



AUXILIA S.A.

*Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z
działalności Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. za
rok obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31
grudnia 2020 r.*

Wrocław, 31 maja 2021 r.

Szanowni Państwo,

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd Auxilia S.A. (dalej: „Spółka dominująca”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) przekazuje Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020r., stanowiące załącznik do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Kamila Barszczewska – Prezes Zarządu AUXILIA S.A.

Spis treści

1.	<i>CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ</i>	4
2.	<i>ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.</i>	6
3.	<i>ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	7
4.	<i>PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.</i>	9
5.	<i>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY</i>	11
6.	<i>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY</i>	11
7.	<i>POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE</i>	20

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. Informacje podstawowe

1.1.1. Dane Jednostki dominującej

Nazwa:	Auxilia Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Auxilia S.A.
Adres siedziby:	ul. Zaolziańska 4, 53-334 Wrocław
REGON:	020186390
NIP:	8992553857
KRS:	0000546429
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	(+48) 71 799 97 60 do 64
Fax:	(+48) 71 799 97 65
Adres strony internetowej:	auxilia.pl
Adres poczty elektronicznej:	info@auxilia.pl

Auxilia S.A. powstała na skutek przekształcenia spółki Auxilia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000247559), które dokonane zostało na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Auxilia sp. z o.o. z dnia 5 lutego 2015 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A Nr 2304/2015).

Na mocy wydanego w dniu 20 marca 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000546429.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:

- 69, 10, Z, działalność prawnicza

Przedmiotem działalności Spółki może także być:

- 66, 21, Z, Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat
- 66, 29, Z, Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne
- 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- 70, 21, Z, Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 82, 99, Z, Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 96, 09, Z, Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 64, 99, Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

1.1.2. Dane jednostek zależnych

Auxilia S.A. jest podmiotem dominującym względem LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. k. z siedzibą we Wrocławiu.



Schemat 1 Podmioty zależne od Auxilia S.A.



Źródło: Spółka

1.1.3. Dane jednostki zależnej LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k.

Firma:	LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zaolziańska 4,53-334 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 79 99 766
Faks:	+ 48 (71) 79 95 080
NIP:	899-256-32-06
REGON:	20252950
KRS:	546515
Udział Auxilia S.A. w zyskach:	77,00%

Źródło: LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k.

Na dzień bilansowy (31.12.2020 r.) Auxilia S.A. była oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Auxilia S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. z siedzibą we Wrocławiu (spółka zależna), w której AUXILIA S.A. posiada 77% udziału w zyskach spółki zależnej. Zgodnie z umową spółki zależnej do prowadzenia spraw spółki LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k. uprawniony i zobowiązany jest komplementariusz, którym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jest: Pan Marcin Groński. LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. (zwana dalej „Spółką zależną”) powstała na skutek przekształcenia spółki partnerskiej LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni (KRS 0000253247), które dokonane zostało na podstawie uchwały Wspólników LEXBRIDGE Adwokaci i Radcowie Prawni Groński i Partnerzy spółka partnerska z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie przekształcenia spółki partnerskiej w spółkę komandytową (Repertorium A Nr 3459/2015).

Na mocy wydanego w dniu 4 marca 2015 r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000546515

Przedmiotem działalności LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k. jest reprezentowanie interesów klientów pozyskanych przez Spółkę dominującą w procesie dochodzenia roszczeń odszkodowawczych na etapie polubownym (przedsądowym) i sądowym.

Podstawowym przedmiotem działalności LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. wg PKD jest:

- Działalność prawnicza – 69.10.Z

1.1.4. Struktura akcjonariatu oraz głosów na walnym Zgromadzeniu AUXILIA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 452.941,20 zł i dzielił się na 4.529.412 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 3.024.999 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 825.001 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, uprzywilejowanych w taki sposób, że każda akcja daje dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej,
- 271.764 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 67.942 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 339.706 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Od dnia 31 grudnia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w strukturze kapitału zakładowego Spółki nie zaszły istotne zmiany.

Tabela 1 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień 31 grudnia 2020 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marcin Groński	1 932 002	2 757 003	42,65%	51,49%
Polski Holding Inwestycyjny S.A. (wraz z podmiotem zależnym PHI Nieruchomości sp. z o.o.)*	545 380	543 380	12,04%	10,19%
Free Float**	2 052 030	2 052 030	45,30%	38,32%
Suma	4 529 412	5 354 413	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

1.1.5. Zarząd Spółki dominującej

W roku obrotowym 2020 roku w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Kamila Barszczewska – Wiceprezes Zarządu, a od dnia 26.11.2020 r. Prezes Zarządu

Od dnia 31 grudnia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianom.

1.1.6. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

W okresie 2020 roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

- Pan Ryszard Sowiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Groński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Magdalena Grońska – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Barbara Gawlikowska-Gierko – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Górka – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 31 grudnia 2020 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie doszło do żadnych zmian.

2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.

Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. działa na szeroko rozumianym rynku odszkodowawczym, skupiając się na zdarzeniach, które pozwalają na uzyskanie wysokich kwot odszkodowań lub cywilnoprawnych roszczeń pieniężnych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Auxilia S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Auxilia S.A., w skład której wchodzi spółka LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k., będąca spółką zależną od Auxilia S.A. Na dzień sporządzenia Sprawozdania działalność Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. obejmuje:



- pozyskiwanie klientów poszkodowanych w wypadkach,
- pozyskiwanie klientów posiadających cywilnoprawne roszczenia pieniężne, obrót wierzytelnościami,
- pozyskiwanie klientów dla usług abonamentowych,
- koordynacja strategii rozwoju całej Grupy Kapitałowej Auxilia S.A.,
- finansowanie działalności Grupy Kapitałowej Auxilia S.A.,

Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. zajmuje się świadczeniem usług prawnych i finansowych w następujących segmentach rynku odszkodowawczego:

- wypadki komunikacyjne, w tym zwłaszcza ze skutkiem śmiertelnym, oraz w wyniku których doszło do poważnych obrażeń ciała,
- błędy w sztuce medycznej,
- wypadki w pracy,
- wypadki w rolnictwie,
- odszkodowania dla biznesu,
- usługi abonamentu prawnego,

Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. oferuje wsparcie dla swoich Klientów w ww. obszarach przy uzyskiwaniu odszkodowań, zadośćuczynień, rent oraz innych cywilnoprawnych roszczeń pieniężnych.

3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2020 roku obrotowym Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. realizowała działania mające na celu realizację przyjętej strategii rozwoju. W ramach jej realizacji Grupa podjęła aktywność w następujących obszarach:

- **W obszarze sprzedaży:**
- Emitent zakontraktował w obszarze odszkodowań dla biznesu portfel roszczeń w wysokości 26.563.000 zł co oznacza spadek o 39,95 % względem wyniku osiągniętego w roku 2019 (44.234.000 zł) . ***
- Poziom kontraktacji w obszarze odszkodowań komunikacyjnych wyniósł 25.045.000 zł co oznacza spadek względem kontraktacji uzyskanej w 2019 r. wynoszącej 27.667.000 zł o 9,48 % r/r.***
- Ogółem w 2020 r. Emitent zakontraktował portfel roszczeń odszkodowawczych w wysokości 51.612.000 zł. W stosunku do sumy zakontraktowanych roszczeń w 2019r. na poziomie 71.902.00 zł wynik był o 28,22 % r/r niższy***
- Spadek kontraktacji względem 2019 r. wynika w większości z pandemi COVID-19 i wprowadzonych na przestrzeni roku 2020 ograniczeń w tym związanych z możliwością bezpośredniego kontaktu co utrudniało odbywanie spotkań handlowych szczególnie w obszarze odszkodowań dla biznesu.
- Średnia rentowność kontraktowanego portfela roszczeń odszkodowawczych rozumiana jako marża (cena) na zawieranych umowach wyniosła w 2020 r. 26,34 % względem 30 % w roku 2019.
- Nastąpiła dalsza restrukturyzacja kosztów ponoszonych na sprzedaż. W ujęciu całego roku 2020 r. koszty poniesione na sprzedaż wyniosły 2.900.904 zł i były niższe o 19,71% od tych poniesionych w roku 2019.
- Kontynuowano działania zmierzające do poprawy efektywności procesów rekrutacji, wdrożenia i modelu funkcjonowania zespołów terenowych w pionie sprzedaży Emitenta.
- Nastąpiło skalowanie działań w obszarze sprzedaży usługi abonamentu prawnego dedykowanego dla niepublicznych placówek oświatowych.

