

FINCE

Finance. Nice and easy.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI FINCE HOLDING S.A.
ZA ROK 2019**

Spis treści

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
II. PRODUKTY I USŁUGI FINCE HOLDING	6
III. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	7
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Fince Holding S.A., jakie nastąpiły w roku 2019, a także po jego zakończeniu do dnia sprawozdania finansowego, w tym informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta	7
2. Przewidywany rozwój Fince Holding S.A.	7
3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Fince Holding S.A.	7
IV. INFORMACJE DODATKOWE	8
1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	8
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	8
3. Opis wykorzystania przez Fince Holding S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	8
4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	8
5. Określenie liczby akcji Fince Holding S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	8
6. Informacje o znanych Fince Holding umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	9
7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	9
CZYNNIKI RYZYKA	10
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	10
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność	12
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	13

I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Jednostka dominująca	FINCE HOLDING SA
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Wrocław, ul. Sycowska 44
Telefon:	71 320 71 38
Faks:	71 320 71 38
Adres poczty elektronicznej:	office@fince.pl
Adres strony internetowej:	www.fince.pl
NIP:	1010004483
REGON:	021466989
KRS:	0000379074

Struktura właścicielska Spółki Fince Holding S.A. na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Soltano Management Sp. z o.o.	916 666	8,03%	916 666	8,03%
Jürg Winter	1 206 046	10,57%	1 206 046	10,57%
Robert Ilski	5 490 309	48,10%	5 490 309	48,10%
Pozostali	3 802 137	33,31%	43 802 137	33,31%
Suma	11 415 158	100%	11 415 158	100%

Organy Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Robert Ilski	Prezes Zarządu	27.11.2019	30.06.2021

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		od	do
Dariusz Ilski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23.03.2019	30.06.2021
Artur Kwaśniewski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Lech Dworaczyński	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Anna Panasiuk	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2016	30.06.2021
Damian Łaba	Członek Rady Nadzorczej	30.01.2019	30.06.2021

Podmioty powiązane

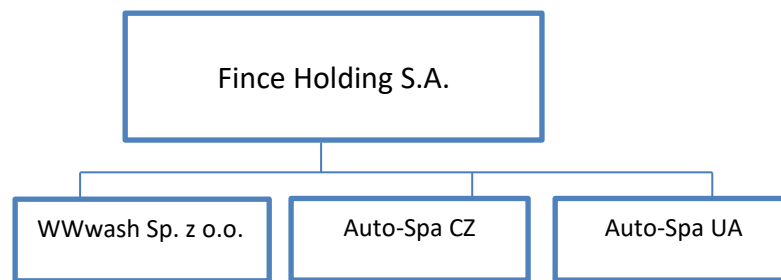
Podmiot	Opis	Posiadany udział	Zakres działalności
Fince Holding S.A.	podmiot dominujący	-	Holding kapitałowy
WWwash.pl Sp. z o.o	Jednostka zależna ^{***}	100%	Spółka odpowiedzialna za rozwój i dystrybucję na rynku polskim i czeskim aplikacji mobilnej, i platformy internetowej WWwash.pl
Auto-Spa CZ s.r.o.	jednostka zależna	80%	Spółka koncentruje się na sprzedaży myjni bezobsługowych produkowanych w grupie Auto SPA na terenie Republiki Czeskiej. Poprzez posiadany potencjał projektowy i rozpoznane możliwości lokalizacyjne spółka pozyskuje klientów na rynku czeskim.
Auto-Spa UA TzOW	podmiot powiązany	20%	Celem spółki jest rozwój i eksploatacja sieci myjni własnych na terenie Ukrainy pod marką Auto-Spa.

* Łączny udział Fince Holding S.A., Auto-Spa Sp. z o.o. T1 SKA i Auto-Spa Sp. z o.o. 1 SKA

**Łączny udział Fince Holding S.A. i Auto-Spa Sp. z o.o.

***Jednostka zależna od 16 stycznia 2018 r.

Struktura kapitałowa Grupy Fince Holding na dzień sporządzenia raportu



II. PRODUKTY I USŁUGI FINCE HOLDING

Spółka Fince Holding S.A. została zawiązana, jako spółka holdingowa, która ma za zadanie koncentrować się na wzroście wartości firmy dla akcjonariuszy, generowanej poprzez grupę podmiotów związanych z funkcjonowaniem sieci myjni samoobsługowych.

Głównym zadaniem Spółki jest aktywne kreowanie strategii rozwoju podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, sprawowaniu nad nimi kontroli i wytwarzaniu efektu synergii, mającej sprzyjać całej Grupie, pod względem zwiększania ilości lokalizacji, jakości świadczonych usług oraz oferowaniu atrakcyjnej formy inwestowania w postaci emitowania instrumentów finansowych.

III. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Fince Holding S.A., jakie nastąpiły w roku 2019, a także po jego zakończeniu do dnia sprawozdania finansowego, w tym informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

Zatrzymanie operacji na wszystkich myjniach zlokalizowanych na nieruchomościach, które spółka Auto-Spa dzierżawiła od Tesco oraz niekonsolidowaniem wyników spółki czeskiej

W celu ograniczenia niekorzystnego zjawiska na wyniki Grupy, Spółka rozpoczęła proces reorganizacji grupy kapitałowej. Efektem tych działań jest połączenie Fince Holding z Auto-Spa i Beta Myjnie oraz Fince Holding z 1Ska i T1Ska.

Jednocześnie pragniemy zauważyć, iż Zarząd spółki przez wiele miesięcy starał się doprowadzić do porozumienia z Tesco w celu dalszego prowadzenia sieci myjni na terenach Tesco, nawet tych lokalizacjach, które firma Tesco sprzedawała lub zamykała. Działania te miały na celu ochronę wartości majątku jak i utrzymanie przychodów. Niestety w wyniku braku porozumienia z Tesco myjnie Auto-Spa zlokalizowane na terenach Tesco zostały przymusowo zamknięte, a niektóre z nich bezprawnie zdemontowane. W wyniku tych działań spółka poniosła znaczące straty. W konsekwencji naszych działań sąd nakazał wstrzymanie demontażu oraz zawarcie porