

RAPORT KWARTALNY

SKONSOLIDOWANY

za okres 01.10.2018 – 31.12.2018

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

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

1.2. Podstawowe obszary działalności

Euro-Tax.pl S.A. 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, Belgii, Austrii, Danii 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 (działalność zaniechana od dnia 1 października 2017 roku, a także transgraniczną obsługi kadrowej (Euro-Lohn).

W związku z brakiem zainteresowania klientów jak również wysokim poziomem skomplikowania usługi Grupa Kapitałowa wycofuje się w roku 2017 z prowadzenia usługi niemieckiej księgowości Gewerbe. Z dniem 1 października 2017 roku spółka wycofała się z realizacji czeków skarbowych w ramach usługi euro-czek, w związku z brakiem realizacji usługi inkasa warunkowego przez jakikolwiek z polskich banków.

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 dokonać ekspansji na co najmniej 2 nowe rynki pracownicze oraz zdywersyfikować źródła przychodów poprzez rozwój nowych usług związanych z obsługą kadrowo-płacową pracowników pracujących za granicą. Zarząd stawia sobie również za cel zmianę struktury przychodów, gdzie 10% przychodów będzie pochodziło z usług płatnych na zasadzie pre-paid. Zwiększy się również udział klientów, którym Spółka przygotowuje PIT 36 na potrzeby rozliczenia przed polskim Urzędem Skarbowym.

Zmianie uległa również misja oraz wizja firmy:

Misja

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

Wizja

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

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

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

Zmiany w prowadzonej polityce personalnej:

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

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

1.4. Organy jednostki dominującej

W skład Zarządu Euro-Tax.pl S.A. na dzień 14.02.2019 r. wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej Euro-Tax.pl S.A. na dzień 14.02.2019 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 31.12.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2018

	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	137	125
Wartości niematerialne	13	28
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	55	
Wartość firmy	123	123
Inwestycje w jednostkach zależnych		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	466	7
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		
Inwestycje długoterminowe	13	23
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138	127
Inne rozliczenia międzyokresowe	19	32
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	0
Inne aktywa finansowe	0	0
	964	465
Aktywa obrotowe		
Zapasy		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9	549
Należności z tytułu podatku dochodowego		52
Inne aktywa finansowe		99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	11 084
Rozliczenia międzyokresowe czynne		
	12 735	11 785
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	13 699	12 250

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2018 (c.d.)**

		31.12.2018	31.12.2017
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	11	500	500
Akcje własne		0	0
Kapitał zapasowy		2 156	1 651
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		- 1 741	-911
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		2	59
Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej		5	9
Zysk netto przypadający jednostce dominującej		2 254	2 302
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		3 176	3 610
Udziały niedające kontroli		-8	-27
Razem kapitały własne		3 169	3 583
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		32	61
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
		32	61
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12	10 052	8 545
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		13	5
Inne zobowiązania finansowe		0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe	12	433	56
		10 498	8 606
Pasywa razem		13 699	12 250

2.2. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		Od 01.01.2018	Od 01.01.2017
		do 31.12.2018	do 31.12.2017
Działalność kontynuowana		000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	2	16 772	14 006
Koszt własny sprzedaży	3	-1 693	-1 429
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		15 079	12 577
Koszty sprzedaży	3	-3 101	-2 746
Koszty ogólnego zarządu	3	-9 737	-7 488
Pozostałe przychody operacyjne		364	200
Pozostałe koszty operacyjne		-101	-35
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 504	2 508
Działalność finansowa - netto	4	67	238
Zysk (strata) działalności gospodarczej		2 571	2 746
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		30	3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 599	2 749
Podatek dochodowy		-354	-404
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 245	2 345
Wynik na działalności zaniechanej		0	25
Zysk netto za okres obrotowy		2 245	2 370
Przypadający na:			
- właścicielom jednostki dominującej		2 225	2 302
- udziały niekontrolujące		20	68
		2 245	2 370

2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

	Od 01.01.2018	Od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN
Zysk netto	2 245	2 370
Inne całkowite dochody netto		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	-4	34
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-71	91
Zysk z aktualizacji wyceny nieruchomości		
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		
Inne całkowite dochody netto	-75	125
Całkowity dochód	2 095	2 495
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki dominującej	2 075	2 427
- udziały niekontrolujące	20	68
	2 095	2 495

2.4. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 01.10.2018-31.12.2018

	Od 01.10.2018 do 31.12.2018	Od 01.10.2017 do 31.12.2017
Działalność kontynuowana	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	5 323	4 298
Koszt własny sprzedaży	-491	-401
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 832	3 896
Koszty sprzedaży	-585	-495
Koszty ogólnego zarządu	-2 983	-2 178
Pozostałe przychody operacyjne	10	107
Pozostałe koszty operacyjne	-57	-2
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 217	1 328
Działalność finansowa - netto	22	53
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 239	1 381
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	8	6
Podatek dochodowy	-156	-189
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 091	1 198
Wynik na działalności zaniechanej		
Zysk netto za okres obrotowy	1 091	1 198

Dywidendy			-3 100					-3 100
Sprzedaż akcji własnych								
Inne całkowite dochody						34	91	125
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			3 461	-3 461				
podział na zapasowy	8	-8						
Wynik okresu				2 302				2 302
Saldo na dzień 31.12.2017	<u>500</u>	<u>1 651</u>	<u>-911</u>	<u>2 302</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>59</u>	<u>3 610</u>

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Razem
Saldo na dzień 31.12.2015	<u>-</u>	<u>3 581</u>	<u>-131</u>	<u>3 450</u>
Podwyższenie kapitału podstawowego		<u>0</u>		<u>0</u>
Dywidendy		-2 700		-2 700
Sprzedaż akcji własnych				
Odpis z zysku				
Inne całkowite dochody		-58		-58
Przeniesienie do zysków zatrzymanych				
Przeliczenie jednostki działającej za granicą				
Wynik okresu		3 461	36	3 497

Saldo na dzień 31.12.2016	-	4 283	-96	4 188
Zmniejszenie kapitału podstawowego		0		0
Dywidendy		-3 100		-3 100
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Inne całkowite dochody		125		125
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		0		0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		0		0
Wynik okresu		2 302	68	2 370
Saldo na dzień 31.12.2017	-	3 611	-27	3 583

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy okresu obrotowego przypadający jednostce dominującej	Akcje własne	Kapitał z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Kapitały własne przypadające właścicielom jednostki dominującej
Saldo na dzień 31.12.2016	500	1 643	-1 264	3 461	0	-25	-32	4 283
Zmiany w kapitale własnym w roku 2016								
Podwyższenie kapitału podstawowego								-
Dywidendy			-3 100					-3 100
Sprzedaż akcji własnych								
Odpis z zysku								
Inne całkowite dochody						34	91	125
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			3 461	-3 461				0

podział na zapasowy		8		-8					0
Przeliczenie jednostki działającej za granicą									
Wynik okresu					2 302				2 302
Saldo na dzień 31.12.2017	<u>500</u>	<u>1 651</u>	<u>-911</u>	<u>2 302</u>	<u>0</u>	<u>9</u>	<u>59</u>	<u>3 610</u>	
Zmiany w kapitale własnym w roku 2018					-	-			
Zmniejszenie kapitału podstawowego									
Dywidendy				-298	-2 302				-2 600
Sprzedaż akcji własnych									
Inne całkowite dochody		505	-532				-64		-79
Przeniesienie do zysków zatrzymanych									
Przeliczenie jednostki działającej za granicą							5		5
Wynik okresu					2 245				2 245
Saldo na dzień 31.12.2018	<u>c</u>	<u>2 156</u>	<u>-1 741</u>	<u>2 245</u>	<u></u>	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>3 177</u>	

	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny Razem
Saldo na dzień 31.12.2016	-	4 283	-96	4 188
Podwyższenie kapitału podstawowego		0		0
Dywidendy		-3 100		-3 100
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Odpis z zysku		91		91
Inne całkowite dochody				
Przeniesienie do zysków zatrzymanych		34		34
Przeliczenie jednostki działającej za granicą				
Wynik okresu		2 302	68	2 370
Saldo na dzień 31.12.2017	-	3 611	-28	3 583
Zmniejszenie kapitału podstawowego		0		0
Dywidendy		-2 600		-2 600
Sprzedaż akcji własnych		0		0
Inne całkowite dochody		-64		-64
Przeniesienie do zysków zatrzymanych				
Przeliczenie jednostki działającej za granicą		5		5
Wynik okresu		2 225	20	2 245

Saldo na dzień 31.12.2018

-	3 177	-8	3 168
---	-------	----	-------

2.6. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2018- 31.12.2018

	31.12.2018 PLN'000	31.12.2017 PLN'000
I. Zysk brutto	2 560	2 771
II. KOREKTY	1 070	-2 092
Amortyzacja	66	89
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-106	34
Odpis wartości firmy		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-68	-87
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	364	-13
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-509	-285
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 528	-1441
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40	-84
Inne korekty oraz dotacje	196	-40
Zapłacony podatek	-441	-265
Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 631	679
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	58	87
Dywidendy otrzymane	0	0
Dywidendy otrzymane od podmiotów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Wpływy ze spłaty pożyczek udzielonych	0	20
Inne wpływy inwestycyjne	11	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	-42	-52
Wydatki na aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	-37	0
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	-55	-16
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-64	39

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	-2 600	-3 100
Spłata pożyczek	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-13	-5
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	-5	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 619	-3 105

Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 085	13 472
---	---------------	---------------

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

	12 033	11 085
--	---------------	---------------

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 (działalność zaniechana w 2017 roku)

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 31.12.2018	okres do 31.12.2017	okres do 31.12.2018	okres do 31.12.2017
Działalność kontynuowana	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków i uzyskiwania zasiłków	16 772	14 006	2 2402	2 343
Inna działalność finansowa (działalność zaniechana)	0	31	0	0
Razem z działalności kontynuowanej	16 772	14 037	2 240	2 343
Przychody finansowe			199	344
Pozostała działalność operacyjna			264	165
Koszty finansowe			-133	-106
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności			30	3
Zysk/Strata brutto (działalność zaniechana)			0	25
Podatek dochodowy (działalność kontynuowana i zaniechana)			-354	-404
Przychody skonsolidowane oraz zysk netto	16 772	14 037	2 246	2 370

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..2018	stan na dzień 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	13 227	12 169
Inna działalność finansowa (działalność zaniechana)		81
Razem aktywa segmentów	13 227	12 250
Aktywa niealokowane		
Razem aktywa	13 227	12 250

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

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

Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Obsługa zwrotu podatków	66	89	42	52
Inna działalność finansowa (działalność zaniechana)				
Razem	66	89	42	52

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 31.12.2018	okres do 31.12.2017	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN	000'PLN	000'PLN
Dolnośląskie	7 395	6 018	30	47
Wielkopolskie	7 393	6 702	401	268
Rumunia	1 984	1 317	141	150
Razem	16 772	14 037	572	465

Powyższe przychody stanowią przychody od odbiorców zewnętrznych. W trakcie roku obrotowego nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami (podobnie jak w trakcie roku 2017).

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 01.01.2018	Od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług	16 772	14 037
Pozostałe przychody		
	<u>16 772</u>	<u>14 037</u>

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:

	Od 01.01.2018	Od 01.01.2017
	do 31.12.2018	do 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-66	-89
Zużycie materiałów i energii	-296	-258
Usługi Obce	-7 065	-5 804
Podatki i Opłaty	-193	-156
Wynagrodzenia	-5 985	-4 884
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-780	-319
Pozostałe koszty	-146	-159
Razem	<u>-14 531</u>	<u>-11 669</u>

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.

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych:		
Zysk z realizacji forwardów	141	259
Strata z realizacji forwardów		
Premia opcyjna		
Razem zyski z straty z tytułu zbycia instrumentów finansowych	<u>141</u>	<u>259</u>
Ogółem zyski/straty ze zbycia inwestycji finansowych	<u><u>141</u></u>	<u><u>259</u></u>

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018 000'PLN	Od 01.01.2017 do 31.12.2017 000'PLN
Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych:		
Pochodne instrumenty finansowe	-24	18
Pochodne instrumenty finansowe		
Razem zyski z straty z tytułu zmiany wartości godziwej	<u>-24</u>	<u>18</u>

Koszty finansowe

Koszty odsetek:

-kredyty bankowe	-2	-2
-umowa leasingu	-3	-1
Inne	-103	-103
Razem koszty z odsetek	<u>-108</u>	<u>-106</u>

Przychody finansowe

-przychody odsetkowe z krótkoterminowych depozytów bankowych	38	38
-odsetki od rachunków bankowych	20	29
Inne		
Razem przychody finansowe	<u>199</u>	<u>344</u>
	<u><u> </u></u>	<u><u> </u></u>
Wynik finansowy netto	<u>67</u>	<u>238</u>
	<u> </u>	<u> </u>

5. Zyski/straty kursowe netto

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

	Od 01.01.2018 do 31.12.2018	Od 01.01.2017 do 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN
Przychody ze sprzedaży	2 324	2 520
Koszty finansowe netto		
	<u>2 324</u>	<u>2 520</u>

6. Dywidenda na akcję

Zarząd Euro-Tax.pl S.A. informuje, iż na mocy uchwały nr 8 z dnia 14 czerwca 2018 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło dokonać wypłaty dywidendy z wypracowanego zysku za rok obrotowy 2017 r. w wysokości 2 600 000 zł (co stanowi 83,71% osiągniętego zysku netto), co stanowi 0,52 zł na akcję. Uprawnieni do dywidendy są akcjonariusze posiadający akcje serii A.

Dniem dywidendy podczas którego została ustalona lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2017 był 21 czerwca 2018 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 29 czerwca 2018 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 31.12.2018 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
Euro-Tax.pl Zwrot Podatku 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 31.12.2017 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
Euro-Tax.pl Zwrot Podatku 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

Na dzień 14.02.2018 kapitał w powołanej dnia 24 września 2018 spółce Euro-Tax BV nie został opłacony.

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 01.01.2018 do 31.12.2018r. osiągnął zysk w wysokości 61 tys. zł.

Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności wyniósł 29 tys. zł.

Euro-Tax.pl S.A. dnia 30.11.2018 roku objął udziały spółki Taxando GmbH. za kwotę 100 000 EUR w przeliczeniu na polską walutę 451 544,90 tys. zł; co daje procentowy udział w kapitale spółki w wysokości 25% .

Taxando GmbH w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018r. osiągnął zysk w wysokości 3 tys. zł.

Udział w wyniku jednostek konsolidowanych metodą praw własności wyniósł 1 tys. zł.

8. Pochodne instrumenty finansowe

		stan na dzień 31.12.2018		stan na dzień 31.12.2017	
		000' PLN		000' PLN	
Pochodne instrumenty finansowe	aktywa	zobowiązania		aktywa	zobowiązania
Forwardy	1	0		99	
Opcje					
Razem	1	0		99	

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

Stan na 31.12.2018

Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	370		1	2019-01-01	2019-06-30	2019
---	-----	--	---	------------	------------	------

Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży				-	-	-
--	--	--	--	---	---	---

Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	30	2		2019-01-01	2019-06-30	2019
--	----	---	--	------------	------------	------

Stan na 31.12.2017

Kontrakty forward EURO- zabezpieczenie sprzedaży	580	88		2017-01-01	2018-09-30	2018
---	-----	----	--	------------	------------	------

Kontrakty forward USD- zabezpieczenie sprzedaży				-	-	-
--	--	--	--	---	---	---

Kontrakty forward GBP- zabezpieczenie sprzedaży	57	11	2017-01-01	2018-09-30	2018
--	----	----	------------	------------	------

9. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	000' PLN	000' PLN
Należności handlowe	84	197
Odpis aktualizujący wartość należności		
Należności handlowe netto	84	197
Rozliczenia międzyokresowe (czynne)	194	48
Pozostałe należności	781	561
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-202	-173
Należności od podmiotów powiązanych	0	0
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	857	633
Minus część długoterminowa:		
Należności handlowe	0	0
Pozostałe	0	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	157	32
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	0	0
Pożyczki udzielone pozostałym podmiotom	0	0
	701	601
Część krótkoterminowa	701	601

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	11 726	6 723
Krótkoterminowe depozyty bankowe	307	-
Inne środki pieniężne		4 362
	12 033	11 085

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

	okres do 31.12.2018	okres do 31.12.2017
	000' PLN	000' PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 033	6 723
Kaucja w Alior Bank S.A.		
Inne środki pieniężne		4 362
	12 033	11 085

11. Kapitał podstawowy

Poniższa tabela prezentuje dane ilościowe dotyczące kapitału podstawowego.

	stan na dzień 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	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	500	500

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 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania handlowe	918	804
W tym Rozliczenia międzyokresowe (bierne)	602	554
Pozostałe zobowiązania	8 742	7 740
w tym Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. leasingu finansowego	12	5
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		
Zobowiązania z tytułu zapłaty za udziały Taxando GmbH	393	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania finansowe - forwardy	0	0
	<u>10 065</u>	<u>8 550</u>
	<u>10 065</u>	<u>8 550</u>

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują:

	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wyszczególnienie	000' PLN	000' PLN
Rezerwa na prowizje.	155	138
Rezerwa na badanie spr. finan	49	45
Rezerwa reklama	12	16

Rezerwa ARK/ETX DE	114	62
Pozostałe rezerwy		
Rezerwa na wynagrodzenia	272	164
Rezerwa Dana Lupu		129
Partnerzy Gewerbe		
	<hr/>	
Razem	602	554
	<hr/>	

Pozostałe zobowiązania obejmują:

	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
Wyszczególnienie	000' PLN	000' PLN
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	377	359
Niewypłacone klientom zwroty podatków i prowizje partnerów	7 992	6 944
Zobowiązania publiczno-prawne	391	430
Pozostałe		7
Razem	8 760	7 740
	<hr/>	

W związku z wynikami kontroli ZUS utworzono rezerwę w kwocie 373 tys. zł (w tym 14 tys. zł naliczonych odsetek). Emitent informował o tym w raporcie ESPI 5/2019

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

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	693	694
Koszt własny sprzedaży		
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	<u>693</u>	<u>694</u>
Koszty sprzedaży	-51	-22
Koszty ogólnego zarządu	-543	-624
Pozostałe przychody operacyjne	210	11
Pozostałe koszty operacyjne	-4	
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	<u>305</u>	<u>59</u>
Wynik na działalności finansowej - netto	2 473	3 058
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	<u>2 778</u>	<u>3 117</u>
Podatek dochodowy	-24	-11
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	<u>2 754</u>	<u>3 106</u>
Wynik na działalności zaniechanej		
Zysk netto za okres obrotowy	<u>2 754</u>	<u>3 106</u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki	<u>2 754</u>	<u>3 106</u>
	<u>2 754</u>	<u>3 106</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017
	000'PLN	000'PLN
Zysk netto	2 754	3 106
Inne całkowite dochody netto		
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>2 754</u>	<u>3 106</u>
Przypadający na:		
- właścicielom jednostki	<u>2 754</u>	<u>3 106</u>
	<u>2 754</u>	<u>3 106</u>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe			
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		247	248
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8	35
Należności handlowe oraz pozostałe należności		0	0
Inne aktywa finansowe		58	21
		<hr/>	<hr/>
		774	765
Aktywa obrotowe			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności		164	138
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Inne aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 075	3099
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		8	9
		<hr/>	<hr/>
		3 247	3246
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			
		0	0
Aktywa razem			
		<hr/>	<hr/>
		4 021	4 011
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 grudnia 2018(c.d.)

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
		PLN'000	PLN'000
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		500	500
Udziały			
Kapitał zapasowy-zyski zatrzymane		681	176
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych			
Zysk netto		2 754	3 105
Akcje własne			
Razem kapitały własne		3 935	3 781
Zobowiązanie długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11	12
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
		11	12
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		60	206
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Rezerwy krótkoterminowe		15	12
Pasywa razem		4 021	4 011

Zysk za okres sprawozdawczy							3 106	3 106
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Podział wyniku		8				-8		0
Wypłata dywidendy						-3 100		-3 100
Zakup akcji własnych								
Umorzenie akcji								0
Na 31 grudnia 2017 roku	500	175	0	0	0	0	3 106	3 781

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy – zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy – nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał zapasowy – agio	Akcje własne	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	Zysk za okres sprawozdawczy	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	500	167				3 108		3 775
Efekty zmian polityki rachunkowości								
Na dzień 1 stycznia 2017 roku po korekcie	500	167				3 108		3 775
Zysk za okres sprawozdawczy							3 106	3 106

Emisja akcji								
Podział wyniku		8				-8		

Koszty emisji akcji								
Wypłata dywidendy							-3 100	-3 100
Na 31 grudnia 2017 roku	500	175				0	3 106	3 781
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	500	175				3 106		3 781
Efekty zmian polityki rachunkowości								
Na dzień 1 stycznia 2018 roku po korekcie	500	175				3 106		3 781
Całkowite dochody za okres rozpoznane bezpośrednio w kapitale własnym								
Zysk za okres sprawozdawczy							2 754	2 754
Emisja akcji								
Koszty emisji akcji								
Podział wyniku		506				-506		0
Wypłata dywidendy						-2 600		-2 600
Zakup akcji własnych								
Umorzenie akcji								
Na 31 grudnia 2018 roku	500	681	0	0	0	0	2754	3 935

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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

	31.12.2018	31.12.2017
	PLN'000	PLN'000
I. Zysk brutto	2778	3 117
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
II. KOREKTY	-2 633	-3 020
Amortyzacja		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1	15
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 468	-3 074
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	4	-3
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-13	-19
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-15	-1
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-131	65
Gotówka z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek	-11	-2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	145	97
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	49	36
Dywidendy otrzymane	2 418	3 026
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	0	0
Udzielenie pożyczek	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 468	3065
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Dywidendy wypłacone	-2 600	-3 100
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	-2 600	-3 100
Zwiększenie /(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13	62
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 099	3 037
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 180	3 099

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 była na dzień podjęcia uchwały 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 2017 i za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.

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 rezydualnym charakterze ryzyka. Podejście do ryzyka finansowego oraz powody zastosowania danej koncepcji są ujawniane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

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

Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę kierownictwa 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 świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

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

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo 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. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe są podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do jednostkowego rachunku zysków i strat.

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

Waluty obce

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Dotacje

Dotacji nie ujmuje się aż do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że 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 wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest pozostałych przychodach operacyjnych.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

Środki pieniężne

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

Aktywa finansowe

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i 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 ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

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

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

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

Złożone instrumenty finansowe

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

Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

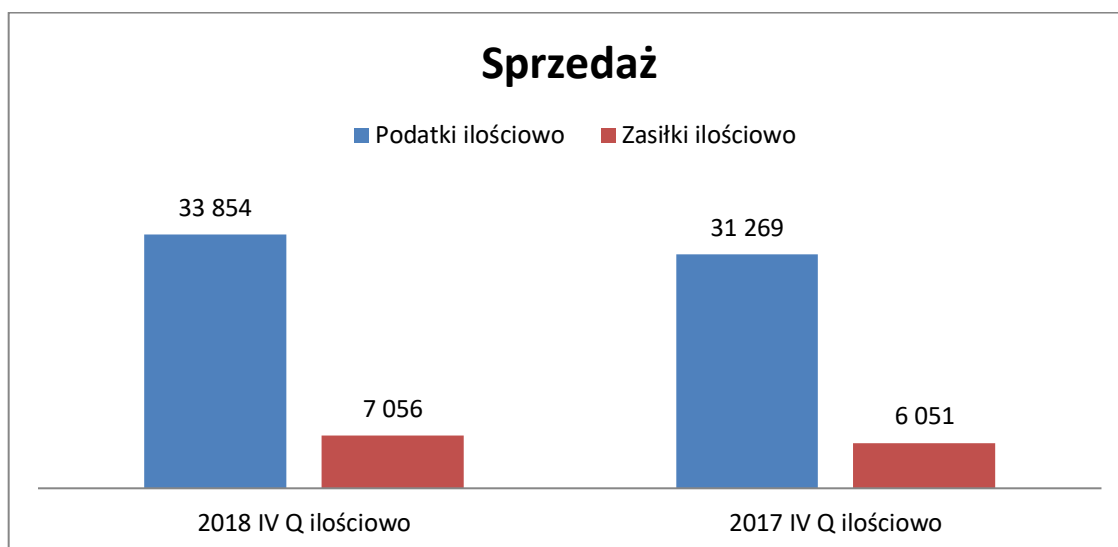
Połączenia jednostek gospodarczych

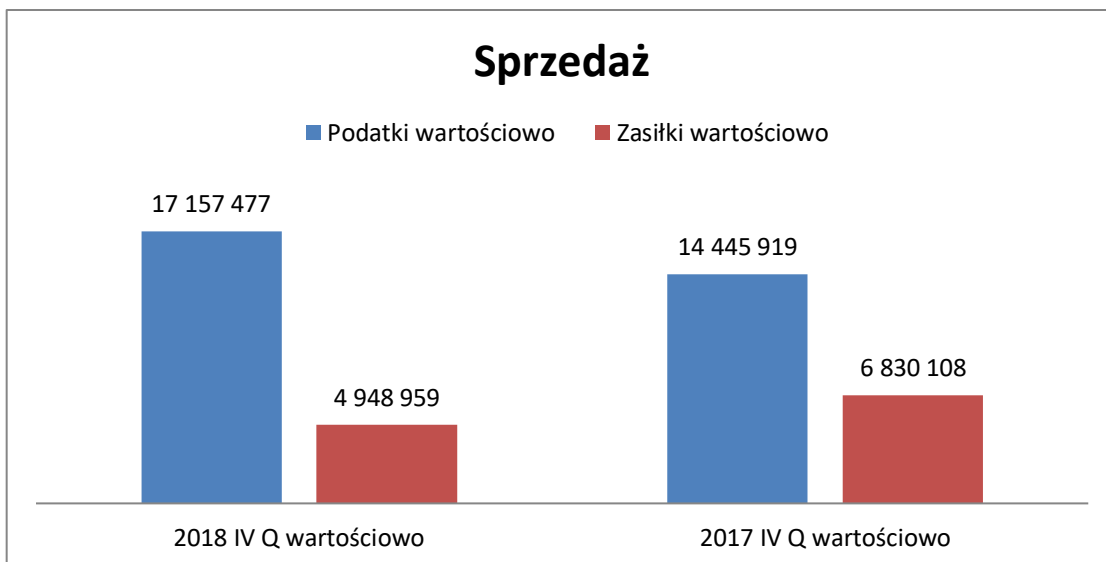
Zagadnienia związane z połączeniami jednostek gospodarczych reguluje MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Standard ten nakazuje rozliczenie każdego połączenia za pomocą metody nabycia, polegającej na ustaleniu podmiotu przejmującego i przejmowanego, ustaleniu wartości godziwej przejmowanych aktywów,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

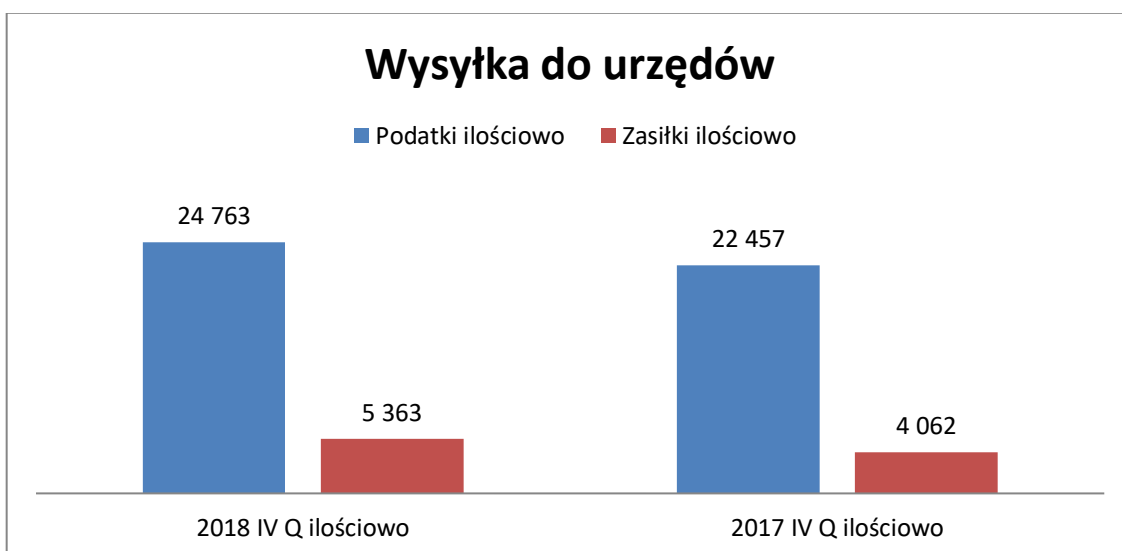
W IV kw. 2018 roku Grupa Kapitałowa pozyskała 4,8 tys. nowych klientów na zwrot podatku z zagranicy i 0,7 tys. nowych klientów na usługę pozyskania zasiłku (głównie holenderski zasiłek zorgtoeslag i zasiłek niemiecki Kindergeld). Grupa Kapitałowa pozyskała o 0,4 tys. umów więcej na zwrot podatku zza granicy w IV kw. 2018 roku i 0,2 tys. umów mniej na pozyskanie zasiłków w stosunku do IV kw. 2017 roku. Największy wpływ na wzrost sprzedanych umów miał wzrost sprzedanych umów w spółce rumuńskiej (0,4 tys. umów sprzedanych więcej w stosunku do IV kw. 2018 roku). Łącznie w 2018 roku Grupa Kapitałowa pozyskała 2,5 tys. więcej umów na zwrot podatku zza granicy w stosunku do wyniku 2017 i 1 tys. umów więcej na pozyskanie zasiłku (wzrost dotyczył przede wszystkim zasiłków holenderskich zorgtoeslag).





Wysyłka umów do zagranicznych urzędów

W IV kw. 2018 r. Emitent wysłał do zagranicznych urzędów 0,4 tys. umów więcej niż w analogicznym okresie 2018 roku (0,7 tys. umów więcej na zwrot podatku zza granicy i 0,3 tys. umów mniej na pozyskanie zasiłku). Główną przyczyną spadku była niższa (w IV kwartale 2018) wysyłka dotycząca umów na zasiłek Kindergeld (niespełna 400 umów), co jest związane z faktem, iż w 2017 nastąpiła zmiana przepisów dotyczących zasiłków Kindergeld, która zezwoliła na pozyskiwanie tych zasiłków jedynie 6 miesięcy wstecz (a nie 3 lata jak wcześniej). Spowodowało to znaczny wzrost sprzedaży i wysłanych umów dotyczących zasiłku Kindergeld pod koniec 2017 roku). Łącznie w 2018 roku Emitent wysłał 3,6 tys. umów (z czego 1,4 tys. umów to wzrost w spółce rumuńskiej) więcej do zagranicznych urzędów, w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.



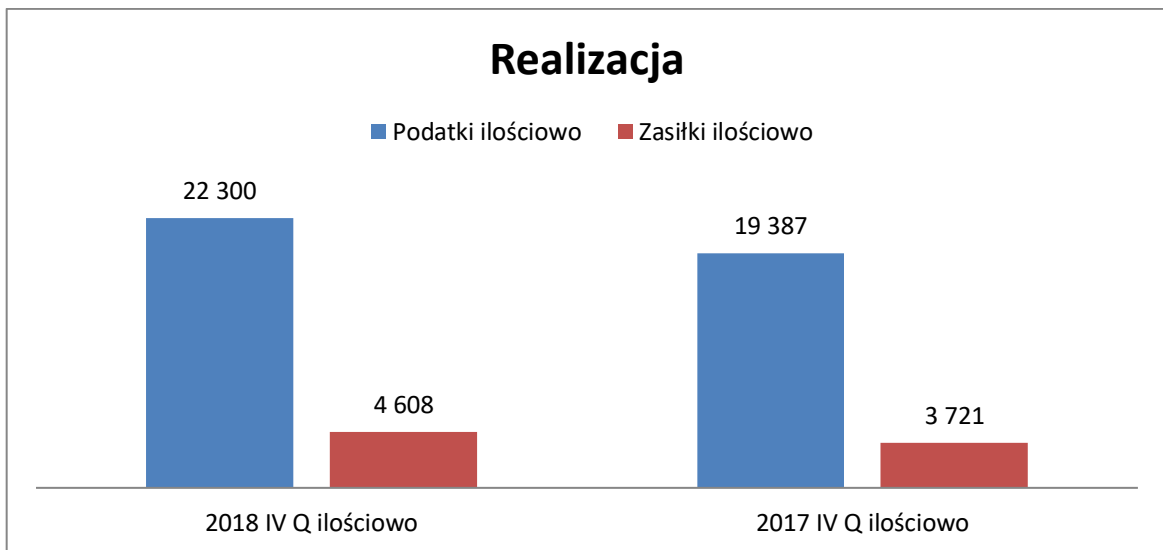


Realizacja zwrotu podatku i umów na pozyskanie zasiłków.

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 jako prowizja 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. 2018 r.	IV KW. 2017 r.
Przychody netto ze sprzedaży	5 323	4 298
Zysk (strata) netto	1 091	1 198

W IV kw. 2018 roku zostało zrealizowanych ok. 33 mln PLN zwrotów podatków i zasiłków dla 8,8 tys. klientów (40% na zwrot podatku z Niemiec, 22% na zwrot podatku z Holandii, 12 % na zasiłek zorgtoeslag, 9% na zasiłek Kindergeld, 6% na zwrot podatku z Anglii, 4% na zwrot podatku z Belgii, pozostałe 7% na zwrot podatku, Irlandii, Austrii, Danii oraz zasiłki z Holandii i Belgii). W IV kw. 2018 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała ok. 1,8 tys. umów więcej niż w analogicznym okresie 2017 roku i zanotowała przychody o 23 % wyższe w porównywaniu do analogicznego okresu rok wcześniej. Łącznie 2018 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała 3,8 tys. umów więcej niż w roku 2017.



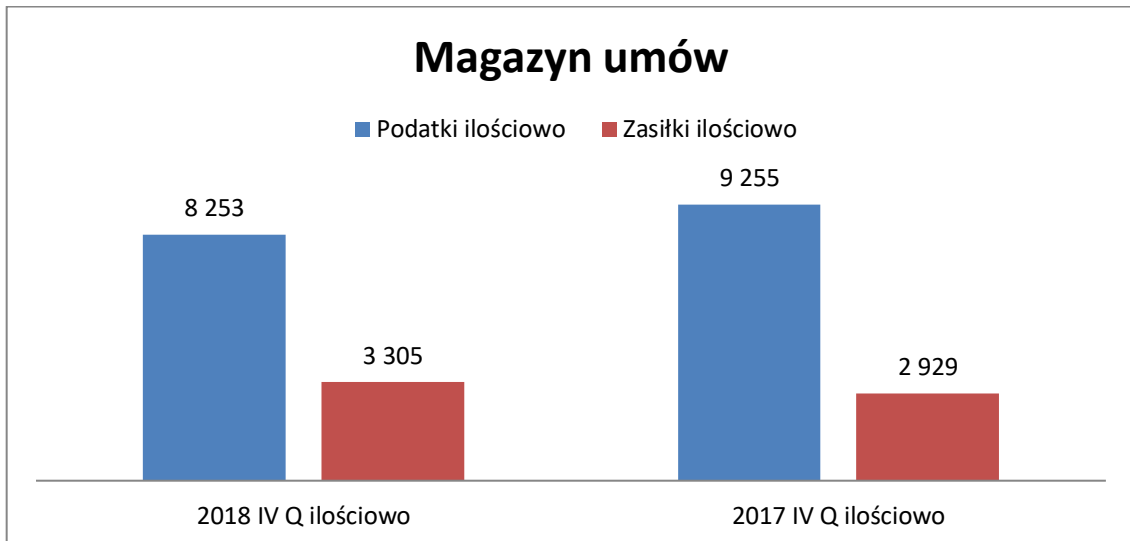
Zysk netto Grupy Kapitałowej był wyższy o 0,2 mln zł w IV kw. 2018 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. Wpływ na wzrost zysku netto miał przede wszystkim wzrost przychodów o 1 mln zł. Rentowność Grupy Kapitałowej w IV kw. 2018 roku była niższa w stosunku do analogicznego okresu roku 2017 w związku ze wzrostem poziomu wynagrodzeń o 0,27 mln zł związanym z zwiększeniem zatrudnienia w spółce rumuńskiej (z racji dynamicznego wzrostu sprzedaży w spółce rumuńskiej) i wzrostem średniego wynagrodzenia, co ma związek z przystosowaniem się do obecnego rynku pracy. Na wyższe koszty miał wpływ również wzrost kosztów związanych z usługami IT, usługami wynajmu biura i obsługi klientów. Wpływ na wzrost kosztów wynagrodzeń miały także wyższe wolumeny na sprzedaży i realizacji umów w IV kw. 2018 w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku.

Istotny wpływ na zysk netto miało utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. ZUS naliczył składki emerytalno-rentowe oraz na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych pracownikom spółki CUF Sp. z o.o. w kwocie 359 tys. zł i jednocześnie odpisał składki zdrowotne zleceniobiorcom spółki Euro-

tax.pl Zwrot Podatku S.A. w kwocie 77 tys. zł. Po skompensowaniu dwóch kwot, oznacza to negatywny wpływ na zysk netto w kwocie 296 tys. zł (z uwzględnieniem odsetek). Emitent informował o wynikach kontroli ZUS w raporcie ESPI 5/2019.

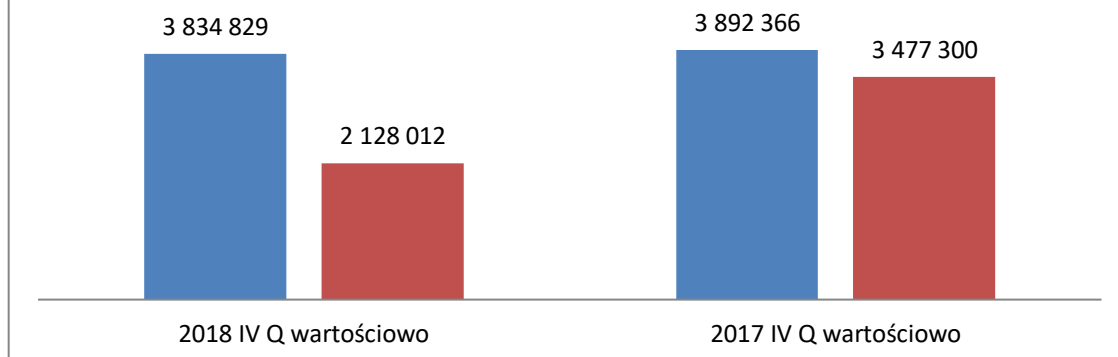
Portfel umów

Szacowana wycena magazynu (portfela) umów znajdujących się na koniec IV kw. 2018 roku w zagranicznych urzędach skarbowych jest o ok 1,4 mln zł niższa w stosunku do wyceny magazynu na koniec 2017 roku. Jest to związane przede wszystkim z faktem opisanym powyżej, iż w IV kwartale 2017 roku emitent wystąpił na zasiłek niemiecki Kindergeld, w stosunku do IV kwartału 2018. Wyższa wysyłka miała związek ze zmianą legislacji niemieckiej o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 5/2017. Na niższą wartość magazynu ma także wpływ fakt, iż magazyn na koniec 2018 roku jest o ponad 600 spraw niższy niż na koniec 2017 roku. Główną przyczyną niższego magazynu jest szybsza realizacja umów pozyskanych w roku 2018.



Magazyn umów

■ Podatki wartościowo ■ Zasiłki wartościowo



Sezonowość.

W latach 2015-2018 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 modeli 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 w roku 2016, spowodowały iż proces realizacji zwrotów podatków z Holandii wydłużył się od 2016 roku o ok. 3-4 miesiące.

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. 2018 roku było realizowanych z Holandii, Niemiec i Belgii - nominowane w EUR (euro), ok. 6% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej było realizowane z Wielkiej Brytanii i nominowane w GBP (funt szterling).

Relatywne umacnianie się złotego w relacji do EUR w IV kw. 2018 r. przyczyniło się do zmniejszenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do III kw. 2018 roku.

Relatywne osłabianie się złotego w relacji do GBP w IV kw. 2018 r. przyczyniło się do zwiększenia średniej prowizji realizowanej na jednym kliencie w porównaniu do III kw. 2018 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. Zabezpieczony 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 specjalizującą się głównie w kwestiach zarządzania ryzykiem finansowym).

Na dzień 31.12.2018r. Grupa Kapitałowa posiadała na okres do 30 czerwca 2019 roku zabezpieczenia wolumenu prowizji w następującej wysokości:

- 30 tys. GBP po średnim kursie PLN/GBP 4,8645
- 370 tys. EUR po średnim kursie PLN/EUR 4,3252

Na dzień publikacji raportu Grupa Kapitałowa posiadała na okres do 30 czerwca 2019 roku zabezpieczenia wolumenu prowizji w następującej wysokości:

- 30 tys. GBP po średnim kursie PLN/GBP 4,8645
- 370 tys. EUR po średnim kursie PLN/EUR 4,3252

W IV kw. 2018 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w wysokości 28 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 2018 roku) i osiągnięcia przychodów jakie generowane są w efekcie jego obsługi (osiągane w II połowie 2018 roku oraz przewidywane na I i II połowę 2019r.).

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 związku ze zmianami na rynku pracy, możliwości dostosowania zatrudnienia do sezonu zostały bardzo mocno ograniczone, stąd też w ostatnich 2 latach nastąpił wyraźny wzrost kosztów zatrudnienia. Wielkość zatrudnienia jest również uzależniona od czasochłonności procesów dot. różnych usług oferowanych przez Emitenta. Znacznie bardziej (niekiedy kilkakrotnie) 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. W związku z wydłużeniem procesów dotyczących większości oferowanych przez Emitenta usług sezonowość zatrudnienia bardzo się zmniejszyła, ma to również związek z faktem, iż w obsłudze pozyskania zasiłków i zwrotu podatków potrzebne są coraz większe kompetencje, a więc bardzo ważne jest utrzymanie zespołu wykwalifikowanych specjalistów.

Finansowanie.

Na dzień 31.12.2018 r. Grupa Kapitałowa posiadała jedną linię kredytową w rachunku bieżącym:

- CUF Sp. z o.o. limit debetowy w Banku BZWBK S.A. w kwocie 190 tys. PLN obowiązujący w okresie od 28 lutego 2018 r. do 27 lutego 2019 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 2018 roku, ani poszczególne kwartały 2018 roku.

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

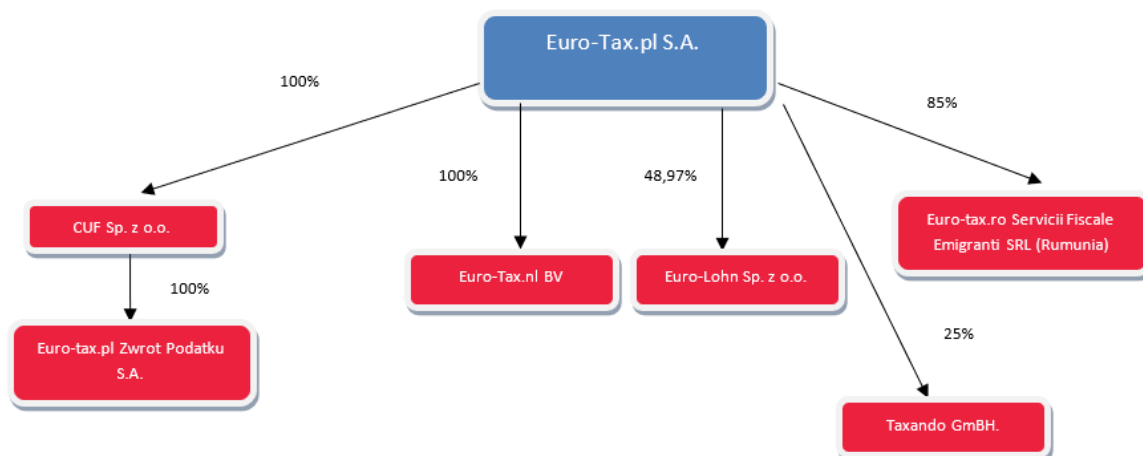
Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl od 2008 r. kontynuuje realizację programu inwestycji, który ma na celu usprawnienie procesów niezbędnych do realizacji e-usługi zwrotu podatku, zasiłków, a obecnie również i transgranicznej obsługi kadrowej.

Inwestycje były związane z realizacją takich zamierzeń jak:

- zwiększenie nakładów na marketing internetowy,
- pozyskanie wykwalifikowanych pracowników,
- działania mające na celu zdywersyfikowanie źródeł pozyskiwania klientów (znaczna intensyfikacja działań w zakresie pozyskiwania klientów na umowy dot. zasiłków)..
- 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).
- wdrożenie jednolitego procesu elektronicznego obiegu dokumentów.

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).
- Euro-tax BV – spółka zależna z siedzibą w Holandii. Utworzenie spółki Euro-tax.nl BV jest związane z realizacją planów rozwoju usługi zwrotu podatku z Holandii dzięki zacieśnieniu współpracy z holenderskim urzędem skarbowym Belastingdienst. Potencjalna współpraca ma umożliwić znacznie szybsze procesowanie zwrotów nadpłaconego podatku z Holandii. Ponadto, powołanie nowej spółki ma umożliwić rozwój działań sprzedażowych na rynku holenderskim.
- Taxando GmbH - Dnia 29 września 2018 roku Emitent podpisał umowę inwestycyjną z Taxando GmbH, panem Maciejem Szewczykiem i panem Maciejem Wawrzyniakiem. Zgodnie z podpisaną umową Emitent zainwestuje 100.000 EUR obejmując 8.500 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy, co stanowi 25 % udziału w kapitale zakładowym w spółki Taxando GmbH z siedzibą w Berlinie, ponadto strony zobowiązały się do powołania spółki Taxando sp. z o.o. z siedzibą w Polsce, gdzie Emitent obejmie 50% udziałów w spółce za kwotę 10.000 zł. Tego samego dnia Emitent podpisał z panem Maciejem Szewczykiem i panem Maciejem Wawrzyniakiem umowę nabycia udziałów w spółce Taxando GmbH z siedzibą w Berlinie. W wyniku transakcji Emitent nabył 8.500 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy po cenie 100.000 EUR, co stanowi 25% udziału w kapitale zakładowym spółki Taxando GmbH.
Celem zawartej umowy inwestycyjnej i nabycia spółki niemieckiej jest:
 - 1) Rozwój usług Emitenta na rynku niemieckim;
 - 2) Dostęp do nowoczesnego oprogramowania rozliczającego niemieckie deklaracje podatkowe dla osób fizycznych;
 - 3) Stworzenie ośrodka przygotowywania niemieckich deklaracji podatkowych dla osób fizycznych w Polsce.

Wszystkie spółki, poza Euro-Lohn Sp. z o.o. i Taxando GmbH, są objęte w sprawozdaniu skonsolidowanym konsolidacją przeprowadzoną metodą pełną. Spółka Euro-Lohn Sp. z o.o. i Taxando GmbH są objęte 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 14.02.2019 r.)

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

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 31.12.2018	stan na dzień 31.12.2017
	000' PLN	000' PLN
Świadczenia z tytułu zaległych urlopów	60	56
Świadczenia z tyt. Wynagrodzeń	377	359
	437	415
	okres do 31.12.2018	okres do 31.12.2017
	000' PLN	000' PLN
Koszty bieżącego zatrudnienia	-5 985	-4 884
Koszty ubezpieczeń społecznych	-499	-319
	-6 484	-5 203

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

	okres do 31.12.2018	okres do 31.12.2017
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Pracownicy umysłowi	115	104
	115	104

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 II kwartał 2018 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