

# **RAPORT KWARTALNY**

## **SKONSOLIDOWANY**

za okres 01.10.2016 – 31.12.2016

euro-tax.pl  
GRUPA KAPITAŁOWA

## Spis treści:

1. Informacje ogólne
2. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe.
3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu
4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, najważniejsze czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie którego dotyczy raport kwartalny
5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych
6. Informacje o podejmowanych przez Emitenta działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem kwartalnym
7. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta
8. Struktura Akcjonariatu Emitenta z wykazem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów
9. Liczba osób zatrudnionych u Emitenta w omawianym kwartale w przeliczeniu na pełne etaty.
10. Oświadczenia Zarządu Emitenta o danych finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zawartych w raporcie

# 1. Informacje ogólne

---

## 1.1. Informacje podstawowe

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

## 1.2. Podstawowe obszary działalności

Euro-Tax.pl SA jest spółką o charakterze holdingowym działającą od połowy 2008 roku, która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu Spółkami Zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl działa na rynku związanym z emigracją zarobkową Polaków i Rumunów. Usługi skierowane są do ok. 5 milionów osób, które legalnie pracowały w Wielkiej Brytanii, Holandii, Irlandii, Niemczech, Norwegii, Belgii, Austrii, Danii, Szwecji lub USA w ciągu ostatnich pięciu lat lub są tam zatrudnione obecnie.

Podstawową działalnością Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest pozyskiwanie klientów i podejmowanie w ich imieniu czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, mających na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy, a ponadto oferowanie usług w zakresie pomocy w uzyskiwaniu zasiłków z Niemiec i Holandii.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl na poziomie operacyjnym generuje przychody ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego przez Polaków pracujących poza granicami kraju oraz świadczenia usług w zakresie pomocy w uzyskiwaniu zasiłków z Niemiec i Holandii

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

### 1.3. 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 skupić się nad stworzeniem modelu pozwalającego na efektywną ekspansję na co najmniej 2 nowe rynki pracownicze oraz zdywersyfikować źródła przychodów poprzez rozwój nowych usług związanych z obsługą kadrowo-płacową pracowników pracujących zagranicą. Zarząd stawia sobie również za cel zmianę struktury przychodów, gdzie 10% przychodów będzie pochodziło z usług płatnych na zasadzie "pre-paid", głównie przez przygotowywanie zagranicznych deklaracji podatkowych klientom, którzy mają obowiązek rozliczenia się zagranicą oraz komercyjnego procesowania polskich PIT-ów 36 osób z dochodami zagranicznymi. Zwiększy się również udział klientów, którym Spółka przygotowuje PIT -36 na potrzeby rozliczenia przed zagranicznym 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 własnych zasobów HR, które mają na celu usprawnienie 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.

#### **1.4. Organy jednostki dominującej**

**W skład Zarządu Euro-Tax.pl S.A. na dzień 14.02.2017 r. wchodzi:**

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

**W skład Rady Nadzorczej Euro-Tax.pl S.A. na dzień 14.02.2017 r. wchodzi:**

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

## 2. Skrócone skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe

### 2.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2016

#### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2016

		31.12.2016	31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		138	59
Wartości niematerialne		53	131
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
Wartość firmy		123	123
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych			
Inwestycje długoterminowe		6	6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		167	151
Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
		<b>487</b>	<b>470</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	382	354
Należności z tytułu podatku dochodowego		141	114
Inne aktywa finansowe		20	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	13 472	8 796
Rozliczenia międzyokresowe czynne			
		<b>14 015</b>	<b>9 264</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>			
<b>Aktywa razem</b>		<b>14 502</b>	<b>9 734</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 31 grudnia 2016 (c.d.)**

		<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
		<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy	11	500	500
Akcje własne		0	0
Kapitał zapasowy		1 156	2 519
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-777	-2 309
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		-32	-7
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej		-25	0
Zysk netto przypadający jednostce dominującej		3 476	2 928
<b>Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej</b>		<b>4 298</b>	<b>3 631</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>-95</b>	<b>-131</b>
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>4 203</b>	<b>3 500</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		52	43
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
		<b>52</b>	<b>43</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12	10 089	6 076
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		10	30
Inne zobowiązania finansowe		32	28
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	12	116	57
		<b>10 247</b>	<b>6 191</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>14 502</b>	<b>9 734</b>

## 2.2. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Od 01.01.2016	Od 01.01.2015
		do 31.12.2016	do 31.12.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>
Przychody ze sprzedaży	2	15 174	11 947
Koszt własny sprzedaży	3	-1 620	-1 153
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>13 554</b>	<b>10 794</b>
Koszty sprzedaży	3	-2 707	-2 113
Koszty ogólnego zarządu	3	-7 096	-5 517
Pozostałe przychody operacyjne		307	128
Pozostałe koszty operacyjne		-154	-31
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>3 904</b>	<b>3 261</b>
Działalność finansowa - netto	4	173	104
<b>Zysk (strata) działalności gospodarczej</b>		<b>4 077</b>	<b>3 365</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-22	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 055</b>	<b>3 365</b>
Podatek dochodowy		-543	-439
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 512</b>	<b>2 926</b>
Wynik na działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>		<b>3 512</b>	<b>2 926</b>
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		3 476	2 928
- udziały niekontrolujące		36	-2
		<b>3 512</b>	<b>2 926</b>



**2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016**

	Od 01.01.2016	Od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN
<b>Zysk netto</b>	<b>3 512</b>	<b>2 926</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-22	3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-37	21
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Inne całkowite dochody netto	-59	24
Całkowity dochód	<b>3 453</b>	<b>2 950</b>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	<b>3 417</b>	<b>2 952</b>
- udziały niekontrolujące	36	-2
	<b>3 453</b>	<b>2 950</b>

## 2.4. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.10.2016-31.12.2016

	Od 01.10.2016 do 31.12.2016	Od 01.10.2015 do 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	4 442	3 063
Koszt własny sprzedaży	-476	-277
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 966</b>	<b>2 786</b>
Koszty sprzedaży	-696	-434
Koszty ogólnego zarządu	-2 377	-1 622
Pozostałe przychody operacyjne	105	100
Pozostałe koszty operacyjne	-91	-16
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>907</b>	<b>814</b>
Działalność finansowa - netto	-22	22
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>885</b>	<b>836</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>885</b>	<b>836</b>
Podatek dochodowy	-122	-105
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>763</b>	<b>731</b>
Wynik na działalności zaniechanej		
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<b>763</b>	<b>731</b>



Dywidendy		-737		- 1 163				-1 900
Sprzedaż akcji własnych								
Agio								
Inne całkowite dochody						21		21
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			480		-480			0
wynik na odkupie udziałów								0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą							3	3
Wynik okresu					2 928			2 928
<b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>	<u>500</u>	<u>2 519</u>	<u>- 2 309</u>	<u>2 928</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-7</u>	<u>3 631</u>

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Razem
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<u>-</u>	<u>1 486</u>	<u>-110</u>	<u>1 376</u>
Podwyższenie kapitału podstawowego				
Dywidendy		-500		-500
Sprzedaż akcji własnych				
Agio		0		0
Inne całkowite dochody		-52		-52
wynik na odkupie udziałów		14	-14	



Odpis z zysku								
Inne całkowite dochody						25		25
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-480	480						0
wynik na odkupie udziałów								0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą						8		8
Wynik okresu				2 869				2 869
<b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>	<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>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2016</b>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>          </u></u>
Zmniejszenie kapitału podstawowego								
Dywidendy	-977			-1 723				-2700
Sprzedaż akcji własnych								
Inne całkowite dochody						-22		-22
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-386	1 533		-1 146				0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą						-37		-37
Wynik okresu				3 476				3 476
<b>Saldo na dzień 31.12.2016</b>	<u>500</u>	<u>1 156</u>	<u>-777</u>	<u>3 476</u>	<u>          </u>	<u>-32</u>	<u>-25</u>	<u>4 298</u>

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Razem
<b>Saldo na dzień 31.12.2014</b>	<u>          </u>	<u>2 579</u>	<u>-129</u>	<u>2 450</u>
Podwyższenie kapitału podstawowego	<u><u>          </u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>          </u></u>	<u><u>0</u></u>
Dywidendy		-1 900		-1 900
Sprzedaż akcji własnych				
Odpis z zysku				

Inne całkowite dochody		25		25
Przeniesienie do zysków zatrzymanych				
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		8		8
Wynik okresu		2 869	-2	2 867
<b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>3 581</b>	<b>-131</b>	<b>3 450</b>
Zmniejszenie kapitału podstawowego		<u>0</u>		<u>0</u>
Dywidendy		-2 700		-2 700
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Inne całkowite dochody		-37		-37
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		0		0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		-22		-22
Wynik okresu		3 476	36	3 512
<b>Saldo na dzień 31.12.2016</b>	<b>-</b>	<b>4 298</b>	<b>-95</b>	<b>4 203</b>

## 2.6. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2016- 31.12.2016

	31.12.2016 PLN'000	31.12.2015 PLN'000
<b>I. Zysk brutto</b>	<b>4 075</b>	<b>3 365</b>
<b>II. KOREKTY</b>	<b>3 406</b>	<b>1 229</b>
Amortyzacja	128	161
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-35	8
Odpis wartości firmy		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-58	-53
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	89	27
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-517	43
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 200	1 461
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	228	153
Inne korekty oraz dotacje	-31	-17
Zapłacony podatek	-576	-554
Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności	-22	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 481</b>	<b>4 594</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	62	61
Dywidendy otrzymane	0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	4	0
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	-109	-27
Wydatki na zakup aktyw finansowych	0	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	-20	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-63</b>	<b>34</b>



---

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Dywidendy wypłacone	-2 700	-1 900
Splata pożyczek	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-39	-30
Wpływy z emisji akcji i udziałów	0	0
Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedaży akcji własnych	0	0
Zaciągnięcie kredytów bankowych	0	0
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	0
Inne wydatki	0	0
Odsetki	-3	-8
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 742</b>	<b>-1 938</b>
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>4 676</b>	<b>2 690</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>8 796</b>	<b>6 106</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>13 472</b>	<b>8 796</b>

---

---

## 2.7. WYBRANE DODATKOWE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.

### 1. Segmenty operacyjne

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

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

W trakcie roku obrotowego nie zaniechano żadnej działalności.

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

#### Przychody i wyniki segmentów

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

	Przychody		Zysk w segmencie	
	okres do 31.12.2016	okres do 31.12.2015	okres do 31.12.2016	okres do 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Obsługa zwrotu podatków i uzyskiwania zasiłków	15 125	11 899	3 712	3 127
Inna działalność finansowa	49	48	39	38
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>15 174</b>	<b>11 947</b>	<b>3 751</b>	<b>3 165</b>
Przychody finansowe			180	120
Pozostała działalność operacyjna			153	97
Koszty finansowe			-7	-17
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			-22	0
<b>Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)</b>			<b>4 055</b>	<b>3 365</b>
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-543	-439
<b>Przychody skonsolidowane oraz zysk netto</b>	<b>15 174</b>	<b>11 947</b>	<b>3 512</b>	<b>2 926</b>

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 notcie nr 3 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Aktywa segmentów

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	14 493	9 667
Inna działalność finansowa	9	67
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>14 502</b>	<b>9 734</b>
Aktywa niealokowane		
<b>Razem aktywa</b>	<b>14 502</b>	<b>9 734</b>

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 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	128	161	109	46
Inna działalność finansowa				
<b>Razem</b>	<b>128</b>	<b>161</b>	<b>109</b>	<b>46</b>

### 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 31.12.2016	okres do 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Dolnośląskie	6 937	5 926	59	131
Wielkopolskie	7 361	5 747	293	211
Rumunia	876	274	135	128
<b>Razem</b>	<b>15 174</b>	<b>11 947</b>	<b>487</b>	<b>470</b>

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2015).

### Informacje o wiodących klientach

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

## 2. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy prezentują się następująco:

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016	Od 01.01.2015 do 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	15 174	11 947
Pozostałe przychody		
	<b>15 174</b>	<b>11 947</b>

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

### 3. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju prezentują się następująco:

	<b>Od 01.01.2016</b>	<b>Od 01.01.2015</b>
	<b>do 31.12.2016</b>	<b>do 31.12.2015</b>
	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-128	-161
Zużycie materiałów i energii	-368	-223
Usługi Obce	-5 978	-4 715
Podatki i Opłaty	-127	-88
Wynagrodzenia	-4 441	-3 241
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-239	-187
Pozostałe koszty	-142	-167
<b>Razem</b>	<b>-11 423</b>	<b>-8 782</b>

### 4. 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.

	<b>Od 01.01.2016</b>	<b>Od 01.01.2015</b>
	<b>do 31.12.2016</b>	<b>do 31.12.2015</b>
	<b>000'PLN</b>	<b>000'PLN</b>
<b>Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:</b>		
Zysk z realizacji forwardów	98	52
Strata z realizacji forwardów		
Premia opcyjna		
Razem zyski z straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	98	52
<b>Ogółem zyski/straty ze zbycia inwestycji finansowych</b>	<b>98</b>	<b>52</b>

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
<b>Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:</b>		
Pochodne instrumenty finansowe	15	7
Pochodne instrumenty finansowe		
<b>Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej</b>	<u>15</u>	<u>7</u>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty odsetek:		
-kredyty bankowe	-1	-6
-umowa leasingu	-1	-3
Inne	-5	-7
<b>Razem koszty z odsetek</b>	<u>-7</u>	<u>-16</u>
<b>Przychody finansowe</b>		
-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	59	40
-odsetki od rachunków bankowych	8	21
Inne		
<b>Razem przychody finansowe</b>	<u>180</u>	<u>120</u>
<b>Wynik finansowy netto</b>	<u>173</u>	<u>104</u>

## 5. Zyski/straty kursowe netto

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

	Od 01.01.2016 do 31.12.2016 000'PLN	Od 01.01.2015 do 31.12.2015 000'PLN
Przychody ze sprzedaży	2 682	2 246
Koszty finansowe netto		
	<u>2 682</u>	<u>2 246</u>

## 6. Dywidenda na akcję

Na mocy uchwały nr 8 z dnia 6 czerwca 2016 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło dokonać wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku za rok obrotowy 2015 r. w wysokości 1 723 417,01 zł (co stanowi 100% osiągniętego zysku) oraz kwoty 976 582,99 zł z kapitału zapasowego. Razem kwota 2 700 000 zł została przeznaczona do podziału między akcjonariuszy (co stanowi 0,54 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 2015 był dzień 15 czerwca 2016 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 30 czerwca 2016 r.

