatków dochodowych nadpłaconych za granicą

W oparciu o wyliczenia własne Euro-Tax.pl wielkość całego rynku zwrotu nadpłaconego podatku tylko w przypadku sześciu krajów (Holandia, Irlandia, Niemcy, Belgia i Austria oraz Wielka Brytania) można oszacować na 11,6 mld PLN.

Największy udział, przypada na osoby, które w ciągu ostatnich 5 lat były legalnie zatrudnione w Wielkiej Brytanii. 4,4 mld mogą odzyskać Polacy pracujący w Niemczech, 0,5 mld PLN wynosi wartość nadpłaconego podatku polskich emigrantów zatrudnionych w okresie ostatnich 3 lat w Holandii. Irlandia, Austria i Belgia łącznie stanowią 14% rynku.

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

W październiku 2016 roku zarząd Euro-Tax.pl S.A. przedstawił Radzie Nadzorczej nową, trzyletnią strategię na lata 2017-2019, zgodnie z którą spółka zamierza skupić się na rozwoju „core business” na dotychczasowych rynkach, osiągając w 2019 roku 39 tys. podpisanych umów. Dodatkowo spółka zamierza dokonać ekspansji na co najmniej 2 nowe rynki pracownicze oraz zdywersyfikować źródła przychodów poprzez rozwój nowych usług związanych z obsługą kadrowo-płacową pracowników pracujących za granicą. Zarząd stawia sobie również za cel zmianę struktury przychodów, gdzie 10% przychodów będzie pochodziło z usług płatnych pre-

paid. Zwiększy się również udział klientów, którym Spółka przygotowuje PIT 36 na potrzeby rozliczenia przed polskim Urzędem Skarbowym.

Zmianie ulegnie również misja oraz wizja firmy:

Misja

Sprawiamy, że rozliczenia podatkowe i świadczenia socjalne w Europie są bezpieczne i korzystne.

Wizja

Istniejemy pomiędzy migrantami a urzędami i instytucjami zagranicznymi. Wykorzystujemy niszę, która istnieje między młodymi mobilnymi Europejczykami, a niedopasowanymi i zbiurokratyzowanymi instytucjami w Europie.

Jesteśmy zespołem ekspertów, który wykorzystuje swoją wiedzę i innowacyjność, aby dostarczać Wam bezpieczne i korzystne deklaracje podatkowe oraz świadczenia socjalne, związane z Waszym pobytem zagranicą.

Poprzez profesjonalne usługi chcemy zbudować z Wami długotrwałą relację, dbając o Wasze podatki gdziekolwiek jesteście.

Zmiany w prowadzonej polityce personalnej

W ramach rozwoju polityki personalnej spółka skupia się również na budowaniu własnego zasobu HR, który ma na celu usprawnienia procesu rekrutacji pracowników oraz rozwojowi pracowników spółki. Zmianie ulegają również systemy motywacyjne kadry managerskiej zapewniające większe powiązanie wynagrodzenia pracowników z wynikami Spółki.

Powyższa strategia została formalnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą dnia 24 listopada 2016 roku.

6. Organy jednostki

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2017 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2017 wchodził:

- Anna Romejko Borkowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czuczoz – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Butscher – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Zieliński – Członek Rady Nadzorczej

•

7. Kapitał Spółki 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 31.12.2017)

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Rorison Investments Limited	A	2 056 787	2 056 787	41,14%	41,14%
Formonar Investments Limited	A	1 250 500	1 250 500	25,01%	25,01%
Meltham Holdings Limited	A	648 213	648 213	12,96%	12,96%
Bigrista Holdings Limited	A	419 500	419 500	8,39%	8,39%
Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIZ	A	253 237	253 237	5,06%	5,06%
Pozostali akcjonariusze	A	371 763	371 763	7,44%	7,44%
RAZEM		5 000 000	5 000 000	100,00%	100,00%

W dniu 10 maja 2017 roku Emitent otrzymał od Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego jako organ w imieniu Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość FIZ zawiadomienie przekazane na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zwiększeniu przez Fundusz stanu posiadania akcji Emitenta powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce Euro-Tax.pl S.A.. Pełna treść zawiadomienia była opublikowana wraz z raportem ESPI 2/2017.

