
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EURO-TAX.PL

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.

L.p.	SPIS TREŚCI
1.	Informacje podstawowe
2.	Podstawowe obszary działalności
3.	Grupa Kapitałowa
4.	Otoczenie rynkowe
5.	Strategia Grupy Kapitałowej
6.	Organy jednostki
7.	Kapitał Spółki i struktura akcjonariatu. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.
8.	Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność w 2021 r.
9.	Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2021 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe
10.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa
11.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością
12.	Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek, udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych
14.	Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska
15.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w Euro-Tax.pl S.A. bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku
16.	Informacja o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy
17.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółek Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień
18.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

1. Informacje podstawowe o jednostce dominującej

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

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

2. Podstawowe obszary działalności

Euro-Tax.pl S.A. jest spółką dominującą, zarządzającą i nadzorującą Grupą Kapitałową, w skład której wchodzi podmioty prowadzące działalność związaną z realizacją usługi zwrotu podatku dochodowego za pracę za granicą.

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

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

przebywających na terenie Niemiec i Holandii. Większość klientów (ok. 60%) pozyskiwana jest poprzez działalność Grupy Kapitałowej w ramach marki Euro-Tax.pl.

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

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

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

3. Grupa Kapitałowa

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

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

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

- CUF Sp. z o.o. – spółka wyspecjalizowana w procedowaniu i obsłudze zwrotów nadpłaconego podatku za pracę za granicą bezpośrednio przed tamtejszymi urzędami skarbowymi, obsłudze pozyskiwania zasiłków, oraz w zakresie inkasa czeków. Działalność CUF Sp. z o.o. oparta jest o procedowanie zwrotów nadpłaconego podatku

przez klientów zgłoszonych przez Euro-Tax.pl Zwrot Podatku S.A. oraz innych partnerów na terenie Polski. CUF Sp. z o.o. działa w kanale B2B;

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

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

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

Dnia 25 listopada 2021 Emitent podpisał umowę nabycia 15% udziałów w spółce zależnej od Emitenta – Euro-tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL, za kwotę 67 000 EUR, od dotychczasowego udziałowca, pani Dany Lupu

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

- Euro-Lohn Sp. z o.o. - Utworzenie spółki Euro-Lohn sp. z o.o. jest związane z realizacją planów poszerzenia zakresu usług Grupy Euro-tax.pl SA związanych z emigracją zarobkową w Europie. Zakres usług oferowanych przez 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.

Dnia 16 września 2020 roku spółka Euro-tax.pl S.A. podpisała ze spółką AR Beteiligung GmbH umowę nabycia 449 udziałów. Cena nabycia udziałów wyniosła 71 391 EUR. W wyniku transakcji spółka Euro-tax.pl S.A. stanie się jedynym udziałowcem spółki Euro-Lohn Sp. z o.o. Przejście udziałów na Euro-tax.pl S.A. nastąpiło z chwilą zapłaty ceny przez Emitenta, tj. 1 października 2020 roku. W związku z zmianą liczby posiadanych udziałów spółka począwszy od czwartego kwartału 2020 jest konsolidowana metodą pełną, dotychczasowy udział w kapitale zakładowym wynosił 48,97%.

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

- Euro-tax BV – spółka zależna z siedzibą w Holandii. Utworzenie spółki Euro-tax.nl BV jest związane z realizacją planów rozwoju usługi zwrotu podatku z Holandii dzięki zacieśnieniu współpracy z holenderskim urzędem skarbowym Belastingdienst. Potencjalna współpraca ma umożliwić znacznie szybsze procesowanie zwrotów

nadpłaconego podatku z Holandii. Ponadto, powołanie nowej spółki ma umożliwić rozwój działań sprzedażowych na rynku holenderskim.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. Otoczenie rynkowe

Głównym rynkiem działalności Grupy Kapitałowej Euro Tax.pl jest rynek zwrotu nadpłaconego podatku dochodowego za pracę za granicą. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. podejmuje w imieniu obywateli Polski oraz innych krajów Europy Środkowo Wschodniej, w tym przede wszystkim Rumunii i Bułgarii (które charakteryzują się wysoką aktywnością migracyjną) przebywających na emigracji zarobkowej czynności przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, mające na celu złożenie wniosków i procedowanie odzyskania nadpłaconych zaliczek na podatek dochodowy. Ponadto Grupa Euro-Tax.pl zajmuje się uzyskiwaniem zasiłków rodzinnych oraz zwrotem ubezpieczenia dla Polaków pracujących w Niemczech, Holandii i Belgii. Euro-Tax.pl S.A. planuje rozszerzyć świadczenie analogicznych usług dla obywateli innych krajów Europy Środkowo Wschodniej. Poniżej przedstawiono główne czynniki kształtujące rynek zwrotu nadpłaconego podatku za granicą.

Tendencje emigracyjne na świecie

Według raportu *World Migration Report 2022* poziom migracji międzynarodowej jest rekordowo wysoki. Aktualne szacunki mówią, że na całym świecie jest 281 milionów

międzynarodowych migrantów (czyli 3,6% światowej populacji). Podczas gdy zdecydowana większość ludzi na świecie nadal mieszka w kraju, w którym się urodzili, coraz więcej osób migruje do innych krajów, zwłaszcza tych z ich regionu. Wiele innych migruje do krajów o wysokich dochodach, które znajdują się dalej, jednak COVID-19 spowodował znaczne zakłócenia w systemach migracyjnych. Praca jest głównym powodem migracji międzynarodowej, a pracownicy migrujący stanowią znaczną większość międzynarodowych migrantów na świecie, przy czym większość mieszka w krajach o wysokich dochodach. Globalne przesiedlenia są rekordowo wysokie, a liczba wewnętrznie przesiedlonych wynosi około 55 milionów, a liczba uchodźców przekracza 26 milionów.

Z najnowszego raportu *World Migration Report* dowiadujemy się, że szacowana liczba migrantów międzynarodowych wzrosła w ciągu ostatnich 50 lat. W 2020 r. prawie 281 mln osób mieszkało w kraju innym niż kraj urodzenia, czyli około 128 mln więcej niż 30 lat wcześniej, w 1990 r. (153 mln) i ponad trzykrotnie więcej niż w 1970 r. (84 mln). Odsetek migrantów międzynarodowych jako udział w całkowitej światowej populacji również wzrósł, ale tylko stopniowo. Szacuje się, że pandemia COVID-19 zmniejszyła wzrost liczby migrantów międzynarodowych o około dwa miliony. Innymi słowy, gdyby nie COVID-19, liczba międzynarodowych migrantów w 2020 r. prawdopodobnie wyniosłaby około 283 miliony.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przepływy migracyjne w krajach OECD

Według raportu *International Migration Outlook 2021* szacunki przepływów migracyjnych w 2021 roku sugerują, że pandemia COVID-19 wywarła duży wpływ na przepływy migracyjne w ciągu ostatnich dwóch lat. Przepływy migracyjne na stałe do krajów OECD zmniejszyły się w 2020 roku o ponad 30%, do około 3,7 mln – najniższego poziomu od 2003 roku. Spadek ten może wynieść nawet 40%.

Wszystkie kategorie migracji stałych odnotowały w 2020 r. spadek, przy czym największy spadek odnotowała migracja rodzin. Wstępne szacunki sugerują, że ruchy wewnątrz Unii Europejskiej były nieco mniej dotknięte, spadając o 17%. Tymczasowa migracja zarobkowa również gwałtownie spadła w 2020 r.: liczba pracowników sezonowych spadła średnio o 58%, a transferów wewnątrzzakładowych o 53%.

Liczba nowych wniosków o azyl w krajach OECD spadła w 2020 r. o 31%; największy spadek od zakończenia kryzysu bałkańskiego na początku lat dziewięćdziesiątych. Jednak ogólna liczba utrzymywała się powyżej każdego roku poprzedzającego rok 2014 z wyjątkiem 1992. Drugi rok z rzędu Wenezuela była głównym krajem pochodzenia osób ubiegających się o azyl, a następnie Afganistan i Syria. Tylko 34 400 uchodźców zostało przesiedlonych w 2020 r.; to o dwie trzecie mniej niż w 2019 r. i najniższa liczba w historii.

Pomimo 15% spadku, Niemcy pozostały zdecydowanie głównym krajem docelowym dla migrantów z UE w 2020 r. i przyjęły 460 tys. stałych migrantów, co stanowi stosunkowo niewielki spadek w porównaniu z innymi krajami OECD (-26%).

Na drugim miejscu znalazła się Wielka Brytania z mniej niż 250 000 nowych stałych migrantów, około 30 proc. mniej niż w 2019 r. Spośród pięciu największych krajów docelowych OECD, Francja odnotowała najmniejszy spadek (-21%) i przyjęła 230 000 nowych migrantów w 2020 roku, co plasuje ją na piątym miejscu wśród głównych krajów docelowych. Migracja do Hiszpanii, która stale rosła w latach 2015–2019, w 2020 r. gwałtownie spadła i wyniosła nieco ponad 200 000 (-38%).

Holandia odnotowała niewielki spadek stałych napływów w 2020 r. (-20%, do 121 000), po rekordowo wysokim poziomie w 2019 r. Podobny wzorec miały Belgia i Luksemburg; oznacza to raczej umiarkowany spadek w 2020 r. po wysokiej imigracji w 2019 r.

Migracja zarobkowa

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

Koncentracja międzynarodowych pracowników migrujących w krajach o wyższym średnim i wysokim dochodzie utrzymywała się na stabilnym poziomie 86,4 procent w 2013 roku, 86,5% w 2017 i 86,9 procent w 2019. Jednak w tych dwóch kategoriach nastąpiła zauważalna zmiana w t.j. od 2013 do 2019 r., kraje o wysokich dochodach odnotowały spadek liczby pracowników migrujących o 7,3 punktu procentowego (z 74,7% do 67,4%), podczas gdy kraje o wyższym średnim dochodzie odnotowały wzrost o 7,8 punktu procentowego (z 11,7% do 19,5%). Na tę zmianę może mieć wpływ wzrost gospodarczy w krajach o średnich dochodach i/lub zmiany w przepisach dotyczących imigracji zarobkowej w krajach o wysokim dochodzie. Udział pracowników migrujących w całkowitej sile roboczej w poszczególnych grupach dochodowych krajów był dość mały w krajach o niskich (2,3%) oraz w krajach o niższym i wyższym średnim dochodzie (odpowiednio 1,4% i 2,2%), ale znacznie większy w krajach o wysokich dochodach (18,2%).