## 7. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

### Stan na dzień 31.12.2016 roku

Nazwa Spółki	Stopień zależności	Cena nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość netto
CUF Sp. z o.o.	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	341	-	341
EuroTax Zwrot Podatków S.A.	Zależna od CUF Sp. z o.o.	2 030	-	2 030
Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	119	-	119
Razem		<u>2 490</u>	<u>-</u>	<u>2 490</u>

**Stan na dzień 31.12.2015 roku**

<b>Nazwa Spółki</b>	<b>Stopień zależności</b>	<b>Cena nabycia</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>Wartość netto</b>
CUF Sp. z o.o.	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	341	-	341
EuroTax Zwrot Podatków S.A.	Zależna od CUF Sp. z o.o	2 030	-	2 030
Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti	Zależna od Euro-Tax.pl S.A.	119		119
Razem		2 490	-	2 490

**7.1. 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 powstania spółki do 31.12.2016 poniósł stratę w wysokości 44 tys. zł.

Udział wyniku (stracie) jednostek konsolidowanych metodą praw własności wyniósł 21,5 tys. zł.

**8. Pochodne instrumenty finansowe**

		stan na dzień 31.12.2016		stan na dzień 31.12.2015	
		000' PLN		000' PLN	
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>aktywa</b>	<b>zobowiązania</b>	<b>aktywa</b>	<b>zobowiązania</b>	
Forwardy		32		28	
Opcje					
<b>Razem</b>		<b>32</b>		<b>28</b>	



Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (tys.)	Wartość bilansowa instrumentów		Termin realizacji		Wpływ na wynik w okresie
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do	

#### Stan na 31.12.2016

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

#### Stan na 31.12.2015

Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	580	-38	2016-01-01	2016-11-30	2016
Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży			-	-	-
Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	105	10	2016-01-01	2016-11-30	2016

### 9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	60	53
Odpis aktualizujący wartość należności		

Należności handlowe netto	60	53
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	91	144
Pozostałe należności	510	483
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-138	-212
Należności od podmiotów powiązanych	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	20	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	<hr/>	<hr/>
	543	468
 Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	0	0
Pozostałe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	<hr/>	<hr/>
	543	468
 <b>Część krótkoterminowa</b>	<hr/>	<hr/>
	<b>543</b>	<b>468</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	13 233	8 796
Krótkoterminowe depozyty bankowe		
Inne środki pieniężne	239	0
	<b>13 472</b>	<b>8 796</b>

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

	okres do 31.12.2016	okres do 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 472	8 796
Kredyty w rachunku bieżącym		
	<b>13 472</b>	<b>8 796</b>

## 11. Kapitał podstawowy

Poniższa tabela prezentuje dane ilościowe dotyczące kapitału podstawowego.

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000' PLN	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	0,10	0,10
Wartość nominalna wszystkich akcji	<b>500</b>	<b>500</b>

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

## 12. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

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

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	1 167	828
W tym Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	681	456
Pozostałe zobowiązania	8 922	5 248
w tym Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. Leasingu finansowego	10	29
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0
Zobowiązania finansowe - forwardy	32	28
	<b>10 131</b>	<b>6 133</b>
	<b>10 131</b>	<b>6 133</b>

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują:

	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Rezerwa na prowizje.	157	191
Rezerwa na badanie spr.finan	42	42
Rezerwa reklama	8	7
Rezerwa ARK/ETX DE		17

Pozostałe rezerwy		19
Rezerwa na wynagrodzenia	400	180
Rezerwa Dana Lupu	65	0
Partnerzy Gewerbe	9	0
<b>Razem</b>	<b>681</b>	<b>456</b>

Pozostałe zobowiązania obejmują:

	<b>Stan na dzień 31.12.2016</b>	<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>
<b>Wyszczególnienie</b>	<b>000' PLN</b>	<b>000' PLN</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	277	175
Niewypłacone klientom zwroty podatków i prowizje partnerów	8 364	4 932
Zobowiązania publiczno-prawne	281	134
Pozostałe		7
<b>Razem</b>	<b>8 922</b>	<b>5 248</b>

## 2.4. Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe jednostki dominującej JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	520	372
Koszt własny sprzedaży		
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<u>520</u>	<u>372</u>
Koszty sprzedaży	-2	-2
Koszty ogólnego zarządu	-723	-493
Pozostałe przychody operacyjne	4	1
Pozostałe koszty operacyjne	-16	0
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<u>-217</u>	<u>-122</u>
Wynik na działalności finansowej - netto	3 294	1 832
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<u>3 077</u>	<u>1 710</u>
Podatek dochodowy	31	14
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<u>3 108</u>	<u>1 723</u>
Wynik na działalności zaniechanej		
<b>Zysk netto za okres obrotowy</b>	<u><b>3 108</b></u>	<u><b>1 723</b></u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki	<u><b>3 108</b></u>	<u><b>1 723</b></u>
	<u><b>3 108</b></u>	<u><b>1 723</b></u>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	000'PLN	000'PLN
<b>Zysk netto</b>	3 108	1 723
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	0	0
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0
Inne całkowite dochody netto	<u>0</u>	<u>0</u>
Całkowity dochód	<u>3 108</u>	<u>1 723</u>
Przypadający na:		
- <b>właścicielom jednostki</b>	<b>3 108</b>	<b>1 723</b>
	<u><b>3 108</b></u>	<u><b>1 723</b></u>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2016

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		0	0
Wartości niematerialne		0	0
Wartość firmy		0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych		461	461
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21	6
Należności handlowe oraz pozostałe należności		0	0
Inne aktywa finansowe		21	0
		<hr/>	<hr/>
		503	467
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności		142	99
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Inne aktywa finansowe		253	212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 037	2 652
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6	4
		<hr/>	<hr/>
		3 438	2967
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>			
		0	0
<b>Aktywa razem</b>			
		<hr/>	<hr/>
		<b>3 941</b>	<b>3 434</b>
		<hr/>	<hr/>



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 31 grudnia 2016(c.d.)

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
		PLN'000	PLN'000
<b>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>			
Kapitał podstawowy		500	500
Udziały			
Kapitał zapasowy-zyski zatrzymane		167	1 144
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Zysk netto		3 108	1 723
Akcje własne			
<b>Razem kapitały własne</b>		<b>3 775</b>	<b>3 367</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10	7
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
		<b>10</b>	<b>7</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		141	60
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego			
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego			
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe			
Rezerwy krótkoterminowe		15	
<b>Pasywa razem</b>		<b>3 941</b>	<b>3 434</b>





Koszty emisji akcji					
Wyplata dywidendy		-787		-1113	-1 900
<b>Na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>500</b>	<b>1 143</b>		<b>0</b>	<b>3 367</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>500</b>	<b>1 143</b>		<b>1 723</b>	<b>3 367</b>
Efekty zmian polityki rachunkowości					
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku po korekcie</b>	<b>500</b>	<b>1 143</b>		<b>1 723</b>	<b>3 367</b>
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym					
Zysk za okres sprawozdawczy				3 108	3 108
Emisja akcji					
Koszty emisji akcji					
Podział wyniku					0
Wyplata dywidendy		-976		-1723	-2 700
Zakup akcji własnych					
Umorzenie akcji					0
<b>Na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>500</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 108</b>
			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 775</b>

Spółka Euro-tax.pl S.A. będąca spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Euro-tax.pl S.A. jest spółką holdingową, osiągająca przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych oraz usług o zarządzanie (w wysokości 55 tys. miesięcznie).