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

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

Bigrista Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr) jednostka będąca w 100% własnością członków rodziny pp. Jasienieckich. Andrzej Jasieniecki wchodził w skład zespołu zarządzającego Euro-Tax.pl S.A. do dnia 8 lutego 2012.

Formonar Investments Limited z siedzibą na Cyprze.

8. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2017r.

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 60%) mają klienci pozyskiwani bezpośrednio (B2C własna marka). Obserwowany spadek przychodów w 2017 roku w porównaniu z rokiem 2016 jest związany przede wszystkim ze spadkiem realizacji umów na zasiłek niemiecki Kindergeld (spadek o 1,4 mln zł).

Na poziomie jednostkowym, spółka Euro-Tax.pl S.A. uzyskuje przychody z tytułu umów o zarządzanie. Od 1 lipca 2016 roku uzyskuje miesięczne przychody z tego tytułu w wysokości 55 tys. zł, w poprzednich okresach było to 30 tys. zł miesięcznie.

Sezonowość.

Istotnie zmieniła się sezonowość w porównaniu do lat poprzednich. Grupa Kapitałowa pozyskuje obecnie więcej umów na produkty wolniej rotujące (zwrot podatku z Niemiec, Belgii, Kinderbijslag, Zorgtoeslag, Kindergeld). W roku 2016 i 2017 w wyniku zmiany przepisów, zwrot podatku z Holandii wydłużył się o ok. 3 do 5 miesięcy. Z tego tytułu zmienił się nieco model biznesowy Emitenta. W chwili obecnej w pierwszej połowie roku jest sezon na pozyskiwanie klientów, w drugiej połowie roku na wysyłanie klientów do urzędów skarbowych. Realizacja w dużej mierze przesuwana jest na kolejny rok.

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 85-90% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej w roku 2017 jest realizowanych z Holandii i nominowanych w EUR (euro), ok. 10-15% 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. Zabezpieczany jest kurs złotego w stosunku do przyjętego budżetu. Ekspozycja w kontraktach terminowych jest zawsze skorelowana z rzeczywistą prowizją na klientach. W ramach realizacji polityki zabezpieczeń walutowych spółka zależna CUF Sp. z o.o. w której są akumulowane zwroty podatków współpracuje z Advanced Financial Solutions Sp. z o.o. W roku 2017 spółka odnotowała zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w kwocie 259 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. Dlatego też w Grupie Kapitałowej występuje niewspółmierność ponoszenia kosztów z tytułu pozyskania klienta (ponoszone w I połowie 2017 roku) i osiągnięcia

przychodów jakie generowane są w efekcie jego obsługi (osiągane w II połowie 2017 roku oraz przewidywane na I i II połowę 2018r.).

W roku 2017 Grupa Kapitałowa pozyskała 31 tys. nowych umów na zwrot podatku z zagranicy (2,8 tys. więcej niż w roku 2016) i ponad 6 tys. umów na pozyskanie zasiłków (0,9 tys. umów więcej niż w 2016).

Inwestycje

W 2017 roku Grupa Kapitałowa nie realizowała istotnych inwestycji.

9. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2017 i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Nie wystąpiły takie wydarzenia.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017**

		Od 01.01.2017 do 31.12.2017	Od 01.01.2016 do 31.12.2016
		000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana	Noty		
Przychody ze sprzedaży	8	14 006	15 147
Koszt własny sprzedaży	9	-1 429	-1 617
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		12 577	13 530
Koszty sprzedaży	9	-2 746	-2 707
Koszty ogólnego zarządu	9	-7 488	-7 096
Pozostałe przychody operacyjne	10	200	376
Pozostałe koszty operacyjne	11	-35	-219
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 508	3 885
Przychody finansowe	12	344	180
Koszty finansowe	12	-106	-7
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		2 746	4 058
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		3	-17
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 749	4 041
Podatek dochodowy	13	-404	-544
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 345	3 497
Wynik na działalności zaniechanej		25	0
Zysk netto za okres obrotowy		2 370	3 497
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		2 302	3 461
- udziały niekontrolujące		68	36
		2 370	3 497

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2017

	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	125	138
Wartości niematerialne	28	53
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartość firmy	123	123
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	4
wycenianych metodą praw własności		
Pozostałe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		20
Inwestycje długoterminowe	23	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127	167
Inne rozliczenia międzyokresowe	32	60
	465	571
Aktywa obrotowe		
Zapasy	549	279
Należności handlowe oraz pozostałe należności	52	142
Należności z tytułu podatku dochodowego	99	
Inne aktywa finansowe	11 085	13 472
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
	11 785	13 893
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	12 250	14 464

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2017 (c.d.)

	31.12.2017	31.12.2016
	PLN'000	PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	500	500
Akcje własne		
Kapitał zapasowy	1651	1 643
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-911	-1 264
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych	59	-32
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	9	-25
Zysk netto przypadający jednostce dominującej	2 302	3 461
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	3 610	4 283
Udziały niedające kontroli	-27	-95
Razem kapitały własne	3 583	4 188
Zobowiązanie długoterminowe		
Pożyczki i kredyty bankowe	0	0
Obligacje zamienne na akcje	0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61	52
Rezerwy długoterminowe	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0
Zobowiązanie długoterminowe	61	52
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 545	10 112
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	5	10
Inne zobowiązania finansowe	0	32
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Rezerwy krótkoterminowe	56	70
	8 606	10 224
Pasywa razem	12 250	14 464

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

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 S.A.. 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 S.A.

Celem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. 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), a także rozwój komplementarnych produktów finansowych dla klientów, w tym dywersyfikacja przychodowa o produkty płatne „z góry”.

Efektywność działania Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Euro-Tax.pl S.A. do realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Euro-Tax.pl S.A. 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. Do efektywnego wykonywania połączeń wychodzących podczas sprzedaży usługi, 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 S.A. 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 S.A. 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 dwa nowe rynki zagraniczne, dalszy wzrost organiczny Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. 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 S.A. 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.

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 S.A. 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 S.A.), 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 S.A. mogłaby nie zrealizować zakładanego poziomu zwrotów, co miałyby przełożenie na generowane skonsolidowane wyniki finansowe. Problem ten nasilił się w roku 2013 i 2014 oraz 2015, gdzie spółka pozyskała dużą ilość umów wolniej rotujących (zwrot podatku z Niemiec, Belgii, Kinderbijslag, Zorgtoeslag, Kindergeld)

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 S.A. 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.

Aby zmniejszyć wpływ sezonowości Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. koncentruje się na skracaniu średniego okresu zwrotu nadpłaconego podatku dla klienta. Wdrożony w 2009 roku zintegrowany system informatyczny Worknet przyczynił się w znaczący sposób do skrócenia średniego czasu uzyskania decyzji o zwrocie podatku dla klientów. Dodatkowo na początku 2017 roku spółka zrestrukturyzowała proces weryfikacji dokumentów ze względu na ich kompletność zarówno przed polskim i zagranicznym urzędem skarbowym, co powinno wpłynąć na szybsze procesowanie klientów oraz ograniczenie kontaktu z klientami w celu uzupełnienia dokumentacji. Nie ma jednak pewności, czy w przyszłości nie wystąpią zdarzenia po stronie zagranicznych urzędów skarbowych (wynikające np. ze zmian procedur oraz regulacji podatkowych) mających wpływ na wydłużenie czasu procesowania wniosków o zwrot nadpłaconych podatków, które mogą mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko związane z koncentracją oferowanych produktów i usług oraz strukturą klientów

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. wykazuje znaczną koncentrację przychodów ze sprzedaży związanych z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku dochodowego oraz zasiłków rodzinnych z Niemiec. W 2017 r. ok. 42 % 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.

W dniu 5 lipca 2017 roku Grupa Kapitałowa otrzymała analizę zapisów Ustawy dotyczącej zwalczania unikania opodatkowania (StUmgBG), opublikowanej dnia 24 czerwca 2017 roku w Niemieckim Federalnym Dzienniku Ustaw. Emitent przekazał do analizy zapisy owej ustawy do działu spółki zależnej od Emitenta - CUF Sp. z o.o., zajmującego się wnioskowaniem o zasiłki Kindergeld dla klientów Grupy Euro-tax.pl S.A. Zgodnie z jednym z zapisów tej ustawy, osoby ubiegające się o zasiłek Kindergeld, będą mogły wnioskować o ten zasiłek za okres do 6 miesięcy