*** wskazane powyżej dane o kontraktacji portfela nie odzwierciedlają danych bilansowych w tym okresie ponieważ dotyczą informacji o przyszłej sprzedaży bez uwzględnienia spraw skierowanych do archiwum oraz zrealizowanych już faktycznych przychodów ze sprzedaży.

- **W obszarze działań marketingowych**

- Podjęto działania mające na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku marki w Internecie oraz podniesienie poziomu zaufania do marki przez potencjalnych Klientów poprzez rozbudowanie strony internetowej AUXILII S.A. o podstronę Certyfikaty zaufania <https://auxilia.pl/certyfikaty-zaufania-i-wiarygodnosci/>.

- Zrealizowano projekt utworzenia strony internetowej www.auxilia-oswiata.pl która dedykowana jest promocji usługi abonamentu prawnego oferowanego przez Emitenta.
- Stworzono sklep internetowy www.e-pomocprawna.pl umożliwiający zakup niektórych usług prawnych oferowanych przez spółkę zależną LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp.k..
- Kontynuowano działania z zakresu optymalizacji i pozycjonowania marki LEXBRIDGE w Internecie przy użyciu narzędzi content marketingu.
- Zrealizowano działania w zakresie przeprowadzenia kampanii reklamowych Fundacji AUXILIA na Facebooku.
- **W obszarze finansowym:**
- Aktywność Emitenta koncentrowała się na realizacji umowy ramowej z PHI Wierzytelności Sp. z o.o. (podmiot, który przejął prawa i obowiązki wynikające z umowy ramowej zawartej pomiędzy Emitentem a PHI Wierzytelności S.A.) na podstawie której nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych będących wybranymi wierzytelnościami przyszłymi stanowiącymi wynagrodzenie Emitenta ze spraw odszkodowawczych pozyskanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.
W ramach realizacji umowy ramowej dokonano poniższych transakcji:
 - transakcja zbycia wierzytelności z dnia 17.01.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 2/2020 w oparciu o którą Emitent dokonał sprzedaży wierzytelności, których łączna wstępnie szacowana wartość kształtowała się na poziomie ok. 0,62 mln zł,
 - transakcja zbycia wierzytelności z dnia 27.01.2020r. opisana w treści raportu ESPI nr 3/2020 w oparciu o którą Emitent dokonał sprzedaży wierzytelności, których łączna wstępnie szacowana wartość kształtowała się na poziomie ok. 1,77 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 30.01.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 4/2020 w wyniku której Spółka dominująca dokonała sprzedaży pakietu wierzytelności, których łączna wstępnie szacowana wartość kształtowała się na poziomie ok. 0,31 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 05.02.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 5/2020 w wyniku której zawarte zostały umowy, na podstawie których nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych o łącznej szacunkowej wartości na poziomie ok. 1,04 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 27.05.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 17/2020 w wyniku której zawarte zostały umowy, na podstawie których nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych o łącznej szacunkowej wartości na poziomie ok. 0,54 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 10.06.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 20/2020 w wyniku której zawarte zostały umowy, na podstawie których nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych o łącznej szacunkowej wartości na poziomie ok. 0,69 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 03.07.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 25/2020 w wyniku której zawarte zostały umowy, na podstawie których nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych o łącznej szacunkowej wartości na poziomie ok. 1,01 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 21.08.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 29/2020 w wyniku której zawarte zostały umowy, na podstawie których nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych o łącznej szacunkowej wartości na poziomie ok. 0,50 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 01.10.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 32/2020 w wyniku której zawarte zostały umowy, na podstawie których nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych o łącznej szacunkowej wartości na poziomie ok. 0,51 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 04.11.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 36/2020 w wyniku której zawarte zostały umowy, na podstawie których nastąpiła cesja wierzytelności odszkodowawczych o łącznej szacunkowej wartości na poziomie ok. 0,51 mln zł,
 - transakcja sprzedaży wierzytelności z dnia 30.11.2020 r. opisana w treści raportu ESPI nr 40/2020 w wyniku której Spółka dominująca dokonała sprzedaży pakietu wierzytelności, których łączna wstępnie szacowana wartość kształtowała się na poziomie ok. 0,53 mln zł,
- Pozyskano subwencję finansową od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. w ramach pomocy publicznej, przeznaczonej na realizację rządowego programu wsparcia finansowego przedsiębiorców w celu minimalizacji negatywnych skutków gospodarczych pandemii COVID-19 w kwocie 684.836 zł przez Emitenta oraz w kwocie 131.229,00 zł przez Spółkę zależną LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp.k. co było przedmiotem raportu bieżącego ESPI nr14/2020 oraz 15/2020 z dnia 19.05.2020 r.

- Został zawarty aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. w dniu 26.05.2020 r. w wyniku którego maksymalny limit zadłużenia w rachunku bieżącym udzielony Spółce dominującej został zwiększony do 2.300.000,00 zł.
- Zarząd Emitenta zrealizował działania związane z wykupem i umorzeniem obligacji serii B w związku z terminem ich zapadalności wyznaczonym na 18 czerwca 2020 r.
- W 2020 r. utworzono rezerwę na rzecz pokrycia przyszłych kosztów wynikających z wynagrodzenia spółki zależnej LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k., zajmującej się obsługą prawną spraw przyjmowanych przez Emitenta w wysokości 1.564.053,57 zł (słownie: jeden milion pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące pięćdziesiąt trzy złote, pięćdziesiąt siedem groszy).
- **W obszarze procesów wewnętrznych:**
- Przeprowadzono działania mające na celu dostosowanie informatyczne oraz organizacyjne Grupy Kapitałowej do wymogów związanych z przejściem na system pracy zdalnej w tych obszarach w których było to możliwe do wdrożenia, z uwagi na wprowadzony na terenie Polski stanem epidemii.
- Przyjęto do spółki zależnej LEXBRIDGE nowego komandytariusza w osobie radcy prawnego Roberta Gałęskiego na mocy aktu notarialnego z dnia 31.08.2020 r. zawartego w Kancelarii Notarialnej Tarkowscy & Klimza –Ciejpa Notariusz Spółka Partnerska z siedzibą we Wrocławiu. Jednocześnie została zmieniona umowa Spółki zgodnie z którą Emitent zmniejszył wysokość swojego udziału w zyskach spółki zależnej do wysokości 77%.
- Przeprowadzono działania związane z procesem dematerializacji akcji i zarejestrowania ich w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w związku z nowelizacją przepisów, zgodnie z którymi akcje mające postać dokumentu utracą moc w zakresie możliwości realizacji przez akcjonariusza pełni swoich praw z dniem 1 marca 2021 r.
- **W obszarze organizacyjnym:**
- Nastąpiło powołanie nowej kadencji Rady Nadzorczej Emitenta podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2020 r.. Rada Nadzorcza nowej kadencji powołana została w następującym składzie osobowym: Pan Marcin Groński, Pani Magdalena Grońska oraz Pani Barbara Gawlikowską-Gierko. Ponadto do składu Rady Nadzorczej, na podstawie uprawnienia osobistego Pana Marcin Grońskiego określonego w § 8 Statutu Spółki, powołani zostali Pan Ryszard Sowiński oraz Pan Krzysztof Górka.
- Nastąpiła zmiana funkcji jaką w ramach Zarządu Spółki dominującej pełniła Pani Kamila Barszczewska. W wyniku zmiany dokonanej w dniu 26 listopada 2020 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta, Pani Kamili Barszczewskiej powierzona została funkcja Prezes Zarządu Emitenta w miejsce dotychczasowej funkcji Wiceprezes Zarządu Emitenta.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej AUXILIA S.A. konsekwentnie opiera się na aktywności w segmentach rynku, w których zidentyfikowano istnienie wysokowartościowych należności wymagających przy obsłudze przynajmniej jednego z elementów takiego jak:

- innowacyjne rozwiązanie prawne lub ekonomiczne,
- specjalistyczna wiedza lub zapotrzebowanie na kapitał przy opracowaniu strategii, metodologii działań lub wdrożeniu dochodzenia należności.

