



AUXILIA S.A.

*Sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r.
do 31 grudnia 2024 r.*

Wrocław, 27 maja 2025 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 2024 r. do 31 grudnia 2024r., stanowiące załącznik do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Kamila Barszczewska – Prezes Zarządu AUXILIA S.A.

Jacek Birlet – Członek Zarządu

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	4
2.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
3.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	7
4.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	9
5.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	9
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE.....	17

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 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.

Od dnia 31 grudnia 2024 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 2024 r.)

Akcionariusz	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	545 380	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%

* w tym posiadanych bezpośrednio 224.506 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 4,19% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz posiadanych pośrednio poprzez podmiot zależny PHI Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu 320.874 akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 5,99% udziału w głosach na Walnym zgromadzeniu Spółki

**w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Spółka

1.1.1. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2024 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Kamila Barszczewska – Prezes Zarządu
- Jacek Birlet – Członek Zarządu

Od dnia 31 grudnia 2024 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianom.

1.1.2. Rada Nadzorcza Spółki

W okresie 2024 roku obrotowym 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,
- Pan Krzysztof Górka – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 31 grudnia 2024 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 szeroko rozumianym rynku odszkodowawczym, skupiając się na zdarzeniach, które pozwalają na uzyskanie wysokich kwot odszkodowań lub innych 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 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..

Auxilia S.A. zajmuje się świadczeniem usług 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.

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

Ponadto w 2025 r. AUXILIA S.A. rozpoczęła świadczenie usług księgowych dla przedsiębiorców z sektora niepublicznych placówek oświatowych.

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

W 2024 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 finansowym:**
 - Nastąpił wzrost konwersji portfela roszczeń znajdujących się na etapie przedsądowym o 16,04 % r/r. Procentowy udział w przychodach ze sprzedaży z tego tytułu wyniósł w 55,91%,
 - Nastąpił spadek konwersji portfela roszczeń znajdujących się na etapie sądowym o 14,39 % r/r. Procentowy udział w przychodach ze sprzedaży z tego tytułu wyniósł 27,74%,
 - Nastąpił wzrost przychodów realizowanych z tytułu sprzedaży usług abonamentowych o 19,52% r/r. Procentowy udział przychodów z tytułu usług abonamentowych w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 16,35 %.
 - Stosowana przez Emitenta polityka aktywacji kosztów wpłynęła ujemnie na wynik finansowy Emitenta na poziomie 17.792,25 zł za cały 2024 r.
 - Przeprowadzone w 2023 roku procesy mające na celu optymalizację kosztów operacyjnych, zaskutkowały zmniejszeniem kosztów operacyjnych o 4,55 % r/r.
 - **W obszarze sprzedaży:**
 - Ogółem w 2024 r. Emitent zakontraktował portfel roszczeń odszkodowawczych w wysokości 22.450.000 zł. W stosunku do sumy zakontraktowanych roszczeń w 2023r. na poziomie 26.476.000 zł wynik był o 15,21 % r/r niższy***
 - W obszarze odszkodowań komunikacyjnych w 2024 r. zakontraktowany został portfel roszczeń o wartości 20.845.000 zł co jest rezultatem niższym o 12,71 % niż rezultat osiągnięty w 2023 roku,
 - W obszarze odszkodowań dla biznesu wartość zakontraktowanego portfela roszczeń wyniosła 1.605.000 zł co jest rezultatem niższym o 31,17 % niż rezultat osiągnięty w 2023 roku,
 - Średnia rentowność kontraktowanego portfela roszczeń odszkodowawczych rozumiana jako marża (cena) na zawieranych umowach wyniosła w 2024r. 18,60% względem 20,30% w roku 2023.
 - W ujęciu całego roku 2024 r. koszty poniesione na sprzedaż wyniosły 2.559.000 zł. Ich poziom różnił się jedynie nieznacznie od kosztów poniesionych z tego tytułu w 2023 r.
 - Kontynuowane były działania rekrutacyjne mające na celu zasilenie struktur sprzedażowych zarówno w obszarze odszkodowań komunikacyjnych, odszkodowań dla biznesu jak i usługi abonamentowej.
- *** wskazane powyżej dane o kontrakcji 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**
 - Emitent przemodelował swoją strategię działań marketingowych w celu optymalizacji kosztów wydatkowanych na ten cel oraz skupieniu się na działaniach w tych obszarach, które historycznie pozwalały na najwyższą konwersję podjętych działań na liczbę pozyskanych Klientów.
 - **W obszarze produktowym:**

- Podjęto działania w celu opracowaniem i przygotowaniem do wdrożenia nowej usługi abonamentowej związanej ze świadczeniem usług księgowych dedykowanej Klientom biznesowym, która będzie usługą komplementarną do pozostałych usług abonamentowych oferowanych przez Emitenta.
- **W obszarze organizacyjnym**
- w dniu 31 stycznia 2024 r. AUXILIA S.A. zawarła porozumienie w sprawie rozwiązania umowy o świadczeniu usług Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect z Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Jednocześnie w tym samym dniu weszła w życie nowa umowa o świadczeniu usług Autoryzowanego Doradcy zawarta ze spółką Blue Oak Advisory sp. z o.o.,
- 7 stycznia 2024 r. Emitent podpisał aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawarcia Aneksu kwota dostępnego finansowania ulegać będzie stopniowemu, równomiernemu zmniejszeniu do kwoty 1.999.500,08 zł do końca okresu kredytowania (miesięczne obniżenie limitu o 45.500,00 zł). Okres obowiązywania kredytu ustalono na 12 miesięcy od dnia zawarcia Aneksu,
- 10 kwietnia 2024 r. Emitent złożył oświadczenie w przedmiocie zakresu przestrzeganych przez niego zasad ładu korporacyjnego, zawartych w załączniku do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024.
- w dniu 28.06.2024 r. w Kancelarii Notarialnej Tarkowscy & Klimza-Ciejpa Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta na którym zatwierdzone zostały jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności, a także udzielone zostały absolutoria dla władz Spółki. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2023 w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Ponadto po zakończeniu okresu obrotowego Spółka:

- 30 stycznia 2025 r. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawarcia Aneksu kwota dostępnego finansowania ulegać będzie stopniowemu, równomiernemu zmniejszeniu do kwoty 1.539.500,00 zł do końca okresu kredytowania (miesięczne obniżenie limitu o 20.000,00 zł). Okres obowiązywania kredytu ustalono na 24 miesiące od dnia zawarcia Aneksu,
- rozpoczęła sprzedaż i świadczenie usługi abonamentu księgowego dedykowanego Klientom biznesowym, stanowiącą usługę komplementarną do usługi abonamentu prawnego.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Strategia rozwoju Spółki 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 Spółki, 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 Spółki w obszarze wysokowartościowych i poważnych szkód komunikacyjnych, jak i w nowych obszarach działalności. Jednocześnie aktywność ta pozwala na budowanie wysokowartościowego i wysokopłynnego portfela należności Spółki.

Strategia Spółki zakłada dalszy rozwój tak prowadzonej działalności. Jednocześnie jest ona sukcesywnie uzupełniana ofertą skierowaną do klientów posiadających określone potrzeby procesowe przeciwko pewnym płatnikom połączone ze zdolnością uiszczania całości lub części należności za wykonaną usługę z góry. Pozwala to na budowanie elastycznego modelu zarządzania płynnością i przychodami obejmującego zarówno krótki, średni jak i długi okres. Spółka odnotowuje

również stałe zwiększenia udziału w obszarze kierowania i finansowania usług do podmiotów potrzebujących stałej, specjalistycznej branżowej obsługi prawnej (abonament). Spółka dostrzega w tym zakresie potencjał nie tylko w obszarze ilościowym, ale również jakościowym, co umożliwiła uzyskanie satysfakcjonującej marży.

W obszarze sprzedaży Spółka 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 Spółka planuje kontynuację strategii dywersyfikacji posiadanych kanałów sprzedażowych. Spółka, opierając się na dotychczasowych doświadczeniach, będzie podejmowała działania w kierunku elastycznego doboru optymalnych modeli sprzedażowych, dedykowanych nowym produktom i usługom, co może prowadzić i prowadzi do tworzenia nowych kanałów i sieci sprzedaży albo modelowania obecnie istniejących.

W obszarze oferty produktowej Spółka 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 Spółki jest również możliwość dostarczania dodatkowych produktów dla Klientów z poszczególnych segmentów rynku, w których Spółka jest lub planuje być aktywna. W tym zakresie, Spółka 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, tak aby dywersyfikować ryzyko biznesowe prowadzonej działalności oraz rozszerzać skalę działalności, jak również w pełni wykorzystywać potencjał Spółki i danego segmentu rynku.

W obszarze finansów Spółka 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 obsługi prawnej Spółka zasadniczo nadal zamierza realizować ją poprzez spółkę zależną Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. k. W ujęciu strategicznym rola zależnej Spółki prawniczej sprowadza się do:

- zapewnienia Klientom Auxilia S.A. wszelkich instrumentów prawnych, łącznie z drogą inicjowania sporów sądowych, które doprowadzą do odzyskania należności opisanych w akapicie pierwszym,
- zapewnienia Spółce 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 Spółki.

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 Spółki 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 Spółka 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.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Poniżej zostały zaprezentowane kluczowe wskaźniki finansowe:

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła 6,99 mln zł,
- Wielkość zysku netto wyniosła 0,48 mln zł
- Wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 47,22 mln zł.
- Na dzień 31 grudnia 2024 r. spółka posiadała środki pieniężne w kwocie 0,80 mln zł, a także należności krótkoterminowe w kwocie 13,51 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2,43 mln zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży rozumiany jako zysk netto/przychód wynosi 6,86%,
- Wskaźnik rentowności aktywów rozumiany jako zysk netto/aktywa ogółem wynosi 1,02%,
- Wskaźnik rentowności kapitału liczony jako zysk netto/kapitał własny wynosi 5,11%.

Wskaźniki płynności:

- Płynność bieżąca liczona jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych wynosi 6,01. Dla porównania wartość wskaźnika za rok ubiegły wynosi 5,73,
- Płynność natychmiastowa liczona jako iloraz środków pieniężnych i zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług wynosi 1,26. Dla porównania wartość wskaźnika za rok ubiegły wynosi 1,00.

Wskaźniki obrotu:

- Obrót należnościami w dniach wynosi 484,96 w roku ubiegłym wynosił 488,76,
- Obrót zobowiązaniami krótkoterminowymi w dniach wynosi 87,19, za rok ubiegły wartość tego wskaźnika wynosiła 91,47

5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko związane z celami strategicznymi

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 Spółki 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 Spółki, które okazały 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 osiągnięte 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 (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 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. wywalczonego dla klienta odszkodowania. W przypadku przegrania 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, a także zmiana dominującej linii orzeczniczej sądów.

Powyższa sytuacja rodzi ryzyko zachwiania płynności finansowej Spółki, w przypadku nadmiernego ponoszenia kosztów oraz niewystarczającego generowania przychodów. Spółka 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 2024 r. Emitent posiadał przeterminowane należności powyżej 365 dni o wartości 347 729,19 zł. Spółka utworzyła odpisy na przeterminowane należności w wysokości 10 004,00 zł.