wstecz (do tej pory były to 4 lata). Zmiana ta wchodzi w życie dla wniosków składanych po 1 stycznia 2018 roku. Analiza wpływu tych przepisów na usługę pozyskiwania tego zasiłku wykazała, iż, wprowadzone w niemieckim ustawodawstwie zmiany mogą spowodować ograniczenie przychodów z tytułu Kindergeld w 2019 roku. W chwili obecnej, Grupa Kapitałowa pozyskuje dla wielu swoich klientów, zasiłki Kindergeld za okres dłuższy niż 6 miesięcy. Zmiana w ustawodawstwie niemieckim nie będzie miała żadnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej w roku 2017 i nie powinna mieć znaczącego wpływu na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej w roku 2018 w związku z tym, iż w tym roku realizować się będą przede wszystkim wnioski wysłane do niemieckich urzędów (Familienkasse) do 31 grudnia 2017 roku. Przychody z tytułu zasiłku Kindergeld stanowiły 24% przychodów w I kwartale 2017 roku, 31% przychodów w 2016 roku, 24% przychodów w 2015 roku i 8% przychodów w 2014 roku (w Grupie Kapitałowej). Ilość pozyskanych klientów na zasiłek Kindergeld stanowiła 2% sumy pozyskanych klientów w I kwartale 2017 roku, 2,5% sumy pozyskanych klientów w roku 2016, 2,3% sumy pozyskanych klientów w roku 2015 i 3% sumy pozyskanych klientów w roku 2014 (w Grupie Kapitałowej). Wprowadzone ograniczenie okresu wstecz za jaki można ubiegać się o zasiłek jest jednorazową zmianą i nie wpływa na wielkość zasiłków Kindergeld do jakich uprawnieni są Polacy pracujący obecnie oraz w kolejnych latach w Republice Federalnej Niemiec. W związku ze zmianą Grupa Kapitałowa podjęła i będzie podejmować intensywne działania w zakresie zmiany modelu pozyskiwania klientów na zasiłek niemiecki Kindergeld, aby dopasować model sprzedaży do zmiany ustawodawstwa niemieckiego.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. intensyfikuje działania zmierzające do pozyskania klientów pracujących w innych krajach niż Niemcy, w tym przede wszystkim w Belgii. Jednocześnie należy podkreślić, że struktura klientów jest w dużej mierze pochodną struktury polskiej emigracji zarobkowej. W tym kontekście istotną wydaje się rozpoczęta procedura „Brexit” oraz spadek kursu Funta, która powinna skłonić część Polaków pracujących w Wielkiej Brytanii do rozpoczęcia pracy zarobkowej 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.

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 S.A. jest realizacja inkasa bankowego – czeków, za pośrednictwem których zagraniczne urzędy skarbowe w Wielkiej Brytanii i Irlandii 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. W przypadku wystąpienia niekorzystnych

zmian warunków współpracy Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. może zorganizować realizację czeków skarbowych bezpośrednio w bankach w Wielkiej Brytanii, USA lub Irlandii, co jednak może wiązać się z czasowym opóźnieniem ich realizacji i w efekcie przełożyć się na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Jednocześnie należy nadmienić, że Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. współpracuje z kilkoma instytucjami finansowymi, za pośrednictwem których możliwe jest inkaso czeków skarbowych, co znacząco obniża ryzyko braku możliwości realizacji usługi dla swoich klientów. Ryzyko to zmniejszyło się wraz ze spadkiem wolumenu klientów z Wielkiej Brytanii i Irlandii oraz zmniejszeniem skali usługi inkasa czeków.

Ryzyko związane z marketingiem

Działalność gospodarcza prowadzona przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. w dużym stopniu opiera się na marketingu prowadzonym w Internecie. Tutaj stosowane są dwa zasadnicze podejścia: inbound marketing, który koncentruje się na wyszukiwarkach i trafia do tych osób, które wyraziły zgodę na kontakt z firmą lub wykazują zainteresowanie zwrotem podatku z zagranicy. Drugim podejściem jest outbound marketing, czyli „zasypywanie” potencjalnego klienta ofertą firmy. Działania agresywne prowadzone są za pośrednictwem sieci afiliacyjnych i ogólnopolskich portali i mają na celu zbudowanie zasięgu. Ryzyko w obszarze marketingu związane jest z kilkoma czynnikami. Po pierwsze z tzw. banner blindness, czyli ze zmianą nawyków internautów, którzy stają się bardziej świadomi i nie klikają tak łatwo w reklamy display. Drugie ryzyko związane jest ze zmianą na rynku wydawców internetowych oraz podejścia do efektywnościowych modeli rozliczeń, co może spowodować spadek rentowności w dotychczasowych kanałach pozyskiwania klientów. Nie bez znaczenia pozostaje także coraz większe uświadomienie rynku oraz poszukiwanie opinii o firmie przez potencjalnych klientów co w powiązaniu z częstym niezrozumieniem usługi może prowadzić do sytuacji kryzysowych.

W ostatnich latach nastąpił znaczny rozwój kanałów związanych z pozyskiwaniem klientów na własnej bazie (np. „member get member”). Zgodnie z obowiązującymi trendami rynkowymi udaje się również monetyzować aktywność użytkowników na Facebooku. Wzrasta również udział klientów pozyskanych za pośrednictwem nowoczesnych kanałów komunikacyjnych (np. czat).

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). Spółka stawia sobie za cel ciągłe zwiększanie lojalności klientów.

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). Spółka stawia sobie za cel ciągłe zwiększanie lojalności klientów.

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

Efektywność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. 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 oraz zarządzania Grupą Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. Ewentualny brak możliwości sprawnej i terminowej realizacji procesu przygotowania wniosków o zwrot podatku bezpośrednio wpływa na poziom skonsolidowanych przychodów Grupy Kapitałowej.

Działalność Euro-Tax.pl S.A. oraz jego Grupy Kapitałowej uzależniona jest od systemów informatycznych Management Planet i WorkNet, MTS). Euro-Tax.pl S.A. wykorzystuje powyższe systemy informatyczne na podstawie umów licencyjnych, które zawarte zostały na czas nieokreślony. Funkcjonowanie obydwu systemów narażone jest na ryzyko przerw w działaniu i naruszenia ich bezpieczeństwa na skutek awarii lub uszkodzeń.

Ponadto, działalność Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. narażona jest na ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi w Internecie (m.in. włamania do systemów komputerowych, zniszczenie lub uszkodzenie, będących w posiadaniu Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., danych klientów). 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 S.A.

Dzięki posiadaniu unikatowego, scentralizowanego i skalowalnego systemu informatycznego WorkNet wspierającego zarządzanie oraz procesowanie poszczególnych faz zwrotu podatku, realizacja zleceń w Spółkach Zależnych uległa znacznej standaryzacji oraz istotnemu skróceniu. Ponadto, ciągłemu rozbudowaniu ulegają działy bezpośrednio związane z obsługą klienta (call center) oraz procedowania wniosków przed zagranicznymi urzędami skarbowymi. Po implementacji z rumuńskim systemem administracyjno-prawnym, system obsługiwać będzie również Spółkę Zależną działającą na tamtejszym rynku.

Ponadto, Euro-Tax.pl S.A. i jego Spółki Zależne dokładają wszelkich starań, aby zminimalizować ryzyko związane z bezpieczeństwem danych przesyłanych za pośrednictwem Internetu oraz awariami systemów komputerowych poprzez wykorzystanie szeregu zabezpieczeń na poziomie dostępu do infrastruktury komputerowej oraz ochrony antywirusowej. Ponadto, Euro-Tax.pl S.A. zabezpiecza swoją infrastrukturę komputerową poprzez systemy awaryjnego zasilania oraz regularną archiwizację danych, jak również korzysta z najwyższej jakości usług hostingu serwerów, na których znajdują się kluczowe systemy informatyczne.

Pomimo nowoczesności oraz dotychczasowej sprawności działania, nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości infrastruktura informatyczna będzie działać w sposób mniej efektywny z powodu zwiększania skali działania lub innych czynników, w tym niezależnych od Euro-Tax.pl S.A. Jakikolwiek obniżenie efektywności infrastruktury informatycznej działającej w Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. a może mieć negatywny wpływ na sprawność zarządzania, realizację strategii rozwoju oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych z klientami

Charakterystyka branży, w której działa Euro-Tax.pl S.A. powoduje, że umowy z poszczególnymi klientami podpisywane 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 S.A. 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 S.A. w kolejnych latach.

Ryzyko związane z utratą kluczowych partnerów z kanału B2B

Jednym z dwóch podstawowych kanałów pozyskiwania klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. 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 S.A. 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. 60% klientów obsługiwanych przez Grupę Kapitałową pochodzi z kanału B2C (bezpośrednie pozyskiwanie klienta w ramach marek usług Euro-Tax.pl, Super-Tax.com.pl, CUF.com.pl, Multi-Tax.com w Polsce oraz SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL w Rumunii).

Ryzyko prawne związane z możliwością wszczęcia postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów przez Spółkę Zależną – Euro-Tax.pl Sp. z o.o.

Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. 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 dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Euro-Tax.pl S.A. w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi zawierał i w toku prowadzonej działalności zawiera i będzie zawierał transakcje z podmiotami powiązanymi, które

mogą podlegać badaniu przez organy podatkowe. Kluczowym kryterium badania jest analiza, czy były one zawierane na warunkach rynkowych. Euro-Tax.pl S.A. zawierając transakcje z podmiotami należącymi do Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. kieruje się przesłankami tożsamymi, jak przy zawieraniu transakcji z podmiotami niezależnymi. Euro-Tax.pl S.A. kieruje się wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz administracji podatkowych, na podstawie których oparto przepisy krajowe dotyczące cen transferowych. Na podstawie wewnątrznie obowiązującego dokumentu – dokumentacji cen transferowych, która sporządzona została zgodnie z art. 9a Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, Euro-Tax.pl S.A. przy oszacowaniu cen transakcji z podmiotami powiązanymi stosuje metodę porównywalnej ceny niekontrolowanej lub metodę „rozsądnej marży” koszt plus. Istnieje ryzyko, że ocena takich transakcji przez organy podatkowe będzie odmienna niż ocena dokonana przez Euro-Tax.pl S.A., co mogłoby spowodować ustalenie dodatkowego zobowiązania podatkowego i obowiązek zapłaty wyższej kwoty podatku wraz z odsetkami za zwłokę i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A..

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

Wszelkie nagłośnie 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 S.A.

Euro-Tax.pl S.A. mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku wdrożył system oceny przez klientów publikowany w ramach ogólnodostępnego portalu internetowego opinie.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 S.A., 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. w umowach z kluczowymi pracownikami, agentami i pełnomocnikami, jak również doradcami, zastrzega obowiązek zachowania w poufności przekazywanych informacji. Istnieje jednak ryzyko, że przedsięwzięte przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl S.A. 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 S.A.

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

Spółki z Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. świadcząc 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 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o ochronie danych osobowych oraz regulacjami dotyczącymi danych osobowych obowiązującymi w krajach, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność. Euro-Tax.pl S.A. 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 Generalnego Inspektora 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 S.A. lub pociągnięcie jednej ze Spółek Zależnych do odpowiedzialności odszkodowawczej może negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

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

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 S.A. 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 S.A. do podejmowania prób samodzielnego odzyskiwania środków na większą niż dotychczas skalę, co może wpłynąć na zmniejszenie przychodów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

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 S.A. oraz skutkować pogorszeniem wizerunku Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. 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 mogłyby 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 S.A., 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 S.A., 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 S.A. stara się minimalizować wskazane wyżej ryzyko poprzez stałe podnoszenie jakości świadczonych usług oraz zwiększenie rozpoznawalności posiadanych marek konsumenckich (Euro-Tax.pl, Euro-Czek.pl, CUF.com.pl, Super-Tax.com.pl) wśród potencjalnych klientów.

Ryzyko związane z wahaniami kursu walut

W związku z realizowaną działalnością Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. 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 przypięciem 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 S.A.

W trakcie realizacji zwrotu nadpłaconego podatku przez klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. uzyskuje ona dodatkowe przychody z tytułu różnic kursowych (spread) osiąganych dzięki różnicy między umownym kursem wypłaty zwrotu do klienta a wyższym kursem przewalutowania, który jest możliwy dzięki dużemu wolumenowi zamienianej waluty w trakcie pojedynczych transakcji oraz transakcjom typu swap. Należy zaznaczyć iż z dniem przystąpienia Polski do unii walutowej i zamiany PLN na EUR Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. 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 S.A. 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 S.A. 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 S.A. jest narażona również na ryzyko zmian przepisów prawa w krajach członkowskich Unii Europejskiej, w których Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. prowadzi działalność polegającą na zwrocie nadpłaconego podatku i pozyskiwaniu zasiłków

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

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A.: spółka nie posiada zobowiązań o charakterze pożyczkowym na dzień 31.12.2017 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Euro-Tax.pl S.A. przewiduje kontynuację inwestycji w zakresie poprawy systemów informatycznych (głównie CRM), wdrożenia procedur i narzędzi controllingowych.

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

13. 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 2017 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

14. 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 S.A. bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

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

	stan na dzień 31.12.2017 000' PLN	stan na dzień 31.12.2016 000' PLN
Członkowie Zarządu		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	289	471
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
Płatności w formie akcji		

Euro-Tax.pl S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2017

	<u>289</u>	<u>471</u>
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	402	519
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Inne świadczenia długoterminowe		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Wypłaty w formie opcji na akcje		
	<u>402</u>	<u>519</u>
	<u>691</u>	<u>990</u>

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

Brak.

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

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

17. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Umowa o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta w dniu 1 grudnia 2017 roku. z podmiotem PKF Consult Spółka z o.o. Sp.k z siedzibą w Warszawie przy ulicy Orzyckiej 6 lok. 1B, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

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

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018 roku

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

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

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

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

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Na stronie internetowej znajdują się krótkie życiorysy członków organów spółki.
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	O otrzymanych oświadczeniach członków Rady Nadzorczej spółka komunikowała w raportach bieżących
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki	TAK	Dokumenty korporacyjne w postaci Statutu i Regulaminów Spółki znajdują się w zakładce Ład Korporacyjny
	3.7. zarys planów strategicznych spółki	TAK	Emitent publikował plany strategiczne w ramach raportów kwartalnych
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	NIE	Emitent nie publikował prognoz
	3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Niniejsze informacje znajdują się w zakładce O Grupie /Akcjonariat
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Emitent wyznaczył osobę odpowiedzialną za relację inwestorskie. Dane tej osoby nie są podane na stronie internetowej ale można się z nią skontaktować za pomocą e-maila.
	3.11. roczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej,	NIE	Nie opublikowano sprawozdania.
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Raporty okresowe i bieżące opublikowane są na stronie w zakładce Dla Inwestorów
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów	TAK	Emitent stosował tą praktykę w

	okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		raportowanym okresie, daty walnych zgromadzeń są komunikowane w ramach raportów bieżących
	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Emitent informuje na stronie w zakładce Informacje Finansowe/Polityka dywidendy .
	3.15. informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	TAK	Wszelkie informacje dotyczące Walnych Zgromadzeń publikowane są w ramach publikowanych raportów bieżących.
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Emitent nie otrzymał takich pytań w roku 2017
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	NIE	Spółka nie ma obecnie obowiązku współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	Emitent zamieścił na stronie internetowej w raportowanym okresie

Euro-Tax.pl S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za 2017

			informację, iż rolę animatora pełni Dom Maklerski BPS S.A.
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	Emitent opublikował dokument informacyjny spółki
	3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	NIE	Informacja zawarta w raporcie rocznym spółki

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

	niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.		
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Odpowiednia nota w sprawozdaniu rocznym.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Warunki umowy stanowią tajemnicę handlową
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczą wybrani przedstawiciele Zarządu i Rady Nadzorczej.

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W 2017 roku Emitent nie organizował takich spotkań
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązań organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2017r. - 31.12.2017r.).
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Okresy między dniem ustalenia praw do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy były krótsze niż 15 dni
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2017r. - 31.12.2017r.).
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> ▪ informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, ▪ zestawienie wszystkich informacji 	NIE	W 2017 roku Emitent zaniechał publikowania raportów miesięcznych. W zamian, w trybie informacji poufnej, publikowane są miesięczne informacje o ilości pozyskanych umów

	<p>opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</p> <ul style="list-style-type: none">▪ informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,▪ kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
--	--	--	--

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

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

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

Poznań, dnia 30 kwietnia 2018 roku.