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

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

Kierunki polskiej migracji

Szacunki Głównego Urzędu Statystycznego wskazują, że w 2020 r. liczba Polaków przebywających czasowo za granicą zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego. Według danych spadek ten był większy niż w 2019 r. Zmniejszeniu uległa głównie liczba Polaków przebywających w Wielkiej Brytanii, w pozostałych krajach europejskich zmiany były niewielkie.

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

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

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

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

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

W maju 2019 roku zarząd Euro-tax.pl S.A. przedstawił Radzie Nadzorczej nową, trzyletnią strategię na lata 2019-2021, zgodnie z którą spółka zamierza przede wszystkim skoncentrować się na wdrożeniu nowych rozwiązań IT (głównie automatyzacji i robotyzacji), które mają na celu efektywniejsze wykorzystanie posiadanych zasobów ludzkich oraz wyższą rentowność finansową, a także podniesienie zadowolenia klientów, dzięki lepiej dopasowanym narzędziom komunikacji. Ze względu na aktualne trendy emigracyjne, Spółka ma zamiar pogłębiać rozwój na rynku rumuńskim i bułgarskim, poprzez dalszy rozwój produktowy oraz przenoszenie know-how do wskazanych rynków. W tym celu zamierza tworzyć bardziej spójne procesy oraz zasady korporacyjne dot. HR, wzmacniać kadre zarządzającą oraz skupić się na tworzeniu nowych kanałów dotarcia do klientów. Dodatkowo poprzez inwestycję w projekt Taxando (spółka Taxando GmbH) spółka ma zamiar przygotowywać deklaracje podatkowe klientom niemieckim. Zmianie uległa również misja oraz wizja firmy:

Misja

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

Wizja

Jesteśmy międzynarodowym zespołem ekspertów, który łączy pracowników z urzędami i instytucjami w Europie.

Wykorzystujemy swoją wiedzę i innowacyjność, aby dostarczać Wam przyjazne i korzystne deklaracje podatkowe oraz świadczenia, związane z Waszą pracą za granicą.

Powyższa strategia została formalnie zatwierdzona przez Radę Nadzorczą dnia 18 czerwca 2019 roku.

6. Organy jednostki dominującej

W skład Zarządu EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2021 oraz na dzień publikacji wchodzi:

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

W skład Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. na dzień 31.12.2021 oraz na dzień publikacji wchodzi:

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

W dniu 23 czerwca 2021 roku oświadczenie od akcjonariusza Rorison Investments Limited z siedzibą na Cyprze o powołaniu na przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki piątej kadencji Pana Aleksandra Blumskiego, który zastąpił na tym stanowisku Panią Annę Romejko-Borkowską z dniem 24 czerwca, w związku ze złożoną przez nią dnia 23 czerwca 2021 rezygnacją.

Dnia 19 października 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej pana Ireneusza Rymaszewskiego i pana Tomasza Zielińskiego oraz powołanie do składu Rady piątej kadencji Pana Grzegorza Mańkowskiego i pana Łukasza Polaka.

7. Kapitał akcyjny spółki dominującej i obecna struktura akcjonariatu

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

Struktura akcjonariatu (stan na dzień 31.12.2021)

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji (w %)	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)
Rorison Investments Limited	A	2 056 787	2 056 787	41,14 %	41,14 %
Formonar Investments Limited	A	1 250 500	1 250 500	25,01 %	25,01 %
TCC Sp. z o.o.	A	648 213	648 213	12,96 %	12,96 %
Bigrista Holdings Limited	A	419 500	419 500	8,39 %	8,39 %
Pozostali akcjonariusze	A	625 000	625 000	12,50 %	12,50 %
Razem	A	5 000 000	5 000 000	100 %	100 %

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

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

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

Formonar Investments Limited z siedzibą na Cyprze.

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

8. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej w 2021 r.

Wpływ pandemii COVID-19

Wybuch pandemii koronawirusa w największym stopniu odbił się na kanale B2B Grupy Kapitałowej i oznaczał pozyskanie w miesiącach marzec-maj ok. 50% umów mniej w tym kanale niż w roku 2019. W kolejnych miesiącach udało się nadrobić w części ilość pozyskanych umów w tym kanale, jednakże w całym roku 2020 pozyskano ich 10% mniej niż w 2019. Pomimo, iż w całej Grupie kapitałowej pozyskano 11% więcej umów, wysłano ich do zagranicznych urzędów tyle samo co w roku 2019. Ma to związek z faktem, iż kanał B2B jest kanałem gdzie pozyskuje się najbardziej wartościowe i najszybciej rotujące umowy natomiast wzrost sprzedaży dotyczył Rumunii i Bułgarii gdzie konwersje umów wysłanych do sprzedanych są często 20 punktów procentowych niższe niż w przypadku kanału B2B. W roku 2021 wpływ pandemii koronawirusa nie był już istotny a ilości klientów pozyskiwanych w kanale B2B powróciły do stanu sprzed wybuchu pandemii.

Realizacja zwrotu podatku.

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

Dominujący udział w strukturze zrealizowanych klientów (ok 75%) mają klienci pozyskiwani bezpośrednio (B2C własna marka).

Sezonowość.

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

Kurs walutowy.

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

Około 97% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej w roku 2021 jest realizowanych z Holandii, Niemiec i Belgii i nominowanych w EUR (euro), ok. 3% zwrotów podatku dla klientów Grupy Kapitałowej jest realizowanych z Wielkiej Brytanii i nominowanych w GBP (funt szterling).

W zakresie zabezpieczenia i minimalizacji skutków wahań waluty Spółka stosuje politykę zabezpieczeń zakładającą częściowe zabezpieczenie prowizji na klientach będących w procesie postępowania w urzędach skarbowych w formie kontraktów terminowych. Zabezpieczany jest kurs złotego w stosunku do przyjętego budżetu. Ekspozycja w kontraktach terminowych jest zawsze skorelowana z rzeczywistą prowizją na klientach. W ramach realizacji polityki zabezpieczeń walutowych spółka zależna CUF Sp. z o.o. w której są akumulowane zwroty podatków współpracuje z Advanced Financial Solutions Sp. z o.o. W roku 2021 Grupa Kapitałowa odnotowała zysk z tytułu realizacji kontraktów terminowych w kwocie 100 tys. złotych.

Koszty pozyskania klientów.

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

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

W roku 2021 Grupa Kapitałowa pozyskała 44 tys. nowych umów na zwrot podatku z zagranicy (2 tys. mniej niż w roku 2020) i ponad 8 tys. umów na pozyskanie zasiłków (0,4 tys. umów mniej niż w 2020).

Inwestycje (Badania i Rozwój)

W roku 2021 zgodnie z przyjętą strategią kontynuowaliśmy rozwój robotyzacji i automatyzacji;

- łączna ilość zrobotyzowanych procesów doszła do 100, dotyczą wszystkich spółek grupy kapitałowej i wciąż budowane są nowe
- pod koniec roku w Polsce udostępniony został dodatkowo voicebot, w kolejnym roku narzędzie zostanie wdrożone w Rumunii i Bułgarii
- oprogramowanie CRM zostało rozbudowane o część planowanego 2 etapu w tym moduł do obsługi partnerów i sekcje generowania kompletów klienckich w tym kanale, prace z etapu 2 trwają
- wdrożony został Panel Klienta dla Polski, Rumunii i Bułgarii i planowana jest jego rozbudowa

9. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2021 i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

Trwająca pandemia koronawirusa może mieć wpływ na mobilność Polaków, Bułgarów i Rumunów a w związku z tym na ilość klientów Grupy Kapitałowej w kolejnych latach. Wybuch wojny na Ukrainie może mieć tymczasowy wpływ na mniejsze zainteresowanie potencjalnych klientów na usługę rozliczenia podatku bądź pozyskania zasiłki.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2021- 31.12.2021	01.01.2020- 31.12.2020
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8	23 141	19 034
Koszt własny sprzedaży	9	2 864	1 986
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		20 276	17 048
Koszty sprzedaży	9	3 164	3 808
Koszty ogólnego zarządu	9	15 112	12 993
Pozostałe przychody operacyjne	10	850	249
Pozostałe koszty operacyjne	11	247	273
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji		0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 603	223
Przychody finansowe	12	103	176
Koszty finansowe	12	132	74
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		2 574	325
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-67	-25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 507	300
Podatek dochodowy	14	432	88
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		2 074	212
Wynik na działalności zaniechanej		0	0
Zysk netto za okres obrotowy		2 074	212
Zysk przypadający udziały niekontrolujące		1	20
Zysk przypadający właścicielom jednostki dominującej		2 073	191

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2021

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	186	194
Prawa do użytkowania aktywów		551	501
Wartości niematerialne	20	471	488
Wartość firmy	20.1	660	346
Inwestycje w jednostkach zależnych		0	0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		445	510
Pozostałe inwestycje w jednostkach powiązanych		0	0
Inwestycje długoterminowe		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	343	352
Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
Pozostałe należności		0	0
Inne aktywa finansowe		27	0
Aktywa trwałe		2 683	2 392
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy		0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	26	454	347
Pożyczki	26	0	94
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	73	104
Inne aktywa finansowe	25	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	11 472	10 543
Rozliczenia międzyokresowe czynne	26	45	38
Aktywa obrotowe		12 045	11 126
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa razem		14 728	13 518

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2021 (c.d.)**

PASYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	28	500	500
Akcje własne		0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wart. nominalnej		0	0
Zyski zatrzymane		-2 226	-2 709
- Nierozliczony wynik z lat ubiegłych		-4 299	-2 900
- Zysk przypadający właścicielom jednostki dominującej		2 073	191
Pozostałe kapitały	29/30	4 715	3 834
Różnice kursowe z przeliczenia		-51	-51
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		2 938	1 574
Udziały niedające kontroli	32	0	20
Razem kapitały własne		2 938	1 595
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe		0	0
Obligacje zamienne na akcje		0	0
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	51	51
Rezerwy długoterminowe		0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	215	74
Zobowiązania długoterminowe		267	124
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35	10 045	10 486
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	35	70	14
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	342	430
Inne zobowiązania finansowe	25	38	70
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	75	342
Rezerwy krótkoterminowe	40	254	188
Rozliczenia międzyokresowe	35	700	269
Zobowiązania krótkoterminowe		11 524	11 799
Pasywa razem		14 728	13 518

Sytuacja finansowa Grupy jest zadowalająca. W kolejnych latach Grupa Kapitałowa planuje powrócić do poziomu rentowności na poziomie 8-12% (sprzed pandemii) a także dalej koncentrować się na działaniach rozwojowych.

Wskaźniki rentowności	2021	2020
Rentowność aktywów	14,08%	1,57%
Rentowność kapitału	71%	13%
Rentowność zysku netto	8,96%	1,11%

Wskaźniki płynności finansowej	2021	2020
Wskaźnik płynności bieżącej	104,52%	94,30%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	99,55%	89,29%

Struktura kosztów	2021	2020
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy z tytułu utraty wartości	4%	3%
Zużycie materiałów i energii	2%	1%
Usługi obce	41%	44%
Podatki i opłaty	1%	1%
Wynagrodzenia	46%	44%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5%	4%
Pozostałe koszty	1%	2%
Razem	100%	100%

10.1. . Instrumenty finansowe

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

11. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością

Euro-Tax.pl S.A. jest spółką o charakterze holdingowym, która koncentruje się na nadzorze i zarządzaniu spółkami zależnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl. Podstawowe ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością dotyczą wyłącznie z działalnością spółek zależnych.

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

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

Efektywność działania Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl, mierzona wielkością zysków i poziomem rentowności, zależy od zdolności Euro-Tax.pl do realizowania strategii, która będzie skuteczna w długim horyzoncie czasowym. Ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Euro-Tax.pl nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Ewentualne podjęcie nietrafionych decyzji, wynikających z dokonania niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność przystosowania się Spółki i Grupy Kapitałowej do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może nieprzewidziane, negatywne skutki finansowe.

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

Ryzyko związane ze skalą prowadzonej działalności i nowymi usługami

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z sezonowością

Większość nowych klientów jest pozyskiwana przez Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. w pierwszej połowie roku. Na ten sam okres przypada również większość wniosków dotyczących zwrotu nadpłaconego podatku kierowanych przez Spółki Zależne Euro-Tax.pl S.A. do zagranicznych

urzędów skarbowych. Związane jest to z procedurami oraz terminami składania wniosków w zagranicznych urzędach skarbowych po zakończeniu okresu podatkowego w większości krajów, w których Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl podejmuje działania mające na celu rozliczenie podatkowe. Jednocześnie w okresie letnim, kiedy znajdują zatrudnienie pracownicy sezonowi (stanowiący jedną z głównych grup klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl), obserwuje się spadek napływu nowych klientów. Ponowny wzrost następuje w czwartym kwartale.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wydłużenia okresów procedowania zwrotów podatków przez zagraniczne urzędy skarbowe Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl mogłaby nie zrealizować zakładanego poziomu zwrotów, co miałooby przełożenie na generowane skonsolidowane wyniki finansowe. Problem ten nasilił się w roku 2013 i 2014 oraz 2015, gdzie spółka pozyskała dużą ilość umów wolniej rotujących (zwrot podatku z Niemiec, Belgii, Kinderbijslag, Zorgtoeslag, Kindergeld)

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

Aby zmniejszyć wpływ sezonowości Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. koncentruje się na skracaniu średniego okresu zwrotu nadpłaconego podatku dla klienta. Wdrożony w 2009 roku zintegrowany system informatyczny Worknet przyczynił się w znaczący sposób do skrócenia średniego czasu uzyskania decyzji o zwrocie podatku dla klientów. Dodatkowo na początku 2017 roku spółka zrestrukturyzowała proces weryfikacji dokumentów ze względu na ich kompletność zarówno przed polskim i zagranicznym urzędem skarbowym, co powinno wpłynąć na szybsze procesowanie klientów oraz ograniczenie kontaktu z klientami w celu uzupełnienia dokumentacji.

Wzrasta również udział Klientów szukających usługi rozliczenia podatku łącznie z opcją zapłaty z góry w przypadku niedopłaty. Również rozwój ekspansji ma na celu spłaszczanie sezonu, ponieważ przewidywana struktura umów wysyłanych do urzędu jest inna niż polska. ma jednak pewności, czy w przyszłości nie wystąpią zdarzenia po stronie zagranicznych urzędów skarbowych (wynikające np. ze zmian procedur oraz regulacji podatkowych) mających wpływ na wydłużenie czasu procesowania wniosków o rozliczenie podatku, które mogą mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A.

Ryzyko związane z koncentracją oferowanych produktów i usług oraz strukturą klientów

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl wykazuje znaczną koncentrację przychodów ze sprzedaży związanych z odzyskiwaniem nadpłaconego podatku dochodowego oraz zasiłków rodzinnych z Niemiec. W 2021 r. ok. 55 % przychodów przypadało na zwroty podatku i zasiłków z tego kraju. W przypadku istotnych niekorzystnych zmian regulacji rynków pracy dla nierezydentów w Niemczech oraz wprowadzenia niekorzystnych procedur podatkowych w urzędach skarbowych w tych krajach istnieje ryzyko zmniejszenia wolumenu pozyskiwanych klientów lub wydłużenia procesowania zwrotów, co może przełożyć się na niższe osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe.

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. intensyfikuje działania zmierzające do pozyskania klientów pracujących w innych krajach niż Niemcy. Jednocześnie należy podkreślić, że struktura klientów jest w dużej mierze pochodną struktury polskiej emigracji zarobkowej. W tym kontekście istotna jest „Brexit” oraz spadek kursu Funta, która powinna skłonić część Polaków pracujących w Wielkiej Brytanii do rozpoczęcia pracy zarobkowej w bardziej atrakcyjnych regionach Europy. Ważnym elementem wpływającym na wysokość wypłacanych zasiłków w Niemczech jest wdrożony w 2016 roku w Polsce program „500 plus”, pomniejszający wypłacany Kindergeld o kwoty zasiłku otrzymane w Polsce. W 2019 roku program rozszerzono na pierwsze dziecko, co będzie skutkowało dalszym negatywnym wpływem na rentowność tej usługi.

Nie bez znaczenia wydaje się również sytuacja gospodarcza w Polsce, która sprzyja wzrostowi wynagrodzenia za pracę, co ma bezpośredni wpływ na atrakcyjność zagranicznych wyjazdów zarobkowych. Sytuacja ta może się zmienić na korzyść Grupy Kapitałowej w związku z pandemią koronawirusa.

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

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

Ryzyko związane z realizacją inkasa czeków skarbowych

Jednym ze źródeł przychodów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl jest realizacja inkasa bankowego – czeków, za pośrednictwem których zagraniczne urzędy skarbowe w Wielkiej Brytanii i Irlandii transferują środki, stanowiące rozliczenie nadpłaty podatku dochodowego dla klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. Ewentualna zmiana warunków współpracy z bankami w tym zakresie mogłaby mieć bezpośrednie przełożenie na terminowość procesu zwrotu oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zmian warunków współpracy Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl S.A. może zorganizować realizację czeków skarbowych bezpośrednio w bankach w Wielkiej Brytanii, USA lub Irlandii, co jednak może wiązać się z czasowym opóźnieniem ich realizacji i w efekcie przełożyć się na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z marketingiem

Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl swoją działalność opiera w głównej mierze na marketingu prowadzonym w Internecie. Tutaj stosowane są dwa zasadnicze podejścia: inbound marketing, który koncentruje się na wyszukiwarkach i trafia do tych osób, które z własnej inicjatywy wyraziły zgodę na kontakt z firmą lub wykazują zainteresowanie zwrotem podatku z zagranicy. Drugim podejściem jest outbound marketing, czyli „zasypywanie” potencjalnego klienta ofertą firmy. Działania agresywne prowadzone są za pośrednictwem sieci afiliacyjnych i ogólnopolskich portali i mają na celu zbudowanie zasięgu. Ryzyko w obszarze marketingu związane jest z kilkoma czynnikami. Po pierwsze z tzw. banner blindness, czyli ze zmianą nawyków internautów, którzy stają się bardziej świadomi i nie klikają tak łatwo w reklamy display. Drugie ryzyko związane jest ze zmianą na rynku wydawców internetowych oraz podejścia do efektywnościowych modeli rozliczeń, co może spowodować spadek rentowności w

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

Ważnym czynnikiem wywołanym pandemią a co za tym idzie niemożnością prowadzenie działalności w dotychczasowym modelu stacjonarnym jest znaczne nasilenie działań konkurencji w Internecie. W związku z czym w najbardziej rentownym kanale, jakim jest wyszukiwarka Google Euro-Tax.pl musi konkurować o wyświetlenia swoich reklam z większą ilością podmiotów, co ma negatywny wpływ na jednostkowy koszt pozyskania klienta dla tego źródła. Przejście w ruchach migracyjnych w Europie spowodowany lockdownem wpływa również na mniejszą ilość wyszukiwań fraz pozycjonowanych przez firmę a co za tym idzie spadek potencjału dla organicznego kanału pozyskiwania klientów w wyszukiwarce.

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

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

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

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

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

Systemy posiadają szereg zabezpieczeń chroniących bezawaryjną ich pracę oraz bezpieczeństwo danych takie jak backupy, opcje odtwarzania, protokoły SSL, szyfrowanie haseł z pomocą salt, zabezpieczenia serwerowe, zapisy logów. Ze względu na postępującą cyfryzację polskich i

zagranicznych urzędów skarbowych tam gdzie jest to możliwe wysyłanie deklaracji odbywa się online za pomocą dedykowanych programów/aplikacji – zarówno komercyjnych jak i niekomercyjnych. Poziom zabezpieczeń jest czynnikiem decydującym o wyborze dostawcy.

W całej strukturze informatycznej Euro-Tax.pl S.A. korzysta z zabezpieczeń antywirusowych, fizycznych zabezpieczeń typu monitoring, alarmy, czujniki dymu/zalania, a także strategicznie stopniowo kolejne rozwiązania wynoszone są w chmurę.

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

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

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

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych z klientami

Charakterystyka branży, w której działa Euro-Tax.pl S.A. powoduje, że umowy z poszczególnymi klientami podpisywane są na jednorazowe zlecenia. Standardowe umowy zlecenia stosowane przez Euro-Tax.pl S.A. obejmują świadczenie usług realizacji zwrotu nadpłaconego podatku za jeden lub kilka okresów rozliczeniowych. Euro-Tax.pl S.A. nie podpisuje z klientami umów o stałej współpracy, obejmujących zlecenie rozliczania nadpłaconych podatków w przyszłości. Z powyższych względów, przy braku umów długoterminowych, brak jest możliwości prognozowania liczby przyszłych zleceń w oparciu o podpisane umowy. Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl podejmuje działania mające na celu promowanie lojalności klientów między innymi poprzez upusty oraz możliwość indywidualnego negocjowania warunków umów dla klientów korzystających z usług Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl w kolejnych latach a także w roku 2021 w zakresie wybranych usług wdraża model umów długoterminowych

Ryzyko związane z utratą kluczowych partnerów z kanału B2B

Jednym z dwóch podstawowych kanałów pozyskiwania klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl a są działania realizowane przez Spółki Zależne, które polegają na współpracy z wyselekcjonowanymi partnerami (innymi spółkami zajmującymi się pośrednictwem przy odzyskiwaniu nadpłaconego podatku za pracę za granicą lub agencjami pracy tymczasowej). Utrata kluczowych partnerów mogłaby spowodować zmniejszenie liczby procesowanych wniosków, co mogłoby mieć negatywny wpływ na prognozowane wyniki finansowe w kolejnych okresach.

Historycznie Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl systematycznie powiększała liczbę współpracujących z nią partnerów w kanale B2B. Spółki Zależne planują dalsze zacieśnianie współpracy z partnerami, a także dalsze konsolidowanie rynku obsługi procesu zwrotu podatku (poprzez zwiększanie liczby współpracujących z Grupą Kapitałową przedsiębiorstw). Jednocześnie ok. 75% klientów obsługiwanych przez Grupę Kapitałową pochodzi z kanału B2C (bezpośrednie pozyskiwanie klienta w ramach marek usług Euro-Tax.pl, CUF.com.pl, w Polsce oraz SC Euro-Tax.ro Servicii Fiscale Emigranti SRL w Rumunii i Euro-tax.bg w Bułgarii).

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

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Wszelkie nagłośnie negatywne oceny związane z funkcjonowaniem Euro-Tax.pl S.A. (np. za pośrednictwem for internetowych), mogą pogorszyć wizerunek Euro-Tax.pl S.A. lub Spółek Zależnych i wpłynąć na utratę zaufania klientów, jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczanych przez Spółki Zależne na działania marketingowe. Pogorszenie reputacji Euro-Tax.pl S.A., poza utratą zaufania klientów, mogłoby również doprowadzić do rezygnacji ze współpracy części podmiotów współpracujących ze Spółkami Zależnymi Euro-Tax.pl S.A. i ich przejście do konkurentów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

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

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

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

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

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

Istnieje ryzyko związane z naruszeniem tajemnic przedsiębiorstwa oraz innych poufnych informacji handlowych, a także ryzyko związanych z tym sporów sądowych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Euro-Tax.pl S.A. lub Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

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

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

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

Przychody Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl związane są z realizacją zwrotów nadpłaconego podatku za pracę za granicą. Ewentualna zmiana sytuacji makroekonomicznej w Polsce lub Europie, w tym w szczególności niekorzystne zmiany stopy wzrostu PKB, stopy inflacji i bezrobocia, mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę Kapitałową Euro-Tax.pl działalności gospodarczej i realizacji jego celów strategicznych. Dynamika rozwoju polskiej gospodarki na tle innych krajów europejskich oraz USA w ostatnich kwartałach była wyraźnie szybsza, co może być czynnikiem wyrównującym różnice w wysokości PKB per capita pomiędzy Polską a krajami emigracji zarobkowej. Należy zauważyć, że niższy PKB w Polsce przekłada się na wzrost emigracji, natomiast zmniejszenie PKB na rynkach emigracyjnych powoduje zmniejszenie liczby osób wyjeżdżających i zwiększenie liczby powrotów do naszego kraju.

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

Ryzyko związane ze zwiększeniem liczby podatników, samodzielnie realizujących zwroty

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

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

Ryzyko związane z działalnością zagranicznych urzędów skarbowych

Jednym z najdłuższych etapów procesu zwrotu nadpłaconego podatku jest procedowanie przed zagranicznymi urzędami skarbowymi, co wynika m.in. z wewnętrznych procedur stosowanych przez urzędy, ich zasobami kadrowymi, stosowanymi przez nie systemami informatycznymi, jak i przepisami prawa obowiązującymi w danym kraju. Ponadto, przeprowadzanie audytów wewnętrznych w zagranicznych urzędach skarbowych, istotne zmiany w zasobach kadrowych lub awarie systemów informatycznych mogą w sposób istotny wpłynąć na czas realizacji procedury zwrotu nadpłaconego podatku. Znaczące wydłużenie procesu mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl oraz skutkować pogorszeniem wizerunku Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl wśród klientów.

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

Ryzyko związane z zagranicznymi pośrednikami – firmami przewozowymi

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

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

Ryzyko związane z wahaniami kursu walut

W związku z realizowaną działalnością Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl narażona jest na ryzyko zmienności kursów walutowych, w szczególności GBP i EUR. Umacnianie się polskiego złotego, w której to walucie realizowane są zwroty nadpłaconego podatku, przekładać się może na ostateczny poziom przychodów i zysków generowanych z poszczególnych rozliczeń.

W ramach realizacji polityki zabezpieczeń walutowych Spółka Zależna CUF sp. z o.o., w której są akumulowane zwroty podatków (CUF sp. z o.o. kontroluje przepływ gotówki z tytułu zwrotu podatków), współpracuje z jedną z wiodących firm specjalizujących się w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym. Polityka zabezpieczeń ryzyka walutowego Grupy Kapitałowej zakłada zabezpieczenie wyłącznie ekspozycji walutowej w postaci przyszłych przychodów Euro-Tax.pl S.A. będących procentową prowizją od zgłoszonych w zagranicznych urzędach skarbowych

zwrotów podatków. Instrumenty pochodne (kontrakty terminowe typu forward) i ich realizacja w czasie jest ściśle skorelowana z prognozowanym przyływem gotówkowym z prowizji. Nie ma jednak pewności, że – pomimo wykorzystywanych zabezpieczeń – w przyszłości nie nastąpią zdarzenia losowe (będące wynikiem np. zachowań kursów walutowych wbrew oczekiwaniom Zarządu Euro-Tax.pl S.A. oraz stosowanej polityki zabezpieczania pozycji walutowych), które mogą mieć przełożenie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl.

W trakcie realizacji zwrotu nadpłaconego podatku przez klientów Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl uzyskuje ona dodatkowe przychody z tytułu różnic kursowych (spread) osiąganych dzięki różnicy między umownym kursem wypłaty zwrotu do klienta a wyższym kursem przewalutowania, który jest możliwy dzięki dużemu wolumenowi zamienianej waluty w trakcie pojedynczych transakcji oraz transakcjom typu swap. Należy zaznaczyć, iż z dniem przystąpienia Polski do unii walutowej i zamiany PLN na EUR Grupa Kapitałowa Euro-Tax.pl utraci możliwość realizacji dodatkowych przychodów uzyskiwanych w wyniku wymiany euro.

Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu podatkowego

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

Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

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

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

23 czerwca 2021 CUF Sp. z o.o. otrzymała decyzję odnośnie zwolnienia z obowiązku spłaty subwencji finansowej z PFR w kwocie 241 410,27 zł. Wartość subwencji, która pozostanie do spłaty wynosi 100 580,73 zł, w równych ratach do dnia 23 czerwca 2023 r.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółki z Grupy Kapitałowej Euro-Tax.pl S.A. w roku 2022 przewiduje w pierwszej połowie roku wdrożenie voicebota w wersji bułgarskiej i rumuńskiej, a w drugiej połowie roku zakończenie realizacji II części inwestycji w oprogramowanie x-net, w drugiej połowie roku rozbudowę Panelu Klienta.

14. Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

Umowy zawarte między Euro-Tax.pl S.A. a osobami zarządzającymi w 2021 roku nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

15. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w Grupie Kapitałowej Euro-Tax.pl bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

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

Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020
Członkowie Zarządu	218	166
Krótkoterminowe świadczenia pracowniczych	218	166
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Inne świadczenia długoterminowe	0	0

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Wypłaty w formie opcji na akcje	0	0
Płatności w formie akcji	0	0
Członkowie pozostałej kadry kierowniczej	793	684
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	793	684
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Inne świadczenia długoterminowe	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Wypłaty w formie opcji na akcje	0	0
Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej	1 011	850

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

Brak.

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

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

18. Akcje własne

Nie dotyczy.

19. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych

Umowa o przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarta w dniu 20 listopada 2020 roku. z podmiotem UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k. siedzibą w Warszawie przy ul. Połczyńskiej 31, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115

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

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu

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

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

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

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

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

	okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		raportowanym okresie, daty walnych zgromadzeń są komunikowane w ramach raportów bieżących
--	---	--	---

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Emitent informuje na stronie w zakładce Informacje Finansowe/Polityka dywidendy .
	3.15. informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	TAK	Wszelkie informacje dotyczące Walnych Zgromadzeń publikowane są w ramach publikowanych raportów bieżących.
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE DOTYCZY	Emitent nie otrzymał takich pytań w roku 2021
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w raportowanym okresie.
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY (zdarzenie nie wystąpiło)	Wskazane zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	NIE	Spółka nie ma obecnie obowiązku współpracy z Autoryzowanym Doradcą.
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	NIE	Emitent nie zamieścił na stronie internetowej w raportowanym okresie

			informacji.
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	NIE	Nie dotyczy
	3.22. w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów, jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem	NIE	Nie dotyczy

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

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

	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
11.	Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W 2020 roku Emitent nie organizował takich spotkań
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązań organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2021r. - 31.12.2021r.).
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych	TAK	Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.
13.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Okresy między dniem ustalenia praw do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy były krótsze niż 15 dni
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	NIE DOTYCZY	Niniejsze zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w raportowanym okresie (01.01.2021r. - 31.12.2021r.).
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji	NIE	W 2017 roku Emitent zaniechał publikowania raportów miesięcznych. W zamian, w trybie informacji poufnej, publikowane są miesięczne informacje o ilości pozyskanych umów

	opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, ▪ informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, ▪ kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
--	--	--	--

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

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

Tomasz Jamrozy
Członek Zarządu