



AUXILIA S.A.

*Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy od
1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.*

Wrocław, 30 maja 2018 r.

Szanowni Państwo,

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd Auxilia S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) niniejszym przekazuje Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., stanowiące załącznik do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Krzysztof Górka – Wiceprezes Zarządu AUXILIA S.A.

Kamila Barszczewska – Członek Zarządu AUXILIA S.A.



Spis treści

1.	<i>CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....</i>	4
2.	<i>ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</i>	6
3.	<i>PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....</i>	9
4.	<i>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....</i>	9
5.	<i>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....</i>	9
6.	<i>POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE.....</i>	16



1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1. Informacje podstawowe

1.1.1. Dane Jednostki

Nazwa:	Auxilia Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Auxilia S.A.
Adres siedziby:	ul. Zaolziańska, 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:

- 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych
- 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

Od dnia 31 grudnia 2017 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 2017 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.	351 550	351 550	7,76%	6,57%
Free Float*	2 245 860	2 245 860	49,58%	41,94%
Suma	4.529.412	5.354.413	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

1.1.1. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2017 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Górka – Wiceprezes Zarządu,
- Kamila Barszczewska – Członek Zarządu.

Od dnia 31 grudnia 2017 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianom.

1.1.2. Rada Nadzorcza Spółki

W okresie 2017 roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Ryszard Sowiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Groński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Weremczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Magdalena Grońska – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Barbara Gawlikowska-Gierko – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Daria Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2017 roku obrotowego w składzie Rady Nadzorczej Spółki miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 8 lutego 2017 r. miało miejsce posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta, której członkowie, działając na podstawie § 16 ust. 6 Statutu Spółki, z dniem 8 lutego 2017 r. powołali w drodze uchwały nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Przemysława Weremczuka,
- w dniu 23 maja 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęło pisemne oświadczenie Pana Przemysława Weremczuka, Członka Rady Nadzorczej Emitenta, o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki,
- w dniu 2 czerwca 2017 r. miało miejsce posiedzenie Rady Nadzorczej Emitenta, której członkowie, działając na podstawie § 16 ust. 6 Statutu Spółki, z dniem 2 czerwca 2017 r. powołali w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej w osobie Pani Darii Kaźmierczak.



W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki 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,
- Pani Daria Kaźmierczak – Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 31 grudnia 2017 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie doszło do żadnych zmian.

1.1.3. Zakres działalności

Auxilia S.A. działa na rynku odszkodowawczym, skupiając się na najpoważniejszych szkodach, które pozwalają na uzyskanie wysokich kwot odszkodowania. Auxilia jest jednostką dominującą Spółki Kapitałowej Auxilia S.A., w skład której wchodzi również spółki Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. oraz Auxilia MKS Sp. z o.o., będące spółkami zależnymi od Auxilia S.A. Na dzień sporządzenia Sprawozdania działalność Auxilia S.A. obejmuje:

- pozyskiwanie klientów poszkodowanych w wypadkach,
- koordynacja strategii rozwoju całej Spółki Kapitałowej Auxilia S.A.,
- finansowanie działalności Spółki Kapitałowej Auxilia S.A.,
- dochodzenie roszczeń dla osób poszkodowanych wskutek wypadku lub osób uprawnionych po zmarłych w wyniku wypadku na drodze postępowania polubownego oraz sądowego.

Auxilia S.A. zajmuje się świadczeniem usług finansowych w następujących segmentach rynku odszkodowawczego:

- wypadki komunikacyjne, w tym zwłaszcza ze skutkiem śmiertelnym,
- błędy w sztuce medycznej,
- wypadki w pracy,
- wypadki w rolnictwie,
- odszkodowania dla biznesu.

Auxilia S.A. oferuje wsparcie dla poszkodowanych w ww. obszarach przy uzyskiwaniu odszkodowań, zadośćuczynień, rent oraz innych świadczeń.

2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2017 roku obrotowym Spółka realizowała działania mające na celu realizację strategii rozwoju przyjętej dla Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. W ramach jej realizacji Spółka podjęła aktywność w następujących obszarach:

- W obszarze sprzedaży:
 - o Utworzony został koncept modelu franczyzowego, poprzez który Auxilia S.A. zamierzała zwiększać swoje moce sprzedażowe oraz ekspozycję na rynek odszkodowań, równoległe do zwiększania zasobów ludzkich w dotychczasowej

sieci sprzedaży. W ramach ww. modelu utworzona została pierwsza spółka franczyzowa Auxilia MKS Sp. z o.o., która wraz z podmiotem powiązaniem Auxilia MKS Sp. z o.o. Sp.K. stanowiła pierwszą franczyzę marki Auxilia, a także podjęte zostały negocjacje i prace przygotowawcze z kolejnymi potencjalnymi franczyzobiorcami,

- Nastąpiła zmiana modelu rozliczeń w sieci sprzedaży, w której dotychczasowy model został przekształcony w model przychodowy, tj. uzależniający poziom prowizji wprost od szacowanego przychodu z pozyskanego portfela spraw. Niniejsza zmiana weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2017 r. Nastąpiła również zmiana w zakresie rozliczeń na poziomie oddziałów regionalnych, których dotychczasowy model został przekształcony w model rentowności oddziału. Niniejsza zmiana weszła w życie z dniem 1 kwietnia 2017 r. W wyniku powyższych zmian nastąpiła poprawa rentowności kontraktowanego portfela roszczeń odszkodowawczych (rentowność rozumiana jako marża (cena) na zawieranych umowach),
- Podjęta została decyzja o zatrudnieniu nowego dyrektora zarządzającego sprzedażą sieci oddziałów regionalnych. Stanowisko to zostało objęte przez Pana Jacka Birleta,
- Uruchomiony został proces sprzedaży nowych produktów o charakterze odszkodowawczym, dedykowanych klientom biznesowym. Nowa linia produktowa przewiduje dodatkowy strumień przychodów, w tym potencjalnie istotne jednorazowe przychody z tyt. odszkodowań odzyskiwanych na własny rachunek w wyniku cesji wierzytelności z roszczeń nabywanych od ww. klientów,
- Uruchomiony został proces sprzedaży nowych produktów o charakterze odszkodowawczym dedykowanych producentom energii z odnawialnych źródeł energii,
- W uzupełniających sprzedaż działaniach marketingowych zrealizowane zostały projekty reklamy internetowej, mailingu do bazy byłych klientów Spółki dominującej, stworzenia nowej strony internetowej www.auxilia.pl (w tym: opracowanie wersji językowych dedykowanych dla imigrantów zza wschodniej granicy Polski), optymalizacji wizerunku Grupy w Internecie, kampanii promującej model franczyzowy, a także powołana do życia została Fundacja Auxilia.
- Nastąpiło skalowanie działań sprzedażowych w segmencie odszkodowań dla sektora przedsiębiorstw. Zwiększona została liczba zatrudnionych w tym obszarze doradców klienta oraz rozszerzono zasięg geograficzny działań sprzedażowych,
- W wyniku przeprowadzonych w I kwartale 2017 r. działań reorganizacyjnych nastąpiła poprawa rentowności kontraktowanego portfela roszczeń odszkodowawczych (rentowność rozumiana jako marża (cena) na zawieranych umowach) – w stosunku do I kwartału 2017 r. średnia rentowność pozyskiwanego w IV kwartale 2017 r. portfela roszczeń wzrosła o 33,2%, natomiast w stosunku do IV kwartału 2016 r. średnia rentowność wzrosła o 29,8%,
- Ogółem w IV kwartale 2017 r. Emitent zakontraktował portfel roszczeń odszkodowawczych we wstępnie szacowanej wysokości 13.892.729,00 zł. Wynik ten był o 40% k/k wyższy od wyniku za III kwartał 2017 r. i o 17% r/r wyższy od rezultatu za IV kwartał 2016 roku.