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH  
za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>I. Zysk brutto</b>	3 077	1 709
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>II. KOREKTY</b>	-3 225	-1 815
<b>Amortyzacja</b>		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-21	-12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 274	-1 823
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	15	4
Zmiana stanu zapasów		53
Zmiana stanu należności	-6	13
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16	-29
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	62	
Gotówka z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek	-17	-21
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-148</b>	<b>-106</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	33	39
Dywidendy otrzymane	3 242	1 784
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Odsetki od pożyczek udzielonych		
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego		
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego		
Wydatki na zakup majątku trwałego		
Wydatki na zakup akcji i udziałów w	-21	
Udzielenie pożyczek	-20	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Dotacje		
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 234	1 823
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Dywidendy wypłacone	-2 700	-1 900
Spłata pożyczek		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		
Wpływy z emisji akcji i udziałów		
Nabycie udziałów (akcji)	0	0
Środki uzyskane z emisji akcji/sprzedaży akcji własnych		
Odsetki	0	0
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		
Inne wpływy		
Inne wydatki		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 700	-1 900
<b>Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>386</b>	<b>-183</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 652	2 835
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	<b>3 038</b>	<b>2 652</b>

## **2.5. Istotne zastosowane pominięcia lub zniekształcenia pozycji skonsolidowanych**

Nie dotyczy

### **3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu**

---

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

#### **Dane porównywalne**

Do danych porównywalnych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano zasady rachunkowości identyczne jak przyjęte do informacji na dzień 31 grudnia 2015 i za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015.

#### **Zasady kontynuacji działalności**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki z Grupy kapitałowej.

#### **Status zatwierdzenia Standardów w UE**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## **Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

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

## **Zasady prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka 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 Spółkę i ujawniane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W zależności od oceny Zarządu, opartej na analizie sytuacji majątkowej i makroekonomicznej Grupy, Zarząd podejmuje odpowiednie kroki w celu zabezpieczenia przed danym rodzajem ryzyka finansowego lub decyduje o rezydującym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **Ważne oszacowania i osądy księgowe**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF/MSR wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wszystkie osądy, założenia, a także oszacowania, jakie zostały dokonane na potrzeby niniejszego 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 Spółki, 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 świadczone usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

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

### **Koszty**

Spółka 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 Spółki.

### **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. Powstałe 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 Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę 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 Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne. Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

## **Świadczenia pracownicze**

Kwoty krótkoterminowych świadczeń na rzecz pracowników innych niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i 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 następnych i pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu oraz włączeniem przychodów i kosztów do opodatkowania z lat poprzednich. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w 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 wynikające 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 Spółka 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 wyliczonej 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 nie działającym jako zabezpieczenie.

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

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

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

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

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

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

### **Wyksięgowanie aktywów finansowych**

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

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami 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 wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

## **Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

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

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

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 Spółki 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 oraz odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

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

**Kapitał zapasowy** – nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.  
powstaje również 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 spółki oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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 wykorzystaniem 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 zaszeregowanie 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.

## **Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest metodą pośrednią.

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

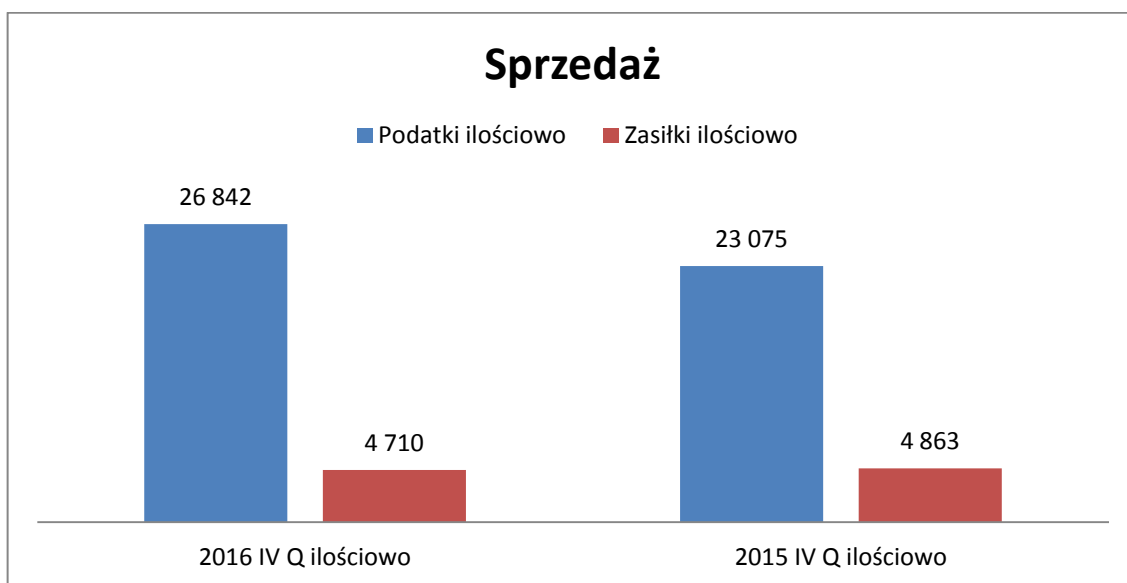
Zagadnienia związane z połączeniami jednostek gospodarczych reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Standard ten nakazuje rozliczenie każdego połączenia za pomocą metody nabycia, polegającej na ustaleniu podmiotu przejmującego i przejmowanego, ustaleniu wartości godziwej przejmowanych aktywów, 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 Spółka 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.

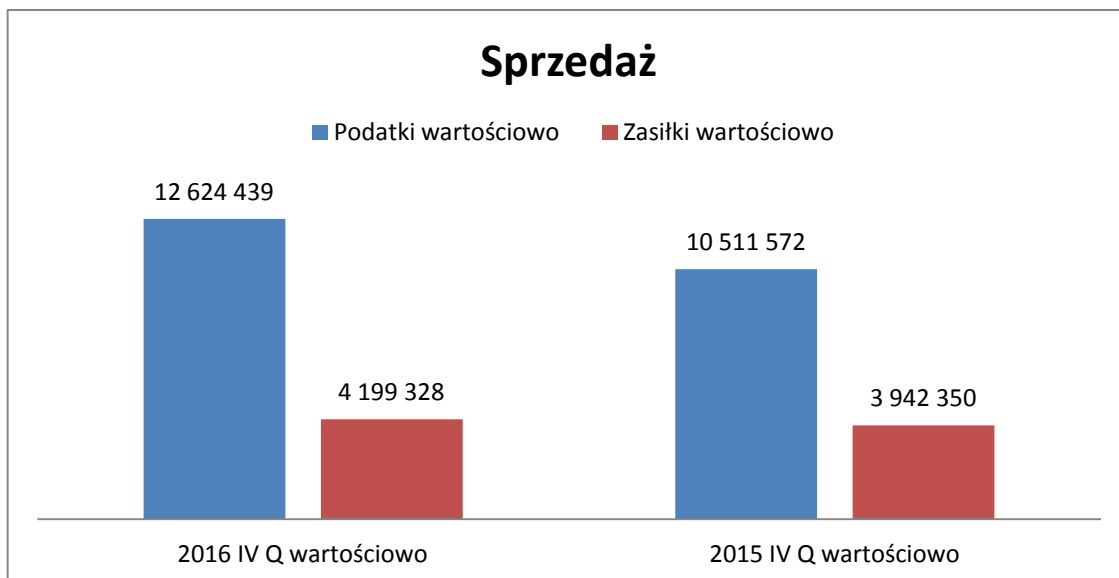
#### 4. Charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń Emitenta w okresie objętym raportem, najważniejsze czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie którego dotyczy raport kwartalny