Ryzyko związane z prezentacją w bilansie aktywów i pasywów

W związku z prowadzoną działalnością w zakresie pozyskiwania klientów 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, co potwierdzone zostało raportem niezależnego biegłego rewidenta¹ z dnia 30 czerwca 2014 r. (dalej: „raport niezależnego biegłego rewidenta”). 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 2023 r. poz. 120 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,

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

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 mamy do czynienia z rozliczeniami kosztów dotyczącymi podstawowej działalności operacyjnej, z kosztami dotyczącymi pracy doradców (całość wynagrodzeń), menedżerów (część wynagrodzeń) oraz informatorów (kwoty płacone na podstawie podpisanych umów). Spółka zajmuje się szeroko rozumianą pomocą w uzyskiwaniu odszkodowań. Pomoc ta, wykonywana usługa przez Spółkę, może mieć charakter przedsądowy lub sądowy. Sprawy przyjęte przez Spółkę 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 Spółki, jest podstawą do aktywowania kosztów i przychodów, w celu zapobieżenia okresowym zniekształceniom wyników Spółki. 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. Spółka, na dzień przyjęcia sprawy określa szacowany przychód do uzyskania, na podstawie posiadanej wiedzy i doświadczenia, który następnie jest osiągany przez Spółkę etapami - na etapie przedsądowym, oraz dużo później - na etapie sądowym. W oparciu o posiadaną wiedzę i doświadczenie Spółka 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 podlegające aktywowaniu pochodzą z ewidencji płac, mają więc charakter pewny, to przychody podlegające rozliczeniu przez Spółkę 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 Spółki, 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 Spółkę klient lub Spółka podejmie decyzję o zakończeniu prowadzenia sprawy. Następuje wtedy odwołanie pełnomocnictwa do prowadzenia danej sprawy. Spółka 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 rewidenta² który poświadczył prawidłowość wprowadzanych zmian.

Ryzyko związane z wyceną roszczeń odszkodowawczych

Działalność Spółki polega na dochodzeniu odszkodowań na rzecz klientów. Spółka 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 Spółki uzależniona jest od wysokości odszkodowania, również niemożliwe jest precyzyjne ustalenie wysokości przychodu Spółki z tytułu realizacji umowy z klientem. W związku z powyższym Spółka 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 52,49% spraw, jakie zakończyły się w 2023 r. oraz 50,17% spraw, które zakończyły się w 2024 r. zakończyło się uzyskaniem przez Spółkę przychodu w kwocie wyższej, aniżeli przychód planowany przy wycenie sprawy. Suma aktualnych roszczeń prezentowana jest w bilansie Spółki w pozycji Należności długoterminowe od jednostek pozostałych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. należności długoterminowe Spółki wynosiły 28 386 741,71 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 Spółka na dzień przyjęcia sprawy dokonuje szacunku przychodów, który następnie jest okresowo (raz na kwartał) weryfikowany. Biorąc pod uwagę sprawy, które zakończyły się w 2024 roku, łączna suma przychodu uzyskanego przez Spółkę stanowiła **100,16%** łącznej sumy planowanego przychodu oszacowanego przy wycenie spraw. Z uwagi na wielość czynników decydujących o ostatecznej decyzji sądu w zakresie zasądzenia odszkodowania, wynik ten wskazuje na bardzo dobrą sprawdzalność przyjętej metodologii wyceny spraw.

Ryzyko dotyczące sposobu prezentacji w bilansie 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 Spółki i następnie 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 Spółkę 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 Spółkę przychody netto ze sprzedaży potwierdzają stosowaną metodologię wyceny spraw.

Ryzyko związane z zasądzeniem odszkodowania w niższej kwocie niż szacunki Emitenta

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta w zakresie prowadzenia spraw odszkodowawczych istnieje ryzyko, że znacząca część spraw zakończy się zasądzeniem odszkodowania w niższej kwocie niż jest prognozowana, zatem sytuacja finansowa Emitenta może być gorsza niż prognozowana. Jednocześnie należy mieć

² 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

na uwadze, że część spraw kończy się zasądzeniem odszkodowania w kwocie wyższej niż prognozowana, co ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Biorąc pod uwagę powyższe Emitent poniżej przedstawia rezultaty prowadzonych spraw odszkodowawczych w latach 2023-2024:

- sprawy zakończone w 2023 r.:
 - do 30 % kwoty planowanego przychodu – 19,52% spraw,
 - pow. 30 % do 50 % kwoty planowanego przychodu – 6,07%,
 - pow. 50 % do 70 % kwoty planowanego przychodu -6,72%,
 - pow. 70 % do 100 % kwoty planowanego przychodu – 15,18%,
 - pow. 100 % kwoty planowanego przychodu – 52,49%.
- sprawy zakończone w 2024 r.:
 - do 30 % kwoty planowanego przychodu – 18,48% spraw,
 - pow. 30 % do 50 % kwoty planowanego przychodu – 5,28%,
 - pow. 50 % do 70 % kwoty planowanego przychodu -5,61%,
 - pow. 70 % do 100 % kwoty planowanego przychodu – 20,46%,
 - pow. 100 % kwoty planowanego przychodu – 50,17%.

Z uwagi na powyższe należy wskazać, że w 2023 r. ok. 47,51 % spraw zakończyła się uzyskaniem przychodu w kwocie niższej niż wynikająca z szacunków Spółki, natomiast w 2024 r. współczynnik ten wyniósł ok. 49,83 %. Należy mieć również na uwadze, że niższa kwota zasądzzonego odszkodowania powoduje pomniejszenie kwoty należności długoterminowych. Z drugiej strony istotny jest również fakt, że ok. 52,49% spraw, jakie zakończyły się w 2023 r. oraz 50,17% spraw, które zakończyły się w 2024 r. zakończyło się uzyskaniem przychodu w kwocie wyższej, aniżeli ta wynikająca z szacunków Spółki.

Ryzyko związane z uzyskiwaniem przychodów w kolejnych latach obrotowych

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej działalności przez Emitenta w zakresie prowadzenia spraw odszkodowawczych, ostateczna kwota uzyskiwanych przychodów netto ze sprzedaży z prowadzonych spraw odszkodowawczych może się różnić i być niższa niż wcześniejsze szacunki Emitenta.

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 Spółkę. Sytuacja taka spowodowana jest specyfiką prowadzonej działalności przez Auxilia S.A., która 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 umów o zakazie konkurencji.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego dostawcy usługi prawnej

Model biznesowy 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 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 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 77,00% 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, z czego na dzień sporządzenia Sprawozdania doraźnie korzysta.

Ryzyko związane z dokonywaniem cesji wierzytelności w latach ubiegłych

W swoim modelu biznesowym AUXILIA S.A. uwzględnia możliwość cesji wierzytelności, których źródłem jest wynagrodzenie Spółki z tytułu pozyskanych spraw odszkodowawczych. W okresie 2018-2020 łączna szacunkowa wartość wierzytelności będących przedmiotem umów cesji zawartych pomiędzy Spółką a PHI Wierzytelności Sp. z o.o. wyniosła ok. 18,41 mln zł. Od 2021 roku nie dokonano żadnej transakcji cesji przyszłych wierzytelności odszkodowawczych. Dokonywanie cesji wierzytelności pozwala Spółce realizować przychód 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 Spółki.

Z perspektywy Spółki możliwość dokonywania cesji wierzytelności stanowi dodatkową metodę monetyzacji wybranych roszczeń odszkodowawczych pozyskiwanych w ramach sprzedaży produktów przez Emitenta.

W związku ze sprzedażą wierzytelności, które w momencie dokonywania cesji nie były wymagalne, Spółka narażona jest na ryzyko zobowiązania do zwrotu całości lub części wynagrodzenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w sytuacji, kiedy sprzedane wierzytelności nie staną się wymagalnymi. W ocenie Zarządu Spółki powyższe ryzyko jest relatywnie niskie, ponieważ dotychczasowa działalność Spółki 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.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży odszkodowawczej oraz ubezpieczeniowej

Działalność 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 Spółki. 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 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 zaostrzania się walki konkurencyjnej.

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, 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 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. Ponadto na utratę zaufania Klientów mogą wpływać przekazy medialne nagłaśniające negatywne oceny związane z funkcjonowaniem Emitenta 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 osiągane wyniki finansowe Spółki.

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z działaniami nieuczciwej konkurencji

W związku z faktem, że Emitent działa na bardzo konkurencyjnym rynku, istnieje ryzyko stosowania przez podmioty konkurencyjne względem Emitenta czynów nieuczciwej konkurencji w wyniku czego Spółka może utracić zaufanie zarówno potencjalnych Klientów jak i Klientów z którymi ma już zawarte umowy. Czynny nieuczciwej konkurencji mogą sprowadzać się min. do rozpowszechniania fałszywych twierdzeń o Emitencie zarówno w bezpośrednich kontaktach z potencjalnymi lub istniejącymi Klientami, jak i w Internecie. Zarząd Emitenta minimalizuje przedmiotowe ryzyko stale monitorując treści pojawiające się w Internecie oraz podejmując działania prawne względem podmiotów rozpowszechniających nierzetelne informacje naruszające dobra Emitenta i stanowiące czyny nieuczciwej konkurencji.

Ryzyko związane z wyciekiem danych osobowych i cyberataku

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

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki, 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, 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 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 2024 r. nie było prowadzonych postępowań spornych, które miałyby istotne znaczenia dla przyszłej sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta, a także takich które miałyby znaczenie dla przyszłego rozwoju Spółki.

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 osiągniętych 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

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. 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 Emitenta. Zarząd Spółki stara się minimalizować te ryzyko stale monitorując etap prac legislacyjnych w tym obszarze w celu podjęcia działań dostosowujących działalność i ofertę Emitenta 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 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.

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.

Ryzyko związane z możliwą eskalacją wojny w Ukrainie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie odnotowuje bezpośredniego, ani pośredniego wpływu działań wojennych wynikających z zbrojnej agresji Federacji Rosyjskiej na tereny Ukrainy na prowadzoną działalność gospodarczą ani otoczenie swoje rynkowe. Na działalność Spółki nie mają również wpływu sankcje gospodarcze nałożone na Federację Rosyjską oraz Republikę Białorusi przez inne państwa, lub stowarzyszenia państw. Spółka nie prowadzi żadnych aktywności na terenach objętych konfliktem, ani też nie współpracuje z podmiotami, których siedziby zlokalizowane są na ww. terenach.

W związku z powyższym działalność gospodarcza Spółki nie jest istotnie zagrożona ryzykiem związanym z wojną w Ukrainie. Jednocześnie, z uwagi na niemożliwość do zaprognozowania dalszy przebieg zdarzeń i działań poszczególnych stron, w szczególności działań podejmowanych przez stronę rosyjską, nie można wykluczyć, iż trwająca wojna będzie mogła mieć pośredni, lub bezpośredni, wpływ na działalność Spółki. Na dzień dzisiejszy, w ocenie Zarządu Spółki prawdopodobieństwo realizacji takiego scenariusza jest ciężkie do oszacowania.

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 2024 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 2024 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.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała aktywną linię kredytową w Alior Bank S.A. w wysokości 1.999.500,08 zł do dnia 29.01.2025 r. Na dzień bilansowy przedmiotowa linia kredytowa nie była wykorzystana. 30 stycznia 2025 r. Spółka podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku zawarcia Aneksu kwota dostępnego finansowania ulegać będzie stopniowemu, równomiernemu zmniejszeniu do kwoty 1.539.500,00 zł do końca okresu kredytowania (miesięczne obniżenie limitu o 20.000,00 zł). Okres obowiązywania kredytu ustalono na 24 miesiące od dnia zawarcia Aneksu.

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 Spółka nie dokonywała przeszacowania instrumentów finansowych.

W roku obrotowym Spółka nie posiadała instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym.

Spółka na dzień bilansowy 31.12.2024 r. nie posiadała zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowych i długoterminowych. Spółka nie jest więc narażona na ryzyko wycofania się banku z kredytowania Spółki, 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.

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

Art. 49 ust 2a

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

W 2024 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w Załączniku do Uchwały 1404/2023 Zarządu Giełdy z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024”.

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.

Kamila Barszczewska

Jacek Birlet

Prezes Zarządu

Członek Zarządu