- W obszarze produktowym:

- Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. wdrożyła do sprzedaży i obsługi usługę odszkodowawczą dedykowaną rynkowi klienta biznesowego, o którym mowa we wcześniejszym akapicie. Ponadto Emitent kontynuował prace nad produktem dedykowanym producentom energii z odnawialnych źródeł energii.
 - W obszarze produktowym Auxilia S.A. wdrożyła do sprzedaży i obsługi usługę odszkodowawczą dedykowaną rynkowi klienta biznesowego, o których mowa we wcześniejszym akapicie.
 - W obszarze produktowym GK Auxilia S.A. kontynuowała prace nad kolejnymi produktami.
 - W obszarze produktowym GK Auxilia S.A. wprowadziła do obsługi usługę dochodzenia roszczeń z tyt. polisokat.
- W obszarze finansowym aktywność Emitenta koncentrowała się na przeprowadzeniu zmian uelastyczniających i restrukturyzujących bazę kosztową, w tym przede wszystkim ograniczających poziom kosztów stałych Spółki dominującej. W konsekwencji zostały przeprowadzone zmiany, które w ocenie Zarządu Spółki dominującej pozwoliłyby wygenerować oszczędności (rozumiane jako niższe koszty, w tym przede wszystkim koszty stałe) w wysokości ok. 1,2 mln zł przy założeniu kontrakcji portfela odszkodowań na poziomie 2016 r. (tj. na poziomie 45,3 mln zł). Ponadto w obszarze finansowym:
- zakończony został proces wprowadzenia do obrotu obligacji zwykłych na okaziciela serii A Spółki dominującej, które dnia 28 kwietnia 2017 r. udanie zadebiutowały na rynku obligacji Catalyst.
 - w omawianym okresie Emitent zawarł z Alior Bank S.A. umowę linii kredytowej w rachunku bieżącym w wysokości 800 tys. zł dostępnej linii kredytowej, umowę linii kredytowej w rachunku bieżącym z Idea Bank S.A. w wysokości do 500 tys. zł oraz umowę linii kredytowej w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska S.A. w wysokości do 300 tys. zł (mającej charakter prolongaty dotychczas dostępnej linii kredytowej w rachunku bieżącym). Ww. umowy mają charakter uzupełniający dotychczas dostępne źródła finansowania w Grupie Kapitałowej Auxilia S.A.
- W obszarze obsługi prawnej spraw klientów:
- podjęte zostały działania kontynuujące wdrażanie systemu utrzymania klienta, w tym w dziale przedsądowym oraz sądowym Grupy Kapitałowej Auxilia S.A.
 - podjęte zostały przygotowania do automatyzacji i skrócenia czasu obsługi spraw klientów na etapie przedsądowym.
 - podjęte zostały działania w kierunku optymalizacji obsługi spraw karnych klientów, terminowości obsługi spraw klientów na etapie sądowym oraz przeprowadzona została rewizja Dobrych Praktyk w obsłudze klienta na ww. etapie.
 - zostały przyjęte procedury umożliwiające bezzwłoczne kontynuowanie procesu dochodzenia roszczeń z udziałem spadkobierców klientów Grupy.
- W obszarze procesów wewnętrznych:
- zakończony został projekt obsługi reklamacji spraw klientów, mający na celu podniesienie jakości obsługi klienta Auxilia S.A.
 - ukończona została procedura Systemu Utrzymania Klienta.
 - przygotowano założenia oraz zlecono do realizacji projekt automatyzacji i informatyzacji Systemu Utrzymania Klienta w Spółce Kapitałowej Auxilia S.A.



- o ukończony został projekt automatyzacji i informatyzacji Systemu Utrzymania Klienta w Spółce Kapitałowej Auxilia S.A., który od stycznia 2018 r. jest zintegrowany z systemem typu ERP Emitenta.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Strategia rozwoju zakłada umacnianie pozycji Auxilia S.A. na rynku odszkodowań. Aby ten cel zrealizować, spółka rozbudowuje sieć sprzedaży oraz pracuje nad przygotowywaniem oferty produktowej dedykowanej obecnie obsługiwanym liniom biznesowym, jak również kreowaniem produktów w nowych niszach rynku odszkodowań.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Poniżej zostały zaprezentowane kluczowe wskaźniki finansowe:

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła 8,38 mln zł,
- Wielkość straty netto wyniosła 1,95 mln zł
- Wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła 29,32 mln zł.
- Na dzień 31 grudnia 2017 r. spółka posiadała środki pieniężne w kwocie 0,19 mln zł, a także należności krótkoterminowe w kwocie ok. 3,96 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie ok. 4,25 mln zł.

5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI


Ryzyko związane z celami strategicznymi

AUXILIA S.A. w strategii rozwoju dla Grupy Kapitałowej zakłada dalszy rozwój prowadzonej działalności w segmencie premium, skupiając się na najpoważniejszych szkodach poprzez podjęcie działań w pięciu perspektywach, tj.: sprzedaży, oferty produktowej, finansów, obsługi prawnej oraz procesów wewnętrznych. Narzędziem służącym realizacji ww. strategii Spółki będzie szereg projektów strategicznych do zrealizowania w latach 2018-2022.

Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki w dużym stopniu uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji warunków w branży odszkodowawczej, 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 czy zmniejszająca się liczba wypadków komunikacyjnych.

Działania Spółki, 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 Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Spółka 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 Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z prowadzeniem spraw odszkodowawczych

Prowadzona przez AUXILIA S.A. działalność jest kapitałochłonna, ze względu na konieczność zapewnienia finansowania całego procesu sprzedaży usługi odszkodowawczej oraz obsługi umowy odszkodowawczej zawieranej z klientem (opłata od pozwu, 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 Spółkę oddziałuje czynnik ryzyka związany z tym, iż dojść może do błędnego oszacowania szansy wygrania danej sprawy odszkodowawczej, w konsekwencji czego Spółka poniesie koszty operacyjne, które nie zostaną następnie skompensowane wynagrodzeniem z tyt. wywalzonego dla klienta odszkodowania. W przypadku przegranej sprawy Spółka 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 Spółki. W branży zauważalny jest trend, którego efektem jest stopniowe zmniejszanie się skłonności ubezpieczycieli do dobrowolnej wypłaty odszkodowań, co prowadzi do wydłużenia okresu od momentu podjęcia sprawy do jej finalizacji. W przypadku, gdy trend będzie podlegał dalszemu nasileniu może doprowadzić do sytuacji, w której kapitał obrotowy Spółki zostanie w znacznym stopniu zamrożony.

Powyższa sytuacja rodzi ryzyko zachwiania płynności finansowej Spółki, w przypadku nadmiernego ponoszenia kosztów oraz niewystarczającego generowania przychodów. Emitent w celu minimalizacji ryzyka pogorszenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki 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 Emitenta, co może mieć wpływ na jego sytuację finansową. Emitent minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności.

Należy również wskazać, iż na dzień 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał przeterminowane należności powyżej 360 dni w łącznej wysokości 58.073 zł. W 2017 r. nie dokonywano odpisów aktualizacyjnych z tego tytułu. Przeterminowane należności wynikają z braku zapłaty z tyt. zaliczek z tytułu pomocy finansowej. W związku z faktem, iż Spółka nie posiadała informacji, które wskazywałyby na zagrożenie niewypłacalności dłużników, nie podjęła decyzji o utworzeniu odpisów aktualizujących pokrywających w pełni wartość przeterminowanych powyżej 1 roku należności. Na dzień 31 grudnia 2017 r. większość z nich była na etapie dochodzenia na drodze sądowej. Żaden z dłużników nie był i nie jest powiązany z Emitentem. Decyzja o ewentualnych odpisach aktualizujących co do pozostałej kwoty w wysokości 58.073 zł zostanie podjęta do końca 2018 r. Utworzenie odpisów aktualizujących spowoduje obniżenie wyniku finansowego o kwotę dokonanego odpisu.

Ryzyko związane z prezentacją w bilansie aktywów i pasywów

W związku z prowadzoną działalnością w zakresie pozyskiwania klientów poszkodowanych w wypadkach (ciężkie obrażenia lub śmierć) oraz zlecaniem prowadzenia spraw odszkodowawczych do Lexbridge Groński 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.

Emitent chcąc zminimalizować omawiany czynnik ryzyka od dnia 1 stycznia 2014 r. wprowadził zmiany w polityce rachunkowości polegające na jej rozbudowaniu o zapisy dotyczące rozliczania aktywowanych kosztów i przychodów przyszłych okresów. 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 i stałej) oraz (II) współpracują na podstawie umów gospodarczych (w kwocie netto, bez VAT, w części stałej i zmiennej), kosztów informatorów, w postaci wynagrodzeń osiągniętych przez jednostki współpracujące ze Spółką, w zakresie pozyskiwania spraw odszkodowawczych oraz części kosztów menadżerów, które są związane z pozyskiwanymi sprawami, zostają rozliczane poprzez ich aktywację w czasie i są prezentowane w aktywach bilansu 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 Spółka na dzień przyjęcia sprawy dokonuje szacunku przychodów, który następnie jest okresowo (raz na kwartał) weryfikowany. Zmiana ta została potwierdzona raportem biegłego rewidenta, który poświadczył prawidłowość wprowadzenia zmian w zakresie polityki rachunkowości Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego dostawcy usługi prawnej

Model biznesowy AUXILIA S.A. zakłada pozyskiwanie klientów poszkodowanych w wypadkach przez Emitenta oraz współpracujące z nim podmioty zewnętrzne. Z kolei prowadzeniem spraw odszkodowawczych na etapie przedsądowym i sądowym zajmuje się Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k., co jest głównym kosztem ponoszonym przez Spółkę. Należy wskazać, iż w 2017 r. 42,82% kosztów usług obcych Emitenta (dane szacunkowe, niebadane przez biegłego rewidenta) przypadało na rzecz podmiotu zależnego od Emitenta, natomiast w 2016 r. koszty te odpowiadały za 47,59% kosztów usług obcych Spółki.

W związku z powyższym, w przypadku rozwiązania współpracy z Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k., bieżąca działalność Spółki 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 w latach wcześniejszych oraz na 2018 rok 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 Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. (spółka

zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 80,00% udziału w zyskach spółki zależnej. Emitent tworzy Grupę Kapitałową AUXILIA S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące sprawozdania finansowe AUXILIA S.A., Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. Emitent ma również możliwość zakupywania usług prawnych od innych kancelarii prawnych.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży odszkodowawczej oraz ubezpieczeniowej

Działalność AUXILIA S.A. jest uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży odszkodowawczej oraz branży ubezpieczeniowej, która wywiera silny, lecz pośredni wpływ na funkcjonowanie Spółki. Z jednej strony ilość wypadków komunikacyjnych spada co powoduje, że baza rynku się zmniejsza, z drugiej jednak strony następuje wzrost zasądzonych 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 jednak wskazać, że Spółka 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 iż na rynku w ostatnim czasie działalność rozpoczyna coraz więcej nowych kancelarii odszkodowawczych.

Na działalność Spółki 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 AUXILIA S.A. nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branżach odszkodowawczej i ubezpieczeniowej.

Ryzyko związane z ekspansją terytorialną

Jednym z projektów strategicznych Spółki w zakresie koordynacji działalności Grupy Kapitałowej AUXILIA S.A. ,realizowanym w latach 2015-2016, było otwarcie nowych oddziałów Emitenta w celu ekspansji terytorialnej na większą część Polski. Rozszerzenie terenu działania Spółki wiązało się bezpośrednio z jednym z celów strategicznych Spółki, tj. opanowaniem segmentu szkód poważnych (ciężkie obrażenia lub śmierć). Projekt związany był z otwarciem nowych biur regionalnych, rekrutowaniem dyrektorów sprzedaży oddziałów oraz doradców.