---

##### Sprzedaż

W IV kw. 2016 roku Grupa Kapitałowa pozyskała 3,3 tys. nowych klientów na zwrot podatku z zagranicy i 0,45 tys. nowych klientów na usługę pozyskania zasiłku (głównie holenderski zasiłek Zorgtoeslag i zasiłek niemiecki Kindergeld). Grupa Kapitałowa pozyskała o 0,5 tys. umów więcej na zwrot podatku z zagranicy w IV kw. 2016 roku i 50 umów więcej na pozyskanie zasiłków w stosunku do IV kw. 2015 roku. Łącznie w 2016 roku Grupa Kapitałowa pozyskała 26,8 tys. klientów na zwrot podatku z zagranicy (3,6 tys. więcej niż w 2015 roku) i 4,7 tys. klientów na usługę pozyskania zasiłku (50 umów mniej niż w roku 2015). Największy wzrost sprzedaży dot. zwrotów podatków z Niemiec (30%), zasiłku Kindergeld (23%). Spadła natomiast sprzedaż w przypadku zwrotu podatku z Belgii (17%) i zasiłku holenderskiego Zorgtoeslag (6%)

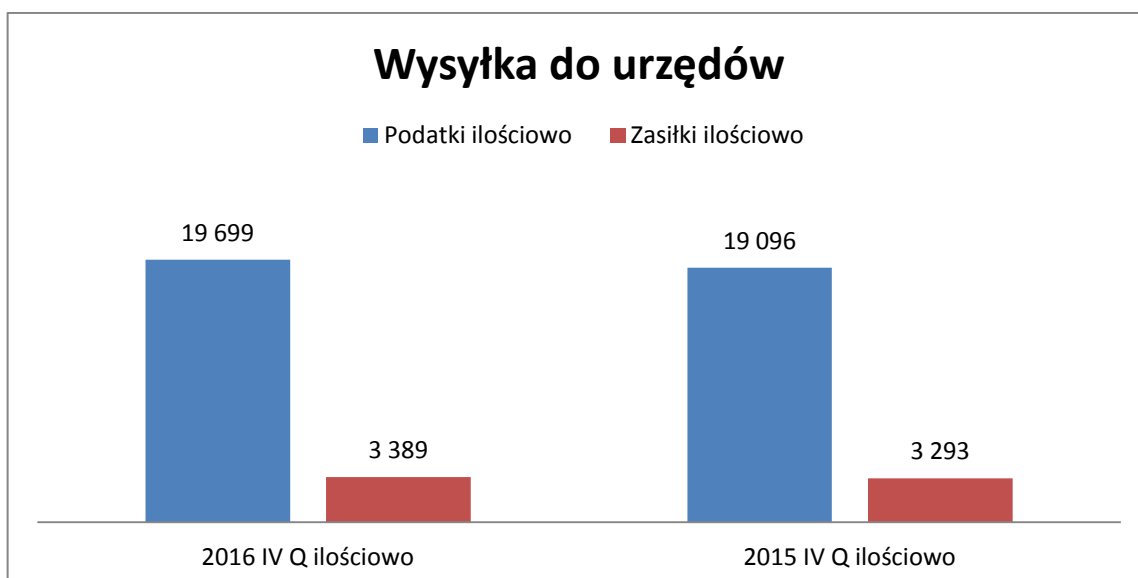


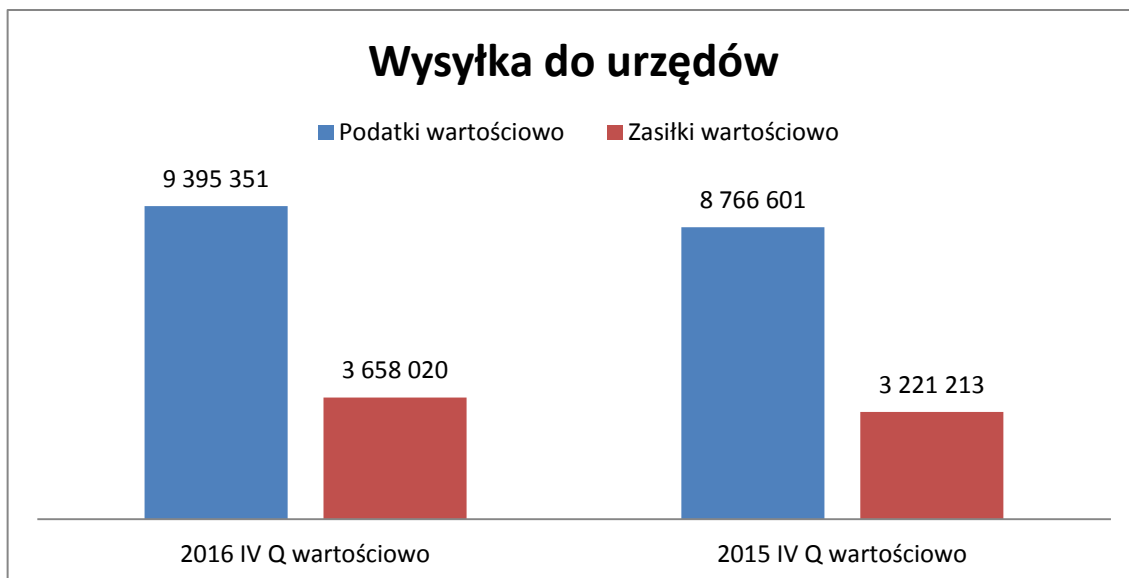


#### Wysyłka umów do zagranicznych urzędów

W IV kw. 2016 r. Emitent wysłał do zagranicznych urzędów niespełna 600 umów więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku. Łącznie w 2016 roku Emitent wysłał o 800 umów więcej niż w 2015 roku. Główną przyczyną wyższej wysyłki w IV kwartale 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu 2015 r. była wyższa o 450 umów wysyłka umów na zwrot podatku z Holandii. Jest to związane z przesunięciem procesu wysyłania wniosków do urzędu holenderskiego, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 5/2016 oraz poprzednich raportach kwartalnych.

Warty odnotowania jest wzrost ilości wysłanych w 2016 roku umów na zwrot podatku z Niemiec o 39 % w stosunku do 2015 roku (8 744 vs. 6 278)



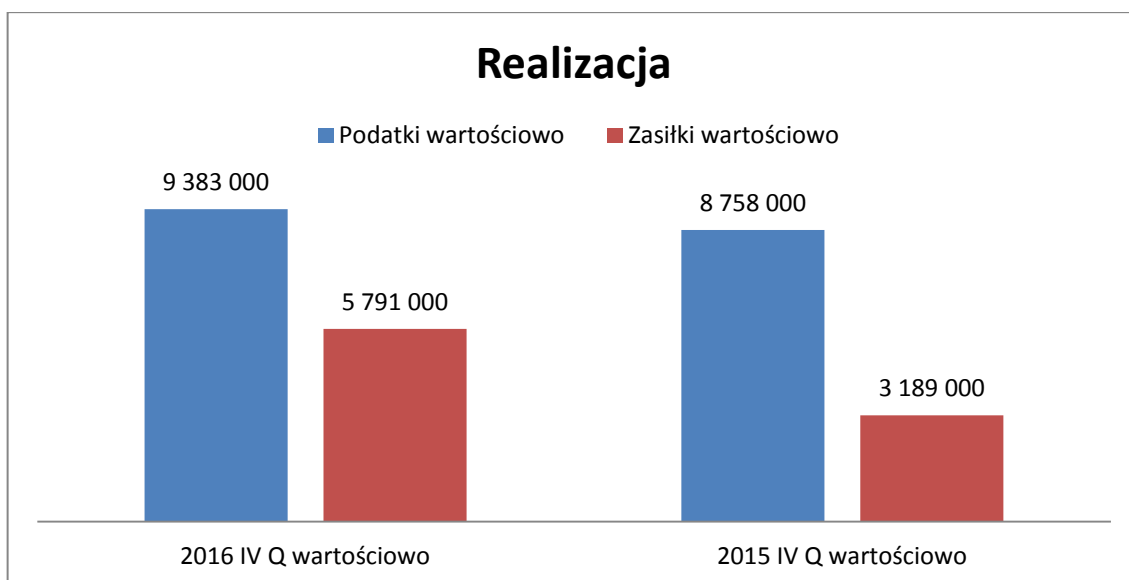
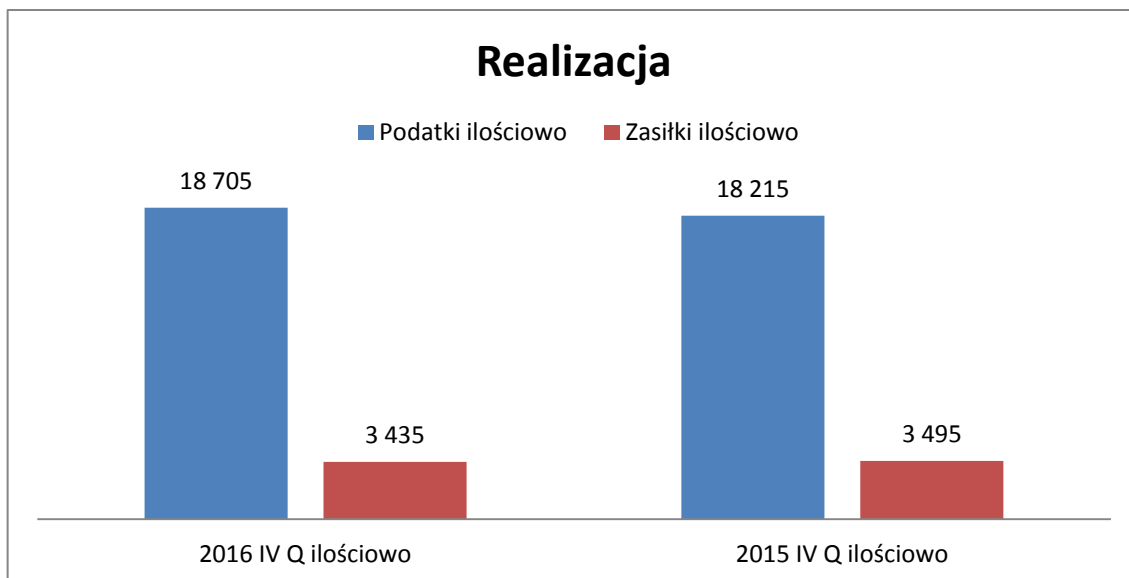


#### Realizacja zwrotu podatku i umów na pozyskanie zasiłków.

Dominujące źródło przychodów stanowiły wpływy ze świadczenia usługi zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego oraz uzyskiwania zasiłków osobom, które podejmowały legalne zatrudnienie w wybranych krajach Europy Zachodniej. Przychody te generowane są przede wszystkim jako prowizja procentowa od zrealizowanych zwrotów. W tym zakresie Grupa Kapitałowa jest uzależniona od procedur stosowanych w zagranicznych urzędach skarbowych.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE KWARTALNE W TYS .PLN	IV KW. 2016 r.	IV KW. 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	4 442	3 063
Zysk (strata) netto	763	731

W IV kw. 2016 roku zostało zrealizowanych ok. 25 mln PLN zwrotów podatków i zasiłków dla 6,3 tys. klientów (33% na zwrot podatku z Niemiec, 23% na zwrot podatku z Holandii, 22% na zasiłek Kindergeld, 11% na zasiłek holenderski Zorgtoeslag, 6 % na zwrot podatku z Wielkiej Brytanii, Belgii, pozostałe 5% na zwrot podatku z Belgii, Norwegii, Irlandii, Austrii, Danii i Szwecji oraz zasiłki z Holandii i Belgii) W IV kw. 2016 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała ponad 2 200 umów więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku, i zanotowała przychody o 45% wyższe w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej.



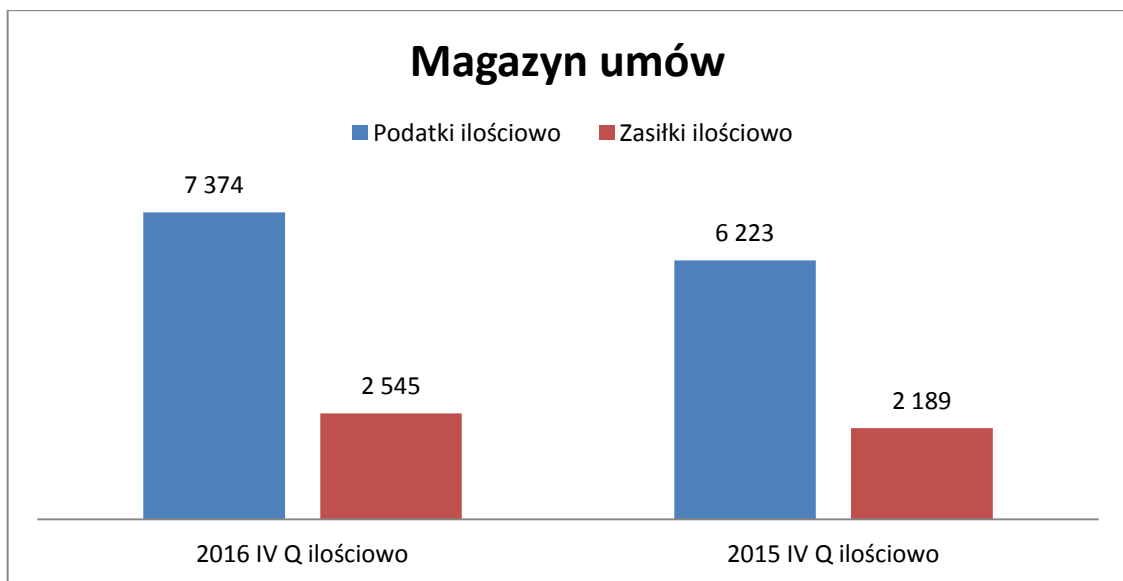
Zysk netto Grupy Kapitałowej był wyższy o 30 tys. zł w IV kw. 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2015 r., przychody były wyższe o 1,4 mln zł. Koszty w IV kw. 2016 r. były o 1,3 mln zł wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, w tym ponad 300 tys. zł to wyższe koszty premii dla zarządów spółek z Grupy Kapitałowej, związane z realizacją systemów premiowych, 260 tys. zł to wyższe koszty sprzedaży związane z wyższym wolumenem sprzedaży, jak i wyższym kosztem jednostkowym sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu 2015 r., a także wyższe koszty niemieckiego partnera ARK związane z większym wolumenem spraw wysłanych do niemieckiego urzędu skarbowego, 200 tys. zł to wyższe koszty partnerów w kanale B2B co jest związane z wyższym poziomem przychodów w IV kw. 2016 w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku. Pozostały wzrost kosztów jest związany przede wszystkim ze wzrostem zatrudnienia (co jest związane z koniecznością obsługi coraz większej ilości spraw, oraz obsługą spraw coraz bardziej skomplikowanych - vide zwrot podatku

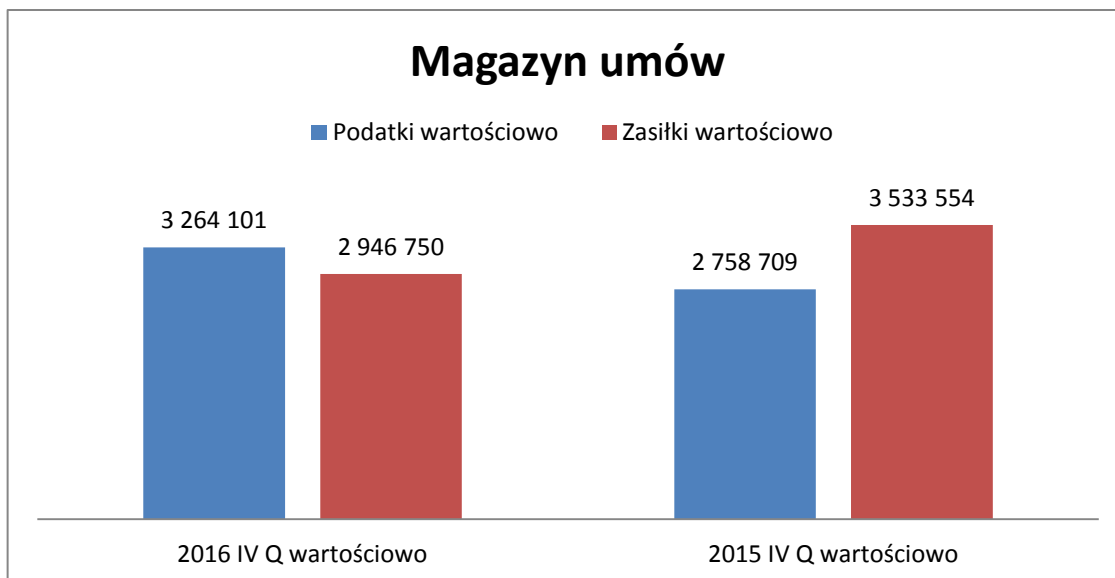


z Holandii), wzrostem średniego wynagrodzenia pracowniczego, co jest związane z sytuacją na rynku pracy i koniecznością zatrudniania coraz większej ilości specjalistów, oraz wzrostem kosztów biurowych, sprzętu informatycznego oraz usług tym związanych.

### Portfel umów

Szacowana wycena magazynu (portfela) umów znajdujących się na koniec 2016 roku w zagranicznych urzędach skarbowych jest o 80 tys. zł niższa w stosunku do wyceny magazynu na koniec 2015 roku, Zmieniła się natomiast struktura magazynu na korzyść usług szybciej rotujących (czyli usług zwrotu podatku). Niższa wycena jest związana przede wszystkim z niższą ilością umów na zasiłek niemiecki Kindergeld czekających na realizację (150 umów, co stanowi ok. 600 tys. zł przychodów). Jest to związane z rekordową ilością zrealizowanych umów Kindergeld w 2016 roku (ponad 1200 umów, czyli niespełna 600 więcej niż w 2015 roku). Na wysoką realizację w roku 2016 miała wpływ sytuacja w niemieckim urzędzie Familienkasse w latach 2013 i 2014 oraz częściowo 2015, gdy sprawy były bardzo długo procesowane (urzędy te nie potrafiły sobie poradzić z tak dużą ilością wniosków od imigrantów). Proces realizowania wniosków znacząco przyspieszył w 2016 roku i Grupa Kapitałowa Emitenta zrealizowała również wnioski wysłane do urzędu w Niemczech jeszcze w 2013 i 2014 roku.





#### Sezonowość.

Istotnie zmieniła się sezonowość w porównaniu do lat poprzednich. Spółka pozyskuje obecnie więcej umów na produkty wolniej rotujące (zwrot podatku z Niemiec, Belgii, Kinderbijslag, Zorgtoeslag, Kindergeld). W przypadku tych usług przesunięcia dot. realizacji w stosunku do prostych zwrotów podatków z Wielkiej Brytanii wynoszą od 3 do 12 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 przesuwa się na kolejny rok. Dodatkowo, zmiany ustawodawstwa holenderskiego, o czym mowa była powyżej, spowodowały iż proces realizacji zwrotów podatków z Holandii wydłużył się w 2016 roku o ok. 4-5 miesięcy.

#### Kurs walutowy.

Z tytułu prowadzonej 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 spadek poziomu przychodów i zysków generowane z poszczególnych rozliczeń.

Okolo 94% zwrotów podatku i pozyskanych zasiłków dla klientów Grupy Kapitałowej w IV kw. 2016 roku było realizowanych z Holandii, Niemiec i Belgii - nominowane w EUR (euro), ok. 8% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej było realizowane z Wielkiej Brytanii i nominowane w GBP (funt szterling).

Relatywne osłabianie się złotego w relacji do EUR w IV kw. 2016 r. przyczyniło się do zwiększenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do III kw. 2016 roku.

Relatywne osłabianie się złotego w relacji do GBP w IV kw. 2016 r. przyczyniło się do zmniejszenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do III kw. 2016 roku.

W zakresie zabezpieczenia i minimalizacji skutków wahań kursu walutowego Spółka stosuje politykę zabezpieczeń zakładającą częściowe zabezpieczenie w formie kontraktów terminowych dla prowizji od środków będących w procesie postępowania w urzędach skarbowych. Zabezpieczany jest kurs złotego w stosunku do przyjętego budżetu. Ekspozycja w kontraktach terminowych jest zawsze skorelowana z rzeczywistą prowizją. W ramach realizacji polityki zabezpieczeń walutowych Spółka Zależna Emitenta CUF Sp. z o.o., w której są akumulowane zwroty podatków (spółka CUF Sp. z o.o. kontroluje przepływ gotówki z tyt. zwrotu podatków), współpracuje z Domem Maklerskim AFS Sp. z o.o. (wiodącą firmą doradztwa finansowego specjalizująca się głównie w kwestiach zarządzania ryzykiem finansowym).

Na dzień 31.12.2016 r. i na dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa posiadała na okres do 30 listopada 2017 roku zabezpieczenia wolumenu prowizji w następującej wysokości:

- 100 tys. GBP po średnim kursie PLN/GBP 5,2992
- 660 tys. EUR po średnim kursie PLN/EUR 4,4142

W IV kw. 2016 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w wysokości 43 tys. PLN.

#### **4.1. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na koszty**

##### **Koszty pozyskania klientów.**

Ze względu na skalę prowadzonej działalności największy wpływ na koszty mają działania związane z pozyskiwaniem klientów. 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 2016 roku) i osiągnięcia przychodów jakie generowane są w efekcie jego obsługi (osiągane w II połowie 2016 roku oraz przewidywane na I i II połowę 2017r.).