Istnienie rynkowej potrzeby przynajmniej w jednym z tych obszarów pozwala na dostarczanie wysokiej wartości na rzecz Klientów, którzy z różnych powodów nie mają samodzielnego dostępu do tego rodzaju zasobów. Jednocześnie należności znajdujące się w spektrum zainteresowań Emitenta, oprócz kryterium wysokiej wartości powinny dawać prawdopodobieństwo zaspokojenia się z nich zdecydowanie większe, niż przeciętne należności handlowe w obrocie gospodarczym. Dotyczy to tym samym należności do podmiotów o bardzo wysokiej zdolności płatniczej. Kryterium to spełnia zarówno dotychczasowa aktywność Emitenta w obszarze wysokowartościowych i poważnych szkód komunikacyjnych, jak i w nowych obszarach działalności. Jednocześnie aktywność ta pozwala na budowanie wysokowartościowego i wysokopłynnego portfela należności Jednostki Dominującej.

Strategia Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. zakłada dalszy rozwój tak prowadzonej działalności.

W obszarze sprzedaży Grupa Kapitałowa AUXILIA S.A. zamierza zwiększać efektywność operacyjną istniejących sieci sprzedaży. Przez zwiększanie efektywności należy rozumieć zarówno efektywność operacyjną jak i efektywność finansową (rentowność) podejmowanych działań. Na poziomie strategicznym Emitent planuje kontynuację strategii dywersyfikacji posiadanych kanałów sprzedażowych. Emitent, opierając się na dotychczasowych doświadczeniach, będzie podejmował działania w kierunku elastycznego doboru optymalnych modeli sprzedażowych, dedykowanych nowym produktom i usługom Grupy Kapitałowej, co może prowadzić i prowadzi do tworzenia nowych kanałów i sieci sprzedaży albo modelowania obecnie istniejących.

W obszarze oferty produktowej Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. będzie podejmowała działania w kierunku: identyfikacji, testowania i wdrażania do sprzedaży nowych produktów skierowanych do właścicieli należności opisanych pierwszym akapicie. Celem tego działania jest konsekwentne zwiększanie skali działalności w zakresie pozyskiwania i obsługi takich należności. W polu zainteresowania Grupy jest również możliwość dostarczania dodatkowych produktów dla Klientów z poszczególnych segmentów rynku, w których Grupa jest lub planuje być aktywna. W tym zakresie, Grupa Kapitałowa AUXILIA S.A. widzi możliwość i testuje rozwiązania, które pozwalają na dostarczanie Klientom dodatkowej wartości, bez zmiany profilu działalności i podstawowego obszaru działania, przy wykorzystaniu posiadanych nadwyżek operacyjnych. Celem jest sukcesywne rozszerzanie oferty usług GK Auxilia S.A., tak aby dywersyfikować ryzyko biznesowe prowadzonej działalności oraz rozszerzać skalę działalności, jak również w pełni wykorzystywać potencjał Grupy i danego segmentu rynku.

W obszarze finansów Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. będzie koncentrowała swoje działania na zwiększaniu dostępności źródeł finansowania oraz optymalizacji wskaźnika cyklu rotacji aktywów trwałych, tj. skrócenia czasu oczekiwania na przychody z pozyskanych spraw odszkodowawczych.

W obszarze procesu obsługi prawnej Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. zasadniczo nadal zamierza realizować go poprzez spółkę zależną Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. k. W ujęciu strategicznym rola zależnej Spółki prawniczej sprowadza się do:

- zapewnienia Klientom Grupy wszelkich instrumentów prawnych, łącznie z drogą inicjowania sporów sądowych, które doprowadzą do odzyskania należności opisanych w akapicie pierwszym,
- zapewnienia Spółce dominującej instrumentów wsparcia prawnego przy wycenie i ocenie ryzyka przy przyjęciu do obsługi i obsłudze należności, o których mowa w akapicie pierwszym,
- identyfikacji i oceny prawnej nowych obszarów aktywności i segmentów rynku w których występują należności pozostające w spektrum zainteresowań spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

Powyższe powoduje zapotrzebowanie na utrzymywanie własnej, stałej, wysoce wyspecjalizowanej obsługi prawnej w tym zakresie.

Strategia obsługi prawnej w obszarze sporów odszkodowawczych ukierunkowana jest na uzyskanie maksymalnej możliwej kwoty odszkodowania wraz z wszystkimi należnościami ubocznymi, w możliwie najkrótszym terminie. Kryterium maksymalnie możliwej kwoty do uzyskania uzupełniane jest o kryterium satysfakcjonującej kwoty. Przy ocenie satysfakcjonującej wysokości brane są pod uwagę takie elementy i wskaźniki jak aktualne potrzeby Klienta, koszt kapitału, wartość pieniądza w czasie, obietnica marki i satysfakcja Klienta, które mają dostarczać mu wysoką wartość usługi.

W każdym z nowych produktów zakłada się realizację strategii dostarczania Klientowi wysokiej jakości poprzez uzyskiwanie wysokich odszkodowań lub dostarczanie wysoko wyspecjalizowanej usługi doradczej.

Model obsługi prawnej przyjęty w strategii może być uzupełniany o inne modele lub zmieniony jeśli przyczyni się to w większym stopniu do realizacji celów strategicznych i zwiększenia jakości usługi dostarczanej Klientowi.

W obszarze procesów wewnętrznych strategia Grupy Kapitałowej AUXILIA S.A. opiera się na identyfikacji i kwalifikowaniu kluczowych procesów, które w najistotniejszym stopniu przyczyniają się do realizacji celów

strategicznych, oraz ich pomiarze. Jednym z kluczowych procesów przy realizacji strategii jest proces identyfikacji nowych nisz rynkowych i wdrażania nowych produktów. Wobec zmienności otoczenia rynkowego i potrzeb Klientów Grupa Kapitałowa AUXILIA S.A. identyfikuje jako niezwykle istotny proces stałego przeglądu kluczowych procesów pod kątem ich dopasowania do celów strategicznych i zmieniającego się otoczenia. Ma to zapewnić odpowiednią elastyczność organizacji i możliwość szybkiego reagowania na zmiany, przy jednoczesnym zapewnieniu dotrzymania kluczowych standardów działania i obsługi. Dodatkowo synergicznie wspiera to proces uczenia się i rozwoju oraz wchodzenia w nowe nisze rynkowe.

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Poniżej zostały zaprezentowane kluczowe wskaźniki finansowe:

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła 12,67 mln zł,
- Wielkość zysku netto wyniosła 3,87 mln zł
- Wartości aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2020r. wyniosła 46,21 mln zł.
- Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 1,88 mln zł, a także należności krótkoterminowe w kwocie 17,41 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2,20 mln zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży rozumiany jako zysk netto/przychód wynosi 30,55%,
- Wskaźnik rentowności aktywów rozumiany jako zysk netto/aktywa ogółem wynosi 8,38%,
- Wskaźnik rentowności kapitału liczony jako zysk netto/kapitał własny wynosi 35,04%.

Wskaźniki płynności:

- Płynność bieżąca liczona jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych wynosi 9,05. Dla porównania wartość wskaźnika za rok ubiegły wynosi 3,72.
- Płynność natychmiastowa liczona jako iloraz środków pieniężnych i zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług wynosi 4,68, podczas gdy wartość tego wskaźnika za rok ubiegły wynosiła 6,30.

Wskaźniki obrotu:

- Obrót należnościami w dniach wynosi 494,51 w roku ubiegłym wynosił 372,30.
- Obrót zobowiązaniami krótkoterminowymi w dniach wynosi 62,40 za rok ubiegły wartość tego wskaźnika wynosiła 18,25.

Nie można wykluczyć, że na wyniki Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. w roku 2021 oraz jej sytuację finansową będzie miał bezpośredni wpływ, zarówno w obszarze wyników finansowych jak i w obszarze sprzedaży, przedłużający się stan pandemii, który może uzasadniać wprowadzenie nowych obostrzeń, które spowodują utrudnienia lub przerwy w działalności sądów lub innych instytucji lub trudności z odbywaniem spotkań sprzedażowych.

6. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Grupa Kapitałowa AUXILIA S.A. w strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój prowadzonej działalności w szeroko rozumianej branży doradztwa odszkodowawczego w obszarach w których występuje zapotrzebowanie na innowacyjne rozwiązanie prawne lub ekonomiczne albo specjalistyczną wiedzę lub zapotrzebowanie na kapitał przy opracowaniu strategii, metodologii działań lub wdrożeniu dochodzenia należności.

Realizacja założeń strategii rozwoju Grupy Kapitałowej w dużym stopniu uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji warunków w branży w ramach której prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi uwarunkowaniami, które mogą zostać zakłócone przykładowo poprzez: przewlekłość prowadzonych spraw sądowych, walkę konkurencyjną z naruszeniem zasad etyki, brak znaczących barier wejścia na rynek, zmniejszająca się liczba wypadków komunikacyjnych czy regulacją rynku doradców odszkodowawczych.