Aktualnie koncentracja Spółki skupia się na intensyfikacji działań sprzedażowych, co jest jednym z celów strategii na lata 2018-2022. W tym celu Spółka zamierza m.in. zwiększyć liczebność zespołów terenowych, ponieważ aktualnie w niektórych z obszarów działalności jest ona zdecydowanie zbyt niska aby zbudować rozpoznawalność marki. Wiąże się to z ryzykiem, iż koszty poniesione na otwarcie nowych oddziałów oraz zwiększenie liczby zespołów sprzedażowych będą wyższe niż przychody wygenerowane dodatkowo przez Spółkę w związku z podjęciem tych działań. Ponadto w poszczególnych województwach, na poziomie lokalnym, mogą funkcjonować lokalne kancelarie odszkodowawcze, przez co Spółka może być narażona na zwiększoną walkę konkurencyjną. Niemniej, w ocenie Emitenta istnieją dalsze możliwości spożytkowania posiadanego doświadczenia z rynków już obsługiwanych przez AUXILIA S.A. oraz osiągnięcia satysfakcjonujących stóp zwrotu z pozyskanych przez nowe oddziały regionalne



spraw odszkodowawczych. Warto również zwrócić uwagę na fakt, iż działania w powyższym zakresie Emitent przeprowadza stopniowo, dzięki czemu wszelkie napotkane problemy związane z wejściem na nowe rynki oraz zdobyciem na nim wartościowej pozycji są w miarę możliwości eliminowane na bieżąco, bez potrzeby drastycznych posunięć i poświęceń, co mogłyby dodatkowo zwiększyć ryzyko ewentualnego niepowodzenia i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami wypłaty odszkodowania

AUXILIA S.A. w zawieranych umowach nie zobowiązuje się do zapłaty żadnych kar umownych. Należy jednak wskazać, iż Emitent wystawiał gwarancje uzyskania odszkodowania, które gwarantują otrzymanie odszkodowania w określonej wysokości. W przypadku braku możliwości uzyskania odszkodowania Spółka zobowiązuje się za cenę gwarantowaną wykupić wierzytelność od klienta. Ewentualne nadmierne zwiększenie koniecznych do wykupu wierzytelności, może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Wspomniane ryzyko jest minimalizowane poprzez skrupulatne szacowanie prawdopodobieństwa uzyskania odszkodowania, a także stałą współpracę w zakresie prowadzenia spraw odszkodowawczych z Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. (spółka zależna od Emitenta). Nie bez znaczenia jest również profesjonalizm wykonywanych usług oraz doświadczenie spółki zależnej od Emitenta, która współpracuje z wysoko wykwalifikowanymi radcami prawnymi i adwokatami.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rynek odszkodowawczy znajduje się w okresie wzrostu, przy czym nie można wykluczyć, że w przyszłości segment ten czeka stagnacja. Pomimo obecnego wzrostu rynku istnieje ryzyko zmian tendencji rynkowych, które w negatywnym scenariuszu mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji Spółki oraz jej wyników finansowych. Czynnikiem powodującymi zmianę tendencji na rynku mogą być m.in.: zmiany regulacji prawnych dotyczących segmentu odszkodowań, zmiany linii orzeczniczej sądów, wzrost liczby podmiotów działających w branży, czy też reglamentacja działalności branży. Wskazać należy, iż Spółka nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki, a same ich ziszczenie jest trudne do oszacowania.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Usługi oferowane przez AUXILIA S.A. mogą nie spełniać wymaganej jakości oczekiwanej przez klientów. W wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Spółki może być ona narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. 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 Spółki.

Prawdopodobieństwo ziszczenia się przedmiotowego czynnika ryzyka Zarząd Emitenta identyfikuje jako bardzo małe. Spółka działa na rynku, w którym zakup dokonywany jest najczęściej jednorazowo, w przypadku wystąpienia poważnego wypadku (ciężkiego obrażenia lub śmierci). Spółka stawia nacisk na odpowiednim pozycjonowaniu w mediach elektronicznych, wskazując najistotniejsze zalety współpracy z Emitentem, w tym m.in.: wysokość uzyskiwanych odszkodowań, skuteczność prowadzonych spraw na etapie sądowym, wzmocnione wsparcie klienta (wypłata zaliczki na poczet przyszłego odszkodowania lub pokrycie koszty jego leczenia i rehabilitacji) i indywidualnym podejściu do poszkodowanego.

Ryzyko związane z konkurencją

AUXILIA S.A. działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują dwa podmioty dominujące, tj. Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. oraz Votum S.A. Dodatkowo na rynku funkcjonuje bardzo wiele firm małych, często jednoosobowych. Ponadto w tej branży nie ma prawnych barier wejścia, dlatego rynek ten jest rynkiem nieuregulowanym i nieregulowanym, co dodatkowo sprzyja powstawaniu nowych podmiotów. Wskazać należy, że Spółka działa w segmencie premium, na którym działają wszystkie podmioty, dlatego występuje konkurencja cenowa oraz presja na obniżkę cen. W związku z tym, istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogącej zaszkodzić działalności Spółki, co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych AUXILIA S.A. i niemożność jej dalszego rozwoju. Spółka konkuruje na rynku wysoką jakością obsługi (przeszkoleni i wyselekcjonowani doradcy) oraz bogatą ofertą (wykładanie kosztów sądowych, ponoszenie kosztów sprawy karnej, pomoc finansowa, etc.).

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki oraz biura regionalne, użytkowane są 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.

W opinii Zarządu Spółki, 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 Spółki 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.

Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób o istotnym wpływie na działalność AUXILIA S.A. nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i jej wyniki finansowe. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Emitent mógłby zostać pozbawiony kluczowego personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Zarząd Emitenta nie identyfikuje ryzyka odejścia całych grup pracowników. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników oraz osób współpracujących.

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

Przedmiotem działalności AUXILIA S.A. jest uzyskiwanie odszkodowań, w tym w większości przypadków na etapie sądowym. Są to sprawy klientów, których Spółka 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 2017 r. prowadzonych było 10 spornych postępowań. W 4 postępowaniach Emitent występował jako powód, a w 6 postępowaniach Spółka była pozywana. Wartość przedmiotu sporu każdego ww. postępowania nie była istotna, dlatego nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Emitenta. Łączna wartość przedmiotu sporu wszystkich prowadzonych postępowań wynosi 37.625,14 zł.

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

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Spółka nie notuje istotnej sezonowości sprzedaży. Spółka generuje natomiast wyższe przychody ze sprzedaży w okresie po zakończeniu roku kalendarzowego (styczeń-luty) z uwagi na specyfikę działania sądów polegającą na kończeniu spraw w okresach rocznych (duża zapadalność wyroków w listopadzie i grudniu). Zarząd Emitenta odnotowuje odchylenie przychodów netto ze sprzedaży na poziomie nie wyższym niż 20%-30% w stosunku do pozostałych miesięcy.

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. Spółka 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 Spółki. Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko potencjalnie może mieć niewielki wpływ na działalność AUXILIA S.A.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki 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. Ponadto niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę 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 Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie AUXILIA S.A. nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Emitent ponosi 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 Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. Ponadto na działalność Spółki mogą mieć ewentualny wpływ interpretacje związane z opodatkowaniem działalności gospodarczej menedżerów i doradców wykonujących pracę na rzecz Emitenta w ramach umów o współpracę. Dodatkowo Emitent oraz Autoryzowany Doradca nie identyfikują czynnika ryzyka związanego z zawieraniem transakcjami pomiędzy Spółką a podmiotami zależnymi.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność prowadzona przez Emitenta 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 Emitenta.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

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

Art. 49 ust 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2017 r. Spółka 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 2017 roku Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6

Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

Spółka 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.

Spółka jest emitentem obligacji o łącznej wartości 2 773 000,00 zł o stałej 9% stopie procentowej. Spółka terminowo wypłaca odsetki od wyemitowanych obligacji. Termin wykupu obligacji przypada na styczeń 2019 r. Istnieje ryzyko utraty płynności finansowej przez Spółkę.

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.

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

Art. 49 ust 2a

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Spółka w 2016 r. stosowała zasady ładu korporacyjnego określone w Załączniku Nr 1 do Uchwały 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zmienionych 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 związku z oświadczeniem przekazanym w raporcie EBI nr 4/2016 z dnia 18 stycznia 2016 r.

Zakres przestrzeganych przez Spółkę zasad zawartych w powyższym dokumencie stanowi element raportu rocznego Spółki za 2017 rok obrotowy, zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje Bieżące i Okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect".

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.

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

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

Krzysztof Górka



Wiceprezes Zarządu

Kamila Barszczewska



Członek Zarządu