##### **Zatrudnienie.**

Jedną z głównych pozycji kosztów działalności Emitenta na poziomie skonsolidowanym są także koszty ogólnego zarządu, w których największy udział mają koszty wynagrodzeń pracowników i administracji wewnętrznej. Wielkość zatrudnienia jest skorelowana z sezonowością, tzn. w pierwszej połowie roku więcej zasobów jest zaangażowanych w proces pozyskiwania klientów (głównie koszty call center), natomiast w drugiej połowie roku zwiększa się zatrudnienie w obszarach obsługi posprzedażowej oraz procesowania zwrotów z urzędami skarbowymi. W okresie letnim Grupa Kapitałowa optymalizuje zatrudnienie w działach sprzedaży, dostosowując się do działań poza sezonem. Wielkość zatrudnienia jest również

uzależniona od czasochłonności procesów dot. różnych usług oferowanych przez Emitenta. Znacznie bardziej (niekiedy kilkukrotnie) czasochłonne są procesy związane z pozyskiwaniem zasiłków i zwrotem podatku z Niemiec czy Belgii w stosunku do zwrotów podatków z Anglii. W związku ze zmianami ustawodawstwa holenderskiego znacznie bardziej czasochłonny stał się również proces odzyskiwania podatku z Holandii.

### **Finansowanie.**

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa posiadała dwie linie kredytowe w rachunkach bieżących:

- CUF Sp. z o.o. limit debetowy w Banku BZWBK S.A. w kwocie 190 tys. PLN obowiązujący w okresie od 28 lutego 2016 r. do 28 lutego 2017 r.

Linie kredytowe są zabezpieczającym źródłem finansowania wydatków związanych z realizacją bieżącej, podstawowej działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

## **5. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz finansowych**

---

Spółka Euro-Tax.pl S.A. nie publikowała prognoz finansowych na koniec 2016 roku, ani poszczególne kwartały 2016 roku.

## **6. Informacje o podejmowanych przez Emitenta działaniach i inicjatywach nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem kwartalnym**

---

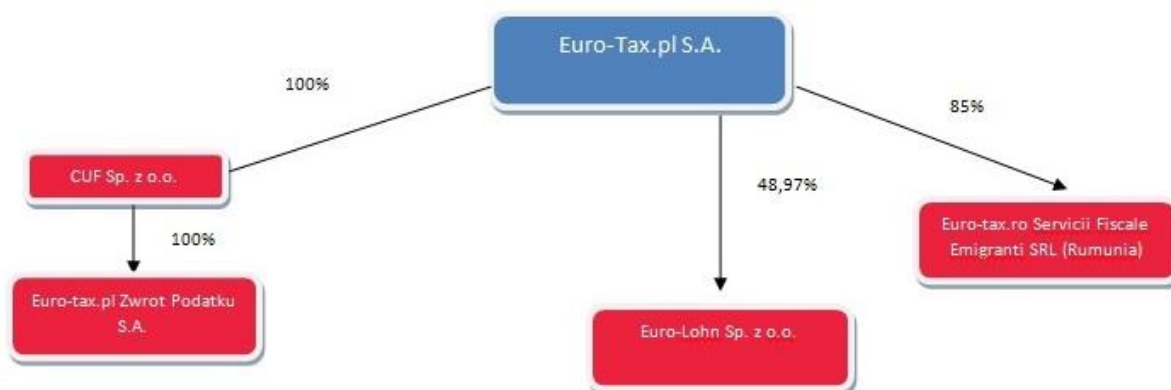
Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl od 2008 r. kontynuuje realizację programu inwestycji, który ma na celu usprawnienie procesów niezbędnych do realizacji e-usługi zwrotu podatku, zasiłków, a obecnie również transgranicznej obsługi kadrowej.

Inwestycje były związane z realizacją takich zamierzeń jak:

- zwiększenie nakładów na marketing internetowy,
- pozyskanie wykwalifikowanych pracowników,
- działania mające na celu zdywersyfikowanie źródeł pozyskiwania klientów (znaczną intensyfikacją działań w zakresie pozyskiwania klientów na umowy dot. zasiłków), uruchomienie usługi prowadzenia niemieckiej księgowości Gewerbe.
- powołanie spółki rumuńskiej i spółki doradztwa podatkowego (a w roku 2014 podpisanie umowy z Anochin Roters & Kollegen GmbH &Co. KG oraz Steuer-on-line Steuerberatungsgesellschaft UG)
- powołanie spółki Euro-Lohn Sp. z o.o.
- usprawnienie wewnętrznych systemów informatycznych, zmiana organizacji i procesów (wdrożenie Activity Based Costing).

## 7. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta

Euro-Tax.pl S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do trzech Spółek Zależnych, oraz współkontrolującą wobec spółki Euro-Lohn Sp. z o.o., wraz z którymi tworzy on Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl. Spółkami zależnymi i współzależnymi 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;
- CUF Sp. z o.o. – spółka wyspecjalizowana w procedowaniu i obsłudze zwrotów nadpłaconego podatku za pracę za granicą bezpośrednio przed tamtejszymi urzędami skarbowymi. Działalność CUF Sp. z o.o. oparta jest o procedowanie zwrotów nadpłaconego podatku przez klientów zgłoszonych przez Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. oraz innych partnerów na terenie Polski. CUF Sp. z o.o. działa przede wszystkim w kanale B2B;
- 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
- Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL - Spółka Zależna w Rumunii, która koncentruje się na pozyskiwaniu i obsłudze rumuńskojęzycznych klientów zainteresowanych zwrotem nadpłaconych zaliczek na podatek za pracę na terenie wybranych krajów Unii Europejskiej. Wejście Emitenta na rynek rumuński jest elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl związanej z ekspansją

usług zwrotu podatku za pracę za granicą skierowanych do obywateli krajów Europy Środkowo Wschodniej (CEE).

Wszystkie spółki, poza Euro-Lohn Sp. z o.o., są objęte w sprawozdaniu skonsolidowanym konsolidacją przeprowadzoną metodą pełną. Spółka Euro-Lohn Sp. z o.o. jest objęta konsolidacją metodą praw własności.



## 8. Struktura Akcjonariatu Emitenta z wykazem Akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów

---

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 14.02.2017 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%
Pozostali akcjonariusze	A	625 000	625 000	12,50%	12,50%
<b>RAZEM</b>		5 000 000	5 000 000	100,00%	100,00%

## 9. Liczba osób zatrudnionych u Emitenta w omawianym kwartale w przeliczeniu na pełne etaty oraz świadczenia pracownicze.

### Świadczenia pracownicze

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

	stan na dzień 31.12.2016	stan na dzień 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Świadczenia z tytułu zaległych urlopów	100	46
Świadczenia z tyt. Wynagrodzeń	277	175
	<b>377</b>	<b>221</b>
	okres do 31.12.2016	okres do 31.12.2015
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	-4 441	-3 241
Koszty ubezpieczeń społecznych	-239	-187
	<b>-4 680</b>	<b>-3 428</b>

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

	okres do 31.12.2016	okres do 31.12.2015
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	85	67
	<b>85</b>	<b>67</b>

## **10. Oświadczenia Zarządu Emitenta o danych finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zawartych w raporcie**

---

Zarząd Spółki Euro-Tax.pl S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane za IV kwartał 2016 roku oraz dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego, a także dane finansowe narastająco, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że pozostałe niefinansowe informacje dotyczące działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Adam Powiertowski – Prezes Zarządu

Tomasz Jamrozy – Członek Zarządu