Działania Grupy Kapitałowej, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Grupę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Grupa Kapitałowa redukuje przedmiotowe ryzyko odnoszące się do realizacji strategii rozwoju przeprowadzając gruntowne analizy wykonalności, a także poprzez budżetowanie kosztów wykonania w oparciu o doświadczenia bieżąco realizowanych przedsięwzięć. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka celów strategicznych, Zarząd Spółki dominującej na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Grupy, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z prowadzeniem spraw odszkodowawczych

Prowadzona przez Grupę Kapitałową AUXILIA S.A. działalność jest kapitałochłonna, ze względu na konieczność zapewnienia finansowania całego procesu sprzedaży usługi odszkodowawczej oraz obsługi umowy odszkodowawczej zawieranej z klientem (opłaty sądowe, koszty biegłych, dojazdy pełnomocników na rozprawy, pomoc finansowa dla klientów, itd.). Należy wskazać, iż od momentu poniesienia pierwszych kosztów do momentu uzyskania przychodów upływa od kilku miesięcy do kilku lat. Ponadto na Grupę oddziałuje czynnik ryzyka związany z tym, iż dojść może do błędnego oszacowania szansy wygrania danej sprawy odszkodowawczej, w konsekwencji czego Emitent poniesie koszty operacyjne, które nie zostaną następnie skompensowane wynagrodzeniem z tyt. wywalczonego dla klienta odszkodowania. W przypadku przegrania sprawy Emitent zobowiązana jest ponadto do pokrycia kosztów zastępstwa procesowego drugiej strony sprawy. Na odroczenie w czasie przychodów wpływ może mieć przewlekłość prowadzenia spraw przez polskie sądy lub pojawienie się nowych okoliczności, niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej, a także zmiana dominującej linii orzeczniczej sądów.

Powyższa sytuacja rodzi ryzyko zachwiania płynności finansowej Grupy Kapitałowej, w przypadku nadmiernego ponoszenia kosztów oraz niewystarczającego generowania przychodów. Grupa Kapitałowa w celu minimalizacji ryzyka pogorszenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Grupy oraz utrzymania odpowiedniej relacji przychodów do ponoszonych kosztów, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnych do prowadzenia działalności odszkodowawczej.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

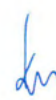
Umowy zawierane przez Emitenta z klientami, posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że klient nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Grupy Kapitałowej, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową. Wspomniane ryzyko jest minimalizowane, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności.

Należy również wskazać, iż na dzień 31 grudnia 2020 r. Emitent posiadał przeterminowane należności powyżej 360 dni o wartości 171.445,80 zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka spisała w pozostałe koszty operacyjne należności na kwotę 475.131,00 zł, co wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego.

Ryzyko związane z prezentacją w bilansie aktywów i pasywów

W związku z prowadzoną działalnością w zakresie pozyskiwania klientów oraz zlecaniem prowadzenia spraw odszkodowawczych do spółki zależnej Lexbridge Grońscy Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k., Emitent ponosi początkowo istotne koszty obsługi klientów, uzyskując jednocześnie odroczone w czasie przychody. Z uwagi na powyższe, istnieje ryzyko prezentacji w bilansie aktywów i pasywów, który nie oddaje wiernego obrazu prowadzonej działalności gospodarczej.

Spółka dominująca chcąc zminimalizować omawiany czynnik ryzyka od dnia 1 stycznia 2014 r. wprowadziła zmiany w polityce rachunkowości polegające na jej rozbudowaniu o zapisy dotyczące rozliczania aktywowanych kosztów i przychodów przyszłych okresów, co potwierdzone zostało raportem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 30 czerwca 2014 r. W niniejszym raporcie biegły rewident podkreślił, że jedną z nadrzędnych zasad rachunkowości jest zasada współmierności przychodów i kosztów. Wyrażona ona jest w art. 6 ust. 2 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 ze zm, dalej: UoR). Przejawem jej realizacji jest dokonywanie rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych kosztów, rozliczeń międzyokresowych przychodów. Zasada współmierności wskazuje, żeby w celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego, zaliczać koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Obowiązkiem Spółki jest więc rozpoznanie, jakie przychody i koszty winny być ze sobą powiązane, a następnie dokonanie stosowanych rozliczeń. Z kolei decyzję o rozliczaniu kosztów w czasie podejmuje kierownik jednostki uwzględniając zasadę istotności, o której mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Stanowi ona, że jednostki mają prawo do stosowania



uproszczeń, jeżeli nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. W wypadku istotnych kwot kosztów, jednostki dokonują aktywowania kosztów i rozliczania przychodów w czasie.

Wybrane koszty usług obcych oraz wynagrodzeń wraz z narzutami ZUS, dotyczące: kosztów wynagrodzeń doradców, których praca polega na pozyskiwaniu spraw odszkodowawczych, a którzy: (I) są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę (w kwocie brutto, w części zmiennej) oraz (II) współpracują na podstawie umów gospodarczych (w kwocie netto, bez VAT, w części zmiennej), kosztów informatorów, w postaci wynagrodzeń osiąganych przez jednostki współpracujące ze Spółką, w zakresie pozyskiwania spraw odszkodowawczych, zostają rozliczane poprzez ich aktywację w czasie i są prezentowane w aktywach bilansu w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – inne rozliczenia międzyokresowe”. W raporcie niezależnego biegłego rewidenta podkreślono, że z art. 39 ust. 1 UoR wynika, że jednostki powinny dokonywać czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki na zakup usług obcych, koszty wynagrodzeń, które zostały już przez jednostkę poniesione, ale mogą być uznane za koszt w przyszłym okresie, gdyż wtedy dopiero usługi te będą wyświadczone lub jednostka uzyska z poniesionych kosztów korzyści ekonomiczne. Biegły rewident wskazał, że niewątpliwie, w Spółce dominującej mamy do czynienia z rozliczeniami kosztów dotyczących podstawowej działalności operacyjnej, z kosztami dotyczącymi pracy doradców (całość wynagrodzeń), menedżerów (część wynagrodzeń) oraz informatorów (kwoty płacone na podstawie podpisanych umów). Emitent zajmuje się szeroko rozumianą pomocą w uzyskiwaniu odszkodowań. Pomoc ta, wykonywana usługa przez Emitenta, może mieć charakter przedsądowy lub sądowy. Sprawy przyjęte przez Emitenta mogą również zakończyć się na różnym etapie odszkodowawczym - przed sądem, lub w sądzie - w I lub w II instancji. Specyfika działalności Emitenta polega na tym, że sprawa odszkodowawcza, która po wstępnej analizie (jako rokująca do uzyskania odszkodowania poprzez określenie prawdopodobieństwa) jest przyjmowana w jednym okresie sprawozdawczym, zaś przychody z niej wynikające zostaną osiągnięte dopiero w kolejnych, często odległych w czasie okresach sprawozdawczych (a nawet kolejnych latach obrotowych). Koszty zaś pozyskania sprawy są ponoszone w momencie ich przyjęcia do realizacji. Czas, który upływa od momentu poniesienia kosztów do czasu uzyskania odszkodowania dla klienta Emitenta, jest podstawą do aktywowania kosztów i przychodów, w celu zapobieżenia okresowym zniekształceniom wyników Jednostki Dominującej. Rozliczanie międzyokresowe kosztów i przychodów służy bowiem urealnieniu wartości aktywów i pasywów wykazywanych w bilansie oraz wyników działalności. Decyzję w sprawie zasad rozliczania kosztów podejmuje kierownik jednostki uwzględniając zasadę ostrożności i zasadę istotności.

Z uwagi na współmierność przychodów i kosztów, przychody przyszłych okresów w oparciu o szacunkową wartość spraw są prezentowane w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe - inne rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na długo i krótkoterminowe (w zależności od czasu trwania sprawy). Biegły rewident w omawianym raporcie wskazał, iż rozliczenia międzyokresowe przychodów są także efektem realizacji zasady współmierności przychodów i kosztów. Dotyczą one między innymi równowartości otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych. W związku z tym, że Spółka przyjmuje do prowadzenia sprawy odszkodowawcze, których termin zakończenia często nie jest znany, w ocenie niezależnego biegłego rewidenta dla zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów, oprócz aktywowania kosztów wynagrodzeń do pozyskanych spraw, należałoby dokonywać rozliczeń międzyokresowych przychodów. Jednostka dominująca, na dzień przyjęcia sprawy określa szacowany przychód do uzyskania, na podstawie posiadanej wiedzy i doświadczenia. Przychód ten służy określeniu wagom punktowym przypisanym poszczególnym sprawom i jednocześnie stanowi przychód osiągany przez Spółkę etapami - na etapie przedsądowym, oraz dużo później - na etapie sądowym.

W oparciu o posiadaną wiedzę i doświadczenie Emitent na dzień przyjęcia sprawy dokonuje szacunku przychodów, który następnie jest okresowo (raz na kwartał) weryfikowany. W raporcie niezależnego biegłego rewidenta wskazał, że o ile koszty osiągane przez Spółkę dominującą podlegające aktywowaniu pochodzą z ewidencji płac, mają więc charakter pewny, to przychody podlegające rozliczeniu przez Emitenta w czasie, mają charakter szacunkowy. Przy wycenie szacunków należy mieć na względzie zapisy Ustawy o rachunkowości w tym zakresie oraz Krajowego Standardu Rachunkowości numer 7. Zgodnie z KSR 7 - wartości szacunkowe to przybliżone kwoty pieniężne przyjęte przez jednostkę do wyceny określonych składników aktywów lub pasywów, bądź przychodów i kosztów wobec niemożności dokładnej ich wyceny. Natomiast zmiana wartości szacunkowych polega na zweryfikowaniu wartości szacunkowych w wypadku pozyskania nowych informacji będących podstawą dokonanych szacunków lub zdobycia

większego doświadczenia. Weryfikacja szacunków nie odnosi się do poprzednich okresów, jest natomiast skutkiem oceny bieżącej sytuacji oraz oczekiwanych przyszłych pożytków lub obowiązków związanych z pozycjami w sprawozdaniu finansowym. Oznacza to dla Emitenta, że wartość przychodów oszacowana na moment przyjęcia sprawy odszkodowawczej powinna podlegać okresowej weryfikacji, w miarę postępu sprawy oraz w miarę zdobywania określonej wiedzy (zwłaszcza przez prawnika) o prawdopodobieństwie wysokości uzyskania i wypłaty odszkodowania (z lub bez odsetek).

Jak wskazano w raporcie niezależnego biegłego rewidenta, zdarza się, że w trakcie prowadzenia sprawy przez Emitenta klient lub Emitent podejmie decyzję o zakończeniu prowadzenia sprawy. Następuje wtedy odwołanie pełnomocnictwa do prowadzenia danej sprawy. Spółka dominująca winna wtedy dokonać korekty kosztów aktywowanych i odnieść jednorazowo w ciężar kosztów bieżących całość kosztów aktywowanych dotyczących danej sprawy, jak również skorygować przychody przyszłych okresów i rezerwy związane z tą sprawą. Dopuszcza się korektę na koniec kwartału (jako moment rozliczenia wszystkich przychodów i kosztów), bądź korektę niezwłocznie, po powzięciu informacji o zakończeniu sprawy bez jej dalszego prowadzenia.

Opisywane zmiany zasad polityki rachunkowości zostały potwierdzone raportem biegłego rewidenta¹, który poświadczył prawidłowość wprowadzanych zmian.

Ryzyko związane z wyceną roszczeń odszkodowawczych

Działalność Grupy Kapitałowej polega na dochodzeniu odszkodowań na rzecz klientów. Spółka dominująca przyjmuje do prowadzenia sprawy odszkodowawcze (w przeważającej mierze z sektora komunikacyjnego oraz z sektora biznesowego). Przy przyjęciu sprawy nie jest precyzyjnie znany termin jej zakończenia, w efekcie czego niemożliwe jest również wskazanie terminu uzyskania przychodu. Ponadto, ze względu na fakt, iż ostateczna wysokość przyznanego klientowi odszkodowania uzależniona jest od decyzji sądu, a kwota wynagrodzenia Emitenta uzależniona jest od wysokości odszkodowania, również niemożliwe jest precyzyjne ustalenie wysokości przychodu Emitenta z tytułu realizacji umowy z klientem. W związku z powyższym Spółka dominująca musi posiłkować się w tym zakresie własnymi szacunkami i prognozami, za sporządzenie których odpowiadają wewnętrzni specjaliści oraz analitycy. Wysokość roszczenia odszkodowawczego musi zostać ustalona przed momentem nadania biegu sprawie. Istotny jest również fakt, iż 42% spraw, jakie zakończyły się w 2019 r. oraz 39% spraw, które zakończyły się w 2020 r. zakończyły się zasądzeniem odszkodowania w kwocie wyższej, aniżeli ta wynikająca z wyceny. Suma aktualnych roszczeń prezentowana jest w bilansie w pozycji Należności długoterminowe od jednostek pozostałych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. należności długoterminowe Grupy wynosiły 23.830.352,96 zł. Na te wartości składały się wyłącznie, lub niemal wyłącznie, roszczenia z przyjętych spraw odszkodowawczych. Wybrane koszty związane z procesem sprzedaży prezentowane są w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – inne rozliczenia międzyokresowe”. Z uwagi na współmierność przychodów i kosztów, przychody przyszłych okresów w oparciu o szacunkową wartość spraw są prezentowane w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe - inne rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na długo i krótkoterminowe (w zależności od czasu trwania sprawy). W oparciu o posiadaną wiedzę i doświadczenie Emitent na dzień przyjęcia sprawy dokonuje szacunku przychodów, który następnie jest okresowo (raz na kwartał) weryfikowany.

Biorąc pod uwagę sprawy, które zakończyły się w 2020 roku, łączna suma kwot uzyskanych przez Emitenta stanowiła **100,30%** łącznej sumy wynikającej z wyceny spraw. Z uwagi na wielość czynników decydujących o ostatecznej decyzji sądu w zakresie zasądzenia odszkodowania, wynik ten wskazuje na dobrą sprawdzalność przyjętej metodologii wyceny spraw.

Ryzyko związane z uwagami biegłego rewidenta w odniesieniu do należności długoterminowych

Należności długoterminowe od jednostek pozostałych nie wynikają wprost z zrealizowanej sprzedaży i nie są wymagalne, na co zwrócił uwagę biegły rewident przeprowadzający badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata 2019-2020. Kwota należności długoterminowych szacowana jest przez wewnętrznych specjalistów oraz analityków Emitenta i następnie

¹ Biegły rewident Pani Luiza Berg, nr ewidencyjny 10898, przeprowadzający usługę poświadczającą w imieniu BONA FIDE Luiza Berg, doradztwo, audyt, podmiotu uprawnionego od badania sprawozdań finansowych o nr w rejestrze 3819

raz na kwartał weryfikowana. Istnieje zatem ryzyko, że ostateczna kwota uzyskanych przychodów z prowadzonych spraw odszkodowawczych będzie niższa, niż szacowana wcześniej przez Emitenta.

Należy jednak wskazać, iż ze względu na charakter prowadzonej działalności przez Emitenta przyjęta prezentacja najlepiej oddaje specyfikę prowadzonej przez nią działalności. Słuszność takiej prezentacji potwierdzona została również przez biegłego rewidenta w związku z faktem, iż w najlepszy sposób oddaje ona zasadę współmierności przychodów i kosztów dzięki przyjęciu koncepcji aktywowania ich w czasie. Szczegółowy opis zasad prezentacji aktywów i pasywów, a także informacji nt. słuszności ich stosowania, które znalazły się w raporcie niezależnego biegłego rewidenta z dnia 30 czerwca 2014 r., znajduje się w punkcie „Ryzyko związane z prezentacją w bilansie aktywów i pasywów”. Ponadto generowane dotychczas przez Grupę przychody netto ze sprzedaży potwierdzają stosowaną metodologię wyceny spraw.

Ryzyko związane z zasądzeniem odszkodowania w niższej kwocie niż przyjęte szacunki

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową AUXILIA S.A. w zakresie prowadzenia spraw odszkodowawczych istnieje ryzyko, że znacząca część spraw zakończy się zasądzeniem odszkodowania w niższej kwocie niż jest prognozowana, zatem sytuacja finansowa Grupy może być gorsza niż prognozowana. Jednocześnie należy mieć na uwadze, że część spraw kończy się zasądzeniem odszkodowania w kwocie wyższej niż prognozowana, co ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Biorąc pod uwagę powyższe Emitent poniżej przedstawia rezultaty prowadzonych spraw odszkodowawczych w latach 2019 -2020:

- sprawy zakończone w 2019 r.:
 - o do 30 % kwoty z wyceny - 18,72% spraw,
 - o pow. 30 % do 50 % kwoty z wyceny - 10,9%,
 - o pow. 50 % do 70 % kwoty z wyceny -11,5%,
 - o pow. 70 % do 100 % kwoty z wyceny - 21,2%,
 - o pow. 100 % kwoty z wyceny - 42,0%.
- sprawy zakończone w 2020 r.:
 - o do 30 % kwoty z wyceny - 18,72% spraw,
 - o pow. 30 % do 50 % kwoty z wyceny - 7,66%,
 - o pow. 50 % do 70 % kwoty z wyceny -9,36%,
 - o pow. 70 % do 100 % kwoty z wyceny - 25,96%,
 - o pow. 100 % kwoty z wyceny - 38,30%.

Z uwagi na powyższe należy wskazać, że w 2019 r. ok. 58% spraw zakończyła się zasądzeniem odszkodowań w kwocie niższej niż wynikająca z początkowych szacunków, natomiast w 2020 r. współczynnik ten wyniósł ok 61,7 %. Należy mieć również na uwadze, że niższa kwota zasądzonego odszkodowania powoduje pomniejszenie kwoty należności długoterminowych. Z drugiej strony istotny jest również fakt, że ok. 42% spraw, jakie zakończyły się w 2019 r. oraz 38,30% spraw, które zakończyły się w 2020 r. zakończyło się zasądzeniem odszkodowania w kwocie wyższej, aniżeli ta wynikająca z wyceny.

Ryzyko związane z uzyskiwaniem przychodów w kolejnych latach obrotowych

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową AUXILIA S.A. w zakresie prowadzenia spraw odszkodowawczych, ostateczna kwota uzyskiwanych przychodów netto ze sprzedaży z prowadzonych spraw odszkodowawczych może się różnić i być niższa niż wcześniej przyjęte szacunki.

Ryzyko związane z działalnością konkurencyjną prowadzoną przez Członków Rady Nadzorczej

W składzie Rady Nadzorczej Emitenta ponad połowa członków Rady Nadzorczej Emitenta prowadzi działalność, która jest lub może być działalnością konkurencyjną wobec działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Sytuacja taka spowodowana jest specyfiką prowadzonej działalności przez Emitenta, który działa na rynku odszkodowawczym świadcząc usługi prawnicze w większości przypadków poprzez spółkę zależną Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k. Praktyka rynkowa wykonywania zawodu radcy prawnego bądź adwokata oparta jest o prowadzenie jednoosobowych działalności gospodarczych i analogiczna sytuacja występuje u ponad połowy członków Rady

Nadzorczej Emitenta, przy czym dwoje z nich jest związanych stałymi umowami o współpracy ze spółką zależną od Emitenta.

Ponadto w dniu 27 sierpnia 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na wykonywanie przez Członków Rady Nadzorczej działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności prowadzonej przez Spółkę ale wyłącznie w ramach spółki Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k. Jednocześnie przedmiotowa uchwała zobowiązuje Członków Rady Nadzorczej do zawarcia ze Spółką dominującą umów o zakazie konkurencji.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego dostawcy usługi prawnej

Model biznesowy Grupy Kapitałowej AUXILIA S.A. zakłada pozyskiwanie klientów posiadających roszczenia odszkodowawcze lub inne cywilnoprawne roszczenia pieniężne przez Emitenta oraz współpracujące z nim podmioty zewnętrzne. Z kolei prowadzeniem spraw na etapie przedsądowym i sądowym zajmuje się Spółka zależna Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k.

W związku z powyższym, w przypadku rozwiązania współpracy z Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k., bieżąca działalność Spółki dominującej mogłaby być narażona na przejściowe trudności wynikające z konieczności nawiązania współpracy z nową kancelarią. W opinii Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko należy ocenić jako niewielkie, a ponadto jest ono minimalizowane bliskimi powiązaniem osobowymi, majątkowymi i organizacyjnymi. Należy wskazać, iż warunki współpracy pomiędzy podmiotami określa porozumienie z dnia 19 grudnia 2014 r., na podstawie którego Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. przysługuje wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług prawnych, nieodbiegające od cen konkurencyjnych podmiotów. Ponadto na dzień złożenia Sprawozdania Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 55,56% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 80,00% w zyskach spółki zależnej. Emitent tworzy Grupę Kapitałową AUXILIA S.A., Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. Emitent ma również możliwość zakupywania usług prawnych od innych kancelarii prawnych, z czego na dzień sporządzenia Sprawozdania doraźnie korzysta.

Ryzyko związane z dokonywaniem cesji wierzytelności

W swoim modelu biznesowym Grupa Kapitałowa AUXILIA S.A. uwzględnia możliwość cesji wierzytelności, których źródłem jest wynagrodzenie Spółki dominującej z tytułu pozyskanych spraw odszkodowawczych. W 2020 roku obrotowym łączna szacunkowa wartość wierzytelności będących przedmiotem umów cesji zawartych pomiędzy Emitentem a PHI Wierzytelności Sp. z o.o. wyniosła ok. 8,03 mln zł. Dokonywanie cesji wierzytelności daje Emitentowi możliwość zrealizowania przychodu z tytułu pozyskanej sprawy odszkodowawczej przed jej zakończeniem, co z perspektywy często długotrwałych procesów sądowych jest korzystne dla zachowania stabilności osiąganych wyników finansowych oraz płynności Grupy Kapitałowej.

Z perspektywy Grupy Kapitałowej możliwość dokonywania cesji wierzytelności stanowi dodatkową metodę monetyzacji wybranych roszczeń odszkodowawczych pozyskiwanych w ramach sprzedaży produktów przez Emitenta. PHI Wierzytelności Sp. z o.o. (następca prawny PHI Wierzytelności S.A.) był w 2020 r. jedynym podmiotem, z którym Spółka dominująca regularnie współpracowała w powyższym zakresie, w związku z czym występuje ryzyko, iż w przypadku ustania współpracy mogłoby to negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe oraz płynność finansową. Należy przy tym zaznaczyć, iż dokonywanie cesji wierzytelności stanowiących wynagrodzenie Spółki dominującej z tytułu pozyskanych spraw odszkodowawczych jest dodatkowym elementem modelu biznesowego Emitenta i stanowi alternatywną formę monetyzacji roszczeń odszkodowawczych, a podstawową formą pozostaje współpraca z Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. w zakresie pozyskiwania i prowadzenia spraw odszkodowawczych na rzecz klientów w ramach działalności Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. Ponadto Emitent podejmuje aktywność związaną z poszukiwaniem alternatywnych podmiotów względem PHI Wierzytelności Sp. z o.o. z którymi mogłaby nawiązać współpracę w tym zakresie.

W związku ze sprzedażą wierzytelności, które w momencie dokonywania cesji nie są wymagalne, Spółka dominująca narażona jest na ryzyko zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w sytuacji, kiedy sprzedane wierzytelności nie staną się wymagalnymi. W ocenie Zarządu Emitenta powyższe ryzyko jest znikome, ponieważ dotychczasowa działalność wykazuje bardzo dużą sprawdzalność przyjętych metod szacowania przyszłych przychodów i to w segmentach rynku charakteryzujących się dużo wyższym stopniem uznaniowości ze strony sądów oraz wielością czynników wpływających na zasądzone kwoty. Ponadto wysokość wierzytelności przyszłej stanowiącej

wynagrodzenie Emitenta ze spraw odszkodowawczych pozyskanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podlegająca sprzedaży każdorazowo szacowana jest przez radcę prawnego posiadającego wieloletnie doświadczenie w dochodzeniu tego typu roszczeń na drodze sądowej. Szacowanie wartości wierzytelności przyszłej odbywa się w oparciu o matematyczny algorytm na podstawie danych finansowych dostępnych publicznie. Dodatkowo należy wskazać, że istnieje już ugruntowane orzecznictwo w zakresie rozstrzygania tego typu sporów, poparte licznymi wyrokami Sądu Najwyższego zarówno co do podstawy roszczenia jak i samej metodologii wyliczeń.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży odszkodowawczej oraz ubezpieczeniowej

Działalność Grupy Kapitałowej AUXILIA S.A. w segmencie roszczeń powypadkowych jest uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży odszkodowawczej oraz branży ubezpieczeniowej, która wywiera silny, lecz pośredni wpływ na funkcjonowanie Grupy. Z jednej strony ilość wypadków komunikacyjnych spada co powoduje, że baza rynku się zmniejsza, z drugiej jednak strony następuje wzrost zasądzanych kwot odszkodowań, co powoduje iż nawet w przypadku ilościowego spadku, pod względem całkowitej wartości rynek być może pozostanie na tym poziomie, bądź też nawet wzrośnie. Ponadto wzrost świadomości poszkodowanych w zakresie ich praw stanowi kolejny ważny czynnik w perspektywie rozwoju sektora odszkodowawczego. Należy wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej skupia się na najpoważniejszych wypadkach, które pozwalają na uzyskanie najwyższych kwot odszkodowania. W stosunku do tego segmentu Zarząd Emitenta zauważa wzrost walki konkurencyjnej oraz presję na obniżenie cen, co wynika z faktu zaostrzania się walki konkurencyjnej.

