



**Raport kwartalny z działalności
TAX-NET S.A.
za okres
01.10.2012 – 31.12.2012**

Katowice, 14 lutego 2013 r.

SPIS TREŚCI

List do akcjonariuszy TAX-NET S.A.....	3
Informacje podstawowe	4
Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	11
Opis działań Zarządu w IV kwartale 2012 roku.....	11



tax-net.pl

List do akcjonariuszy TAX-NET S.A.

Szanowni Państwo!

Przekazujemy Państwu raport z działań Zarządu i wyniki finansowe za IV kwartał 2012 roku. Okres ten poświęciliśmy na pracę wewnątrz firmy w zakresie konsolidacji i ujednolicenia procedur działania w poszczególnych oddziałach firmy.

Rozpoczęliśmy także prace mające na celu połączenie Euroin BRP Sp. z o.o. z Laurus Sp. z o.o., które to spółki są podmiotami powiązanymi TAX-NET S.A.

Jednocześnie Zarząd kontynuował rozmowy mające na celu zwiększenie wolumenu obrotu Euroin BRP Sp. z o.o.

Z wyrazami szacunku,





Informacje podstawowe

Dane rejestracyjne i adresowe

Nazwa spółki	TAX-NET S.A.
KRS	0000349538
NIP	222-00-24-179
REGON	272670528
Kapitał zakładowy	1.928.882,50 zł
Siedziba	ul. Ordona 7, 40-164 Katowice
Oddziały	ul. Gliwicka 204, 40-860 Katowice ul. Miarki 16, 41-902 Bytom ul. Żwirki i Wigury 6, 43-190 Mikołów ul. Dworcowa 6, 41-800 Zabrze ul. Opolska 26, 42-600 Tarnowskie Góry ul. Aleja Niepodległości 87, 43-100 Tychy

Skład Zarządu

Prezes Zarządu	Grzegorz Wicher
Wiceprezes Zarządu	Miłosława Kilarzka

Skład Rady Nadzorczej

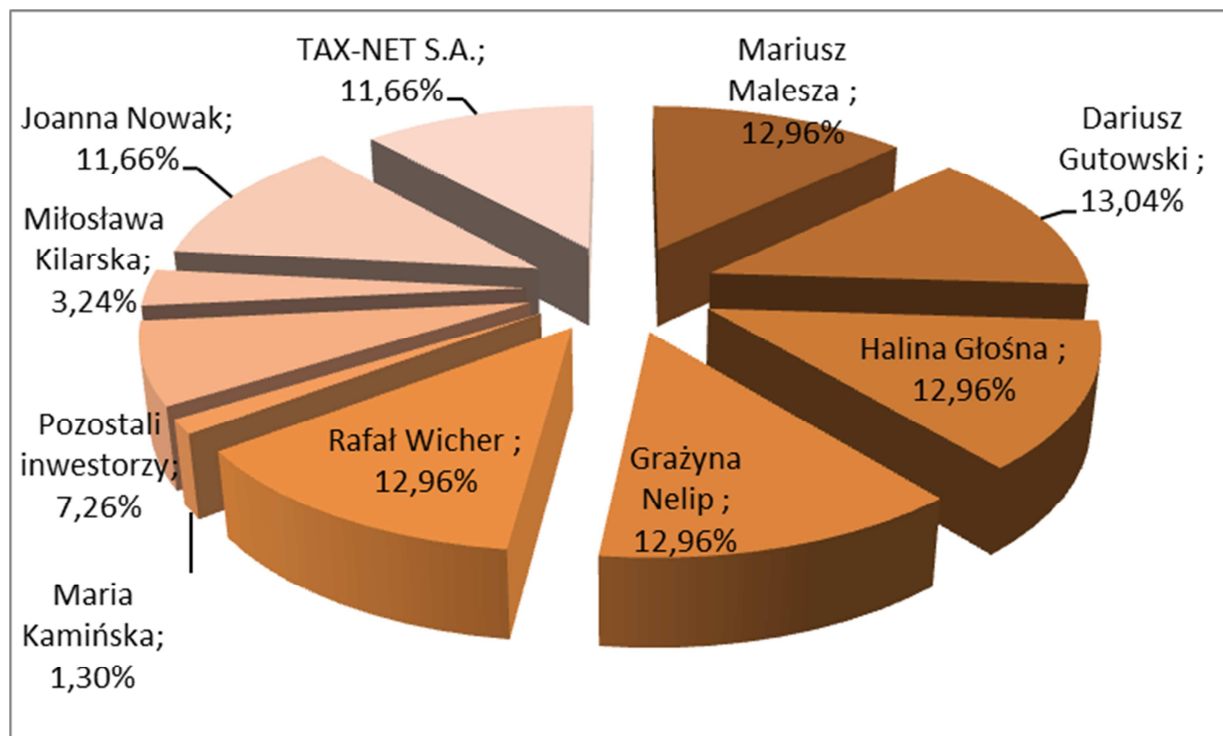
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Halina Głońska
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Dariusz Gutowski
Członek Rady Nadzorczej	Grażyna Nelip
Członek Rady Nadzorczej	Joanna Nowak
Członek Rady Nadzorczej	Mariusz Malesza

Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej

TAX-NET DORADZTWO Sp. z o.o.	KRS 0000381240
TAX-NET FINANSE Sp. z o.o.	KRS 0000398353
EUROIN BRP Sp. z o.o.	KRS 0000422598
LAURUS Sp. z o.o.	KRS 0000269838



Dane o akcjonariacie



Wybrane elementy analizy finansowej

	IV kwartał 2012	IV kwartał 2012 narastająco	IV kwartał 2011	IV kwartał 2011 narastająco
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	2 136 365	8 475 157	1 760 923	6 354 593
<i>zmiana 2012 vs. 2011</i>	<i>375 442</i>	<i>2 120 564</i>		
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	87 769	725 822	28 856	273 033
<i>zmiana 2012 vs. 2011</i>	<i>58 913</i>	<i>452 789</i>		
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	257 442	657 471	-40 362	230 055
<i>zmiana 2012 vs. 2011</i>	<i>297 804</i>	<i>427 416</i>		
EBITDA	322 704	887 710	5 668	377 095
<i>zmiana 2012 vs. 2011</i>	<i>317 036</i>	<i>510 615</i>		
WYNIK BRUTTO	226 607	580 348	-42 596	220 017
<i>zmiana 2012 vs. 2011</i>	<i>269 203</i>	<i>360 331</i>		
WYNIK NETTO	-17 096	170 577	-25 097	190 029
<i>zmiana 2012 vs. 2011</i>	<i>8 001</i>	<i>-19 452</i>		
AMORTYZACJA	65 262	230 239	46 030	147 040

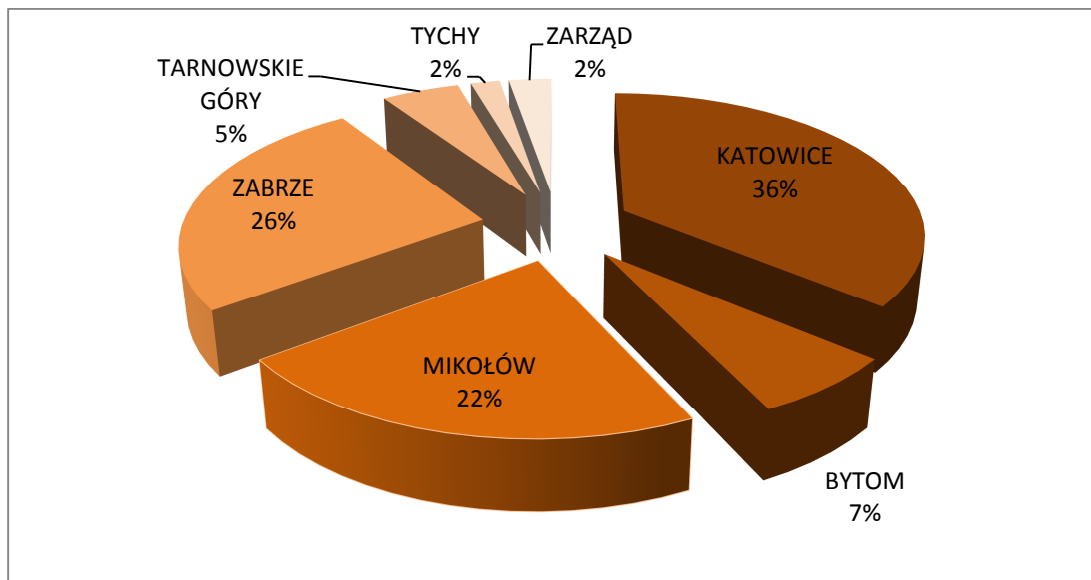
Był to wymagający kwartał zarówno dla spółki jak i dla jej klientów. Jednak pomimo wszechobecnego kryzysu, rynek usług doradczych oraz księgowych rozwijał się w ostatnim kwartale 2012 roku dość dynamicznie. Przychody netto ze sprzedaży w czwartym kwartale 2012 roku były wyższe o 375.442 PLN w stosunku do przychodów netto ze sprzedaży w tym samym okresie w roku poprzednim. Zysk z działalności operacyjnej w ostatnim kwartale 2012 roku wzrósł o 297.804 PLN w stosunku do analogicznego okresu 2011 roku, kiedy to spółka wykazała stratę z działalności operacyjnej na poziomie -40.362 PLN. W ostatnim kwartale 2012 roku EBITDA wzrosła o 317.036 PLN w stosunku do czwartego kwartału w roku ubiegłym.

Po czterech kwartałach 2012 roku spółka TAX-NET S.A. wypracowała 170.577 PLN zysku netto - wobec 190.029 PLN w analogicznym okresie 2011 roku. Zysk operacyjny wzrósł do 657.471 PLN z 230.055 PLN, EBITDA zwiększyła się aż o 135% do 887.710 PLN z 377.095 po czterech kwartałach 2011 roku, a przychody spółki wzrosły o 33,4%, do 8.475.157 PLN z 6.354.593 PLN rok wcześniej. Marża EBITDA po czterech kwartałach wyniosła 15,1% wobec 0,3% przed rokiem.

	IV kwartał 2012	III kwartał 2012	II kwartał 2012	I kwartał 2012	IV kwartał 2011	III kwartał 2011	II kwartał 2011	I kwartał 2011
KAPITAŁ PODSTAWOWY	1 928 883	1 928 883	1 928 883	1 703 883	1 703 883	1 641 383	1 641 383	1 500 000
<i>kw vs. kw-1</i>	0	0	225 000	0	62 500	0	141 383	
KAPITAŁ WŁASNY	4 146 014	4 163 109	4 105 902	4 066 583	4 078 357	4 061 497	4 075 812	3 593 846
<i>kw vs. kw-1</i>	-17 096	57 208	39 318	-11 774	16 860	-14 315	481 966	
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>kw vs. kw-1</i>	0	0	0	0	0	0	0	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 046 098	1 682 698	1 824 227	1 830 360	1 646 892	1 366 928	1 442 434	1 299 725
<i>kw vs. kw-1</i>	-636 600	-141 529	-6 133	183 468	279 964	-75 506	142 709	
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	39 028	57 773	76 453	68 984	264 286	313 691	548 945	733 946
<i>kw vs. kw-1</i>	-18 745	-18 680	7 469	-195 301	-49 405	-235 254	-185 001	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 013 938	1 863 848	1 437 239	1 052 402	1 087 250	171 312	194 168	207 034
<i>kw vs. kw-1</i>	150 090	426 610	384 837	-34 849	915 938	-22 856	-12 866	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 563 994	1 700 340	2 119 948	827 373	794 599	1 372 773	604 680	955 815
<i>kw vs. kw-1</i>	-136 346	-419 608	1 292 575	32 775	-578 175	768 093	-351 135	

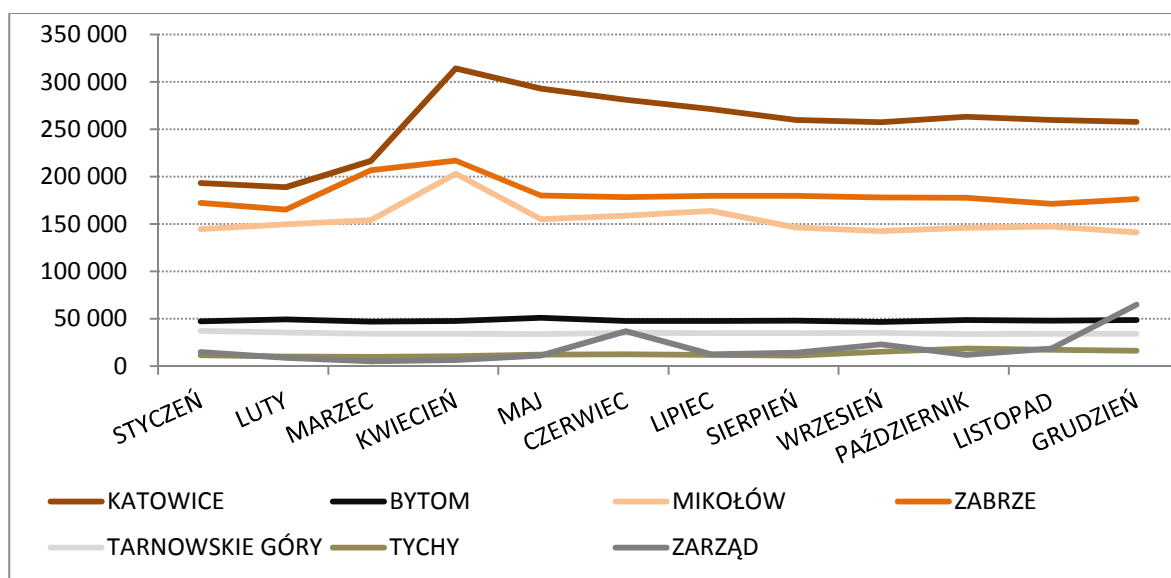
Należności krótkoterminowe obniżone zostały do poziomu 1.046.098 PLN z 1.682.698 PLN na koniec trzeciego kwartału 2012 roku, czyli aż o 38%. Poziom zobowiązań długoterminowych co prawda podniósł się o 10%, jednak zobowiązania krótkoterminowe zostały obniżone do poziomu 1.563.994 czyli o 8% w stosunku do kwartału poprzedniego.

Struktura przychodów zrealizowanych przez spółkę w roku 2012 na dzień 31 grudnia 2012 r. w podziale na oddziały



Największą lokalizacją spółki, generującą 36% obrotu całej firmy są nadal Katowice, w których TAX-NET S.A. posiada dwa punkty obsługi klienta – na ulicy Ordona oraz na ulicy Gliwickiej. Kolejne 48% obrotu firmy generują oddziały w Zabrzu i Mikołowie. Biura zlokalizowane w trzech wyżej wymienionych miastach generują 84% przychodów całej firmy.

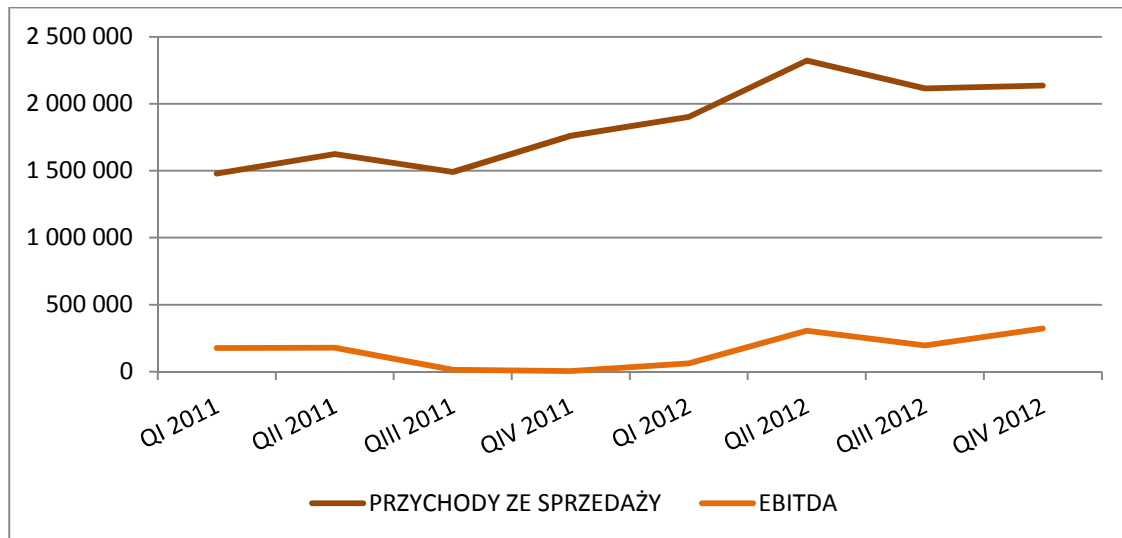
Dynamika przychodów realizowanych przez oddziały w roku 2012 na dzień 31 grudnia 2012 r.



Wszystkie oddziały spółki charakteryzują się wysoką stabilnością obrotu z tendencją wzrostową. Zwiększenie obrotów w okresie marzec – kwiecień wynika ze sprzedaży usług związanych z rozliczeniami rocznymi klientów spółki.

Gwałtowny wzrost obrotu w Katowicach w kwietniu 2012 roku wynika ze zrealizowanego połączenia ze spółką Biuro Usług Księgowo-Podatkowych „BUCHALTER” Joanna Nowak Sp. z o.o. Późniejszy spadek obrotu w Katowicach jest efektem restrukturyzacji portfela klientów pozyskanych w wyniku tego połączenia. Pomimo dość dużego zróżnicowania w poziomie przychodów w poszczególnych oddziałach, można powiedzieć, że przychody spółki są stabilne w każdej filii.

Porównanie kwartalnych przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA w latach 2011 – 2012



Trzeci oraz czwarty kwartał 2011 roku oraz pierwszy kwartał 2012 roku był okresem przejść oraz intensywnych restrukturyzacji w spółce. Te strategiczne działania miały swoje odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży oraz wyniku firmy na poziomie EBITDA.

Największy wzrost przychodów oraz EBITDA można zaobserwować w drugim kwartale 2012 roku. Zwiększenie to wiąże się ze sprzedażą usług związanych z rozliczeniami rocznymi. Pomimo nieznacznego obniżenia EBITDA w trzecim kwartale 2012 roku, związanego ze spadkiem przychodów, spółce TAX-NET S.A. udało się wygenerować w czwartym kwartale niewielki wzrost zarówno przychodów ze sprzedaży jak i EBITDA. Wynik ten jest skutkiem stabilizacji w firmie po szeregu dokonanych przejść i połączeń. Marża EBITDA po czterech kwartałach wyniosła 15,1% wobec 0,3% przed rokiem. Zdaniem Zarządu w kolejnych okresach wynik ten będzie wykazywał tendencję wzrostową.

Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W dokumencie informacyjnym Spółki zostały zamieszczone prognozy finansowe na rok 2012. Jednakże ze względu na zmianę struktury finansowania, a co za tym idzie zmianę planów finansowych prognoza ta nie jest aktualna. Niemniej jednak zrealizowane przychody oraz osiągnięty w czwartym kwartale 2012 roku wynik finansowy odpowiadają założeniom przyjętym przez Zarząd.

Należy zasygnalizować, że w grudniu 2012 roku dokonano wyceny w wartości godziwej nieruchomości zaliczanych do inwestycji długoterminowych. Znajduje to odzwierciedlenie w znaczącym wzroście wartości aktywów trwałych, która wynosi obecnie 7.602.859 PLN w stosunku do 1.302.751 PLN aktywów obrotowych przy wartości zobowiązań długoterminowych 2.013.938 PLN i zobowiązań krótkoterminowych 1.563.994 PLN.

Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego z uwagi na spełnienie przesłanek z art. 58 ustawy o rachunkowości.

Opis działań Zarządu w IV kwartale 2012 roku

W okresie październik – grudzień 2012 roku Zarząd kontynuował prace związane z restrukturyzacją nowego oddziału spółki na ul. Gliwickiej w Katowicach oraz zajmował się połączeniem Laurus Sp. z o.o. z Euroin BRP Sp. z o.o.