Na działalność Grupy Kapitałowej wpływa również koniunktura w branży ubezpieczeniowej oraz trendy zachodzące na tym rynku. Wobec wzrostu liczby rodzajów roszczeń z OC w ostatnich latach oraz wzrostu wysokości wnioskowanych roszczeń, skłonność ubezpieczycieli do dobrowolnej wypłaty odszkodowań może ulegać zmniejszeniu. Ponadto zmiany zachodzące na rynku ubezpieczeniowym mogą mieć pośredni wpływ na inne aspekty funkcjonowania branży odszkodowawczej, jednak ich kierunek i siła wpływu są trudne do oszacowania.

Wskazać należy, iż Emitent. nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branżach odszkodowawczej i ubezpieczeniowej, jednak w celu minimalizacji ryzyka związanego z koniunkturą w tych branżach Emitent podejmuje działania mające na celu dywersyfikację swojej działalności na branże nie związane z odszkodowaniami komunikacyjnymi.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Usługi oferowane przez Grupę Kapitałową AUXILIA S.A. mogą nie spełniać wymaganej jakości oczekiwanej przez klientów. W wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Grupy może być ona narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Ponadto na utratę zaufania Klientów mogą wpływać przekazy medialne nagłaśniające negatywne oceny związane z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej oraz jego konkurentów rynkowych, które pogarszają wizerunek firm z branży odszkodowawczej.

Utrata zaufania klientów może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych Klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych spraw odszkodowawczych i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe przez Grupę.

Grupa Kapitałowa eliminuje przedmiotowe ryzyko wprowadzając najwyższe standardy obsługi i jakości świadczonych usług, utrzymując zatrudnienie wysoko wykwalifikowanej kadry oraz stałe usprawnianie procedur wewnętrznych. Ponadto Grupa promuje za pośrednictwem Internetu jakość świadczonych przez siebie usług.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek na którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa charakteryzuje się brakiem ograniczeń prawnych dla prowadzenia tego rodzaju działalności. Istnieje zatem ryzyko zwiększania się ilości podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną do działalności Grupy. Obecnie, według szacunkowych danych na rynku istnieje ponad kilkaset podmiotów konkurencyjnych dla Grupy Kapitałowej. W celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka Grupa koncentruje się na zapewnieniu swoim Klientom obsługi o najwyższej jakości oraz stałym tworzeniu przewag konkurencyjnych. Ponadto stale poszukuje nisz rynkowych w celu dywersyfikacji swojej działalności.

Ryzyko związane z działaniami nieuczciwej konkurencji

W związku z faktem, że Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. działa na bardzo konkurencyjnym rynku, istnieje ryzyko stosowania przez podmioty konkurencyjne względem Grupy czynów nieuczciwej konkurencji w wyniku czego może

ona utracić zaufanie zarówno potencjalnych Klientów jak i Klientów z którymi ma już zawarte umowy. Czyny nieuczciwej konkurencji mogą sprowadzać się min. do rozpowszechniania fałszywych twierdzeń o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zarówno w bezpośrednich kontaktach z potencjalnymi lub istniejącymi Klientami, jak i w Internecie. Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane poprzez stałe monitorowanie treści pojawiające się w Internecie oraz podejmowanie działań prawnych względem podmiotów rozpowszechniających nierzetelne informacje naruszające dobra Emitenta oraz Spółki zależnej i stanowiące czyny nieuczciwej konkurencji.

Ryzyko związane z wyciekiem danych osobowych i cyberataku

W związku z przetwarzaniem przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej danych osobowych w tym danych osobowych Klientów zostały wprowadzone rozwiązania zgodne z wymogami Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych. Grupa wdrożyła zarówno procedury jak i rozwiązania informatyczne mające na celu przeciwdziałanie ryzyku wycieku danych osobowych oraz cyberataku. Należy mieć na uwadze, że nawet niezawiniony wyciek danych osobowych wynikający z błędu ludzkiego lub cyberataku może skutkować nałożeniem na podmioty wchodzące w skład Grupy kar lub sankcji przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. Ponadto możliwe jest wystąpienie odpowiedzialności odszkodowawczej Emitenta bądź Spółki zależnej wobec Klienta za szkodę wyrządzoną na skutek wycieku danych osobowych.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki dominującej oraz Spółki zależnej, użytkowana jest na podstawie zawartych umów najmu. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umów bądź odnowienia umów na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umów najmu z innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu.

Dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry

Na działalność Grupy Kapitałowej duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry. Ponadto Emitent oraz Spółka zależna od Emitenta współpracuje z jednoosobowymi działalnościami gospodarczymi Pana Marcina Grońskiego (Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki) oraz Pani Barbary Gawlikowskiej-Gierko, (Członka Rady Nadzorczej Spółki) na podstawie zawartych umów o współpracy. Z uwagi na relatywnie wysoką wartość świadczeń wynikających z ww. umów oraz istotnym wpływem tych umów na organizację funkcjonowania Spółki, ww. umowy o współpracy uznane zostały za umowy istotne. Usługi na rzecz Emitenta oraz Spółki zależnej od Emitenta świadczone są na warunkach rynkowych.

Grupa Kapitałowa nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób o istotnym wpływie na jej działalność nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i jej wyniki finansowe. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Grupa mogłaby zostać pozbawiona kluczowego personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Aktualnie nie zostało zidentyfikowane ryzyko odejścia całych grup pracowników. Grupa Kapitałowa stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników oraz osób współpracujących, a także poprzez zawierania z kluczowymi pracownikami/współpracownikami umów o zakazie konkurencji.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, oraz postępowaniami przed organami administracyjnymi

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest uzyskiwanie odszkodowań, w tym w większości przypadków na etapie sądowym. Są to sprawy klientów, których Grupa nie uznaje za sprawy sporne, gdyż nie są one dla niej incydentalne, stanowią jednak przedmiot działalności i są prowadzone w oparciu o sprawdzoną metodologię ich prowadzenia.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. prowadzonych było 12 spornych postępowań. W 8 postępowaniach Emitent występował jako powód, a w 4 postępowaniach Spółka dominująca była pozywana. Wartość przedmiotu sporu każdego ww. postępowania nie była istotna, dlatego nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Łączna wartość przedmiotu sporu wszystkich prowadzonych postępowań wynosi 380.454,16 zł.

Zarząd Emitenta zaznacza, iż opisane powyżej spory (nawet w przypadku przyjęcia w pełni negatywnych – z perspektywy Grupy – scenariuszy) nie mają istotnego znaczenia dla przyszłej sytuacji finansowej i majątkowej Grupy, mogą jednak mieć istotne znaczenie wizerunkowe. Nie można również wykluczyć, iż Emitent lub Spółka Zależna, będą stroną podobnych pozwów w przyszłości, co jednak w żadnym wypadku nie powinno mieć istotnego znaczenia dla rozwoju Grupy.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych jest wynikiem zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do przedsiębiorstwa oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości zobowiązań wynikających z zaciągniętych m.in. kredytów lub pożyczek na skutek zmian stóp procentowych. W skrajnym przypadku zmiany stóp procentowych mogą prowadzić do niewypłacalności przedsiębiorstwa. Grupa korzysta z finansowania bankowego opartego o zmienną stopę WIBOR, które może generować ryzyko stóp procentowych. Ryzyko to ma charakter spekulacyjny, czyli istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiąganych wyników finansowych Grupy. Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko potencjalnie może mieć niewielki wpływ na działalność Grupy Kapitałowej AUXILIA S.A.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Na działalność Grupy Kapitałowej potencjalny negatywny wpływ mogą mieć zmiany prawne w zakresie wysokości odszkodowań oraz reglamentacji w branży, przy czym prawdopodobieństwo ich ziszczenia się jest trudne do oszacowania. Pojawiające się w ostatnich latach inicjatywy ustawodawcze mające na celu uregulowanie rynku doradców odszkodowawczych zawierały propozycję wprowadzenia ceny maksymalnej, obowiązkowego ubezpieczenia OC dla doradców odszkodowawczych, realizacji świadczeń na rachunki poszkodowanych lub też standaryzację wypłat z tytułu zadośćuczynienia poprzez ustalenie kwot należnych określonym grupom uprawnionych w przypadku utraty najbliższego członka rodziny. Wprowadzenie takich zmian mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy. Zarząd Emitenta stara się minimalizować te ryzyko stale monitorując etap prac legislacyjnych w tym obszarze w celu podjęcia działań dostosowujących działalność i ofertę Grupy do zmian prawnych.

Ponadto polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian i niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na podmioty z Grupy Kapitałowej kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka na bieżąco przeprowadzane są badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Emitenta oraz Spółkę zależną z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Emitenta bądź Spółkę zależną karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie podmioty z Grupy nie korzystają ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym ponoszone są koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych istotnych z punktu widzenia podmiotów wchodzących w skład Grupy, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Grupy należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. Ponadto na działalność Grupy Kapitałowej mogą mieć ewentualny wpływ interpretacje związane z opodatkowaniem działalności gospodarczej menedżerów i doradców wykonujących pracę na rzecz Emitenta w ramach umów o współpracę.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową nie jest w istotny sposób związana z sytuacją makroekonomiczną kraju. Główne czynniki o charakterze ogólnogospodarczym, takie jak: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych czy gospodarstw domowych, określające cykl koniunkturalny w gospodarce nie są w istotny sposób

powiązane z cyklami koniunkturalnymi w branży odszkodowawczej. W związku z tym spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych nie powinna mieć negatywnego wpływu na działalność oraz sytuację finansową Grupy.

Ryzyko wpływu epidemii COVID-19 na działalność i przyszłe wyniki Grupy

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i wpływu epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej. Specyfika prowadzonej działalności pozwala na pracę zdalną, w związku z czym pracownicy realizują swoje obowiązki w większości z domu, mając zapewniony bezpieczny dostęp do wszelkich zasobów niezbędnych w wykonywaniu zadań. Grupa posiada opracowane mechanizmy elektronicznej komunikacji z klientami jak np. infolinia telefoniczna oraz specjalny panel komunikacji na stronie internetowej Emitenta. Należy przy tym mieć na uwadze, iż charakter usług świadczonych przez Emitenta wymaga zdobycia u klienta wysokiego poziomu zaufania, co przy wykorzystaniu wyłącznie elektronicznych form komunikacji jest utrudnione. W związku z powyższym, w czasie utrzymywania obostrzeń związanych z pandemią, liczba pozyskiwanych nowych klientów może ulec zmniejszeniu względem odnotowywanej dotychczas w podobnych okresach.

Na działalność Emitenta wpływa ponadto fakt, iż w związku z obowiązującą pandemią COVID-19 możliwe są czasowe ograniczenia w rozpatrywaniu przez sądy spraw w toku. Skutkiem przerwania ciągłości lub opóźnień w pracy sądów jest w konsekwencji przesunięcie terminu ich zakończenia, a co za tym idzie przesunięcia w czasie terminu uzyskania przychodów z tych spraw.

Mając na uwadze obecne uwarunkowania oraz najbliższe perspektywy, w ocenie Zarządu Emitenta powyższe czynniki mogą istotnie wpływać na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, co w konsekwencji może przyczynić się do spadku osiągniętych przychodów. Okresowy spadek przychodu wynikający z zawieszenia lub opóźnienia czynności procesowych powinien zostać skompensowany w późniejszych okresach wzrostem przychodów związanych z kończeniem przez sądy większej ilości postępowań sądowych. Aby zminimalizować wpływ przerwania ciągłości pracy sądów na funkcjonowanie Emitenta podejmowane są działania w celu ugodowego kończenia spraw. Ewentualne ugody zawierane są jednak wyłącznie w uzasadnionych przypadkach, a celem nadrzędnym jest zadowolenie reprezentowanego klienta z zadośćuczynienia w danej sprawie.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Grupy. Poniżej zamieszczono nieomówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2020 r. Grupa Kapitałowa nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

Art. 49 ust 2 pkt. 5

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W 2020 roku Spółka dominująca ani jej podmioty zależne nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6

Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Grupa nie posiada oddziałów lub zakładów w rozumieniu art. 5 pkt. 4 ustawy o swobodzie gospodarczej.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt a)

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.

W 2020 Spółka dominująca dokonała terminowej spłaty obligacji serii B o łącznej wartości 1.320.000,00 zł o stałej 10% stopie procentowej.

Emitent kontynuuje spłatę kredytu obrotowego zaciągniętego w roku 2017 w Idea Banku z siedzibą w Warszawie w wysokości 499 761,16 zł. Roczna wartość rat kredytowych wynosi 99 959,85 zł. Wg stanu na 31.12.2020 r. do spłaty pozostaje kwota 274.862,06 zł.

Emitent kontynuuje spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2013 roku w Banku PKO BP, przeznaczonego na zakup lokalu wniesionego aportem do majątku spółki w wysokości 79 905,00 zł. Roczna wartość rat kredytowych wynosi 7.980,84 zł. Na koniec roku 2020 pozostaje do spłaty 23.277,87zł.

Spółka dominująca posiada aktywną linię kredytową o wysokości 3.300.000 zł przyznaną do dnia 21.01.2023 r. Na dzień bilansowy przedmiotowa linia kredytowa nie była wykorzystana.

Podmioty z Grupy Kapitałowej w 2020 r. zaciągnęły subwencje od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. w ramach pomocy publicznej, przeznaczonej na realizację rządowego programu wsparcia finansowego przedsiębiorców w celu minimalizacji negatywnych skutków gospodarczych pandemii COVID-19. Kwota przyznanej subwencji wyniosła 684.836 zł dla Spółki dominującej oraz 131.229,00 zł dla spółki zależnej. Przyznane kwoty subwencji będą podlegać zwrotowi w częściowej, bądź pełnej kwocie, co uzależnione będzie od spełnienia warunków określonych przez PFR. Zwrotowi podlegać będzie od 25% do 100% wartości przyznanej subwencji, w 24 równych miesięcznych ratach, przy zaznaczeniu, iż zwrot rozpocznie się 13 miesiąca, licząc od pierwszego pełnego miesiąca od dnia wypłaty subwencji finansowej. Subwencje przyznane podmiotom Grupy Kapitałowej nie są oprocentowane.

Jednostka podporządkowana - Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. k. posiada aktywną linię kredytową o wysokości 500.000 zł przyznaną do dnia 27.10.2022 r. Na dzień bilansowy przedmiotowa linia kredytowa nie była wykorzystana.

Instrumenty finansowe ze względu na istotność wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty wynikającej z zawartych umów, a nie w skorygowanej cenie nabycia. W roku obrotowym grupa kapitałowa nie dokonywała przeszacowania instrumentów finansowych.

W roku obrotowym Grupa kapitałowa nie posiadała instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym. Grupa kapitałowa na dzień bilansowy 31.12.2020 r. posiada zobowiązania z tytułu kredytów zarówno długo- jak i krótkoterminowych. Grupa jest więc narażona na ryzyko wycofania się banku z kredytowania Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej, jak również na ryzyko zwiększenia kosztów finansowych z tytułu zmiennych stóp procentowych.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt b)

Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpiecza istotnych rodzajów planowanych transakcji.

Art. 49 ust 2a

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Spółka dominująca w 2020 r. stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionym Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

W dniu 18 stycznia 2016 r. Spółka dominująca opublikowała oświadczenie w przedmiocie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w ww. dokumencie, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakres ten nie uległ żadnej zmianie.

Art. 49 ust 3

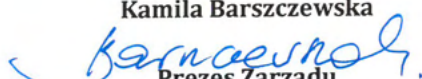
Informacje istotne dla oceny sytuacji jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki ponad wskaźniki wykazane w sprawozdaniu finansowym. Charakter działalności Grupy nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy kształtowało się następująco:

	rok bieżący
Pracownicy umysłowi na umowę o pracę	30
Pracownicy biurowi [łącznie z doradcami] na umowę zlecenie	34

Wszelkie istotne dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przekazane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kamila Barszczewska

Prezes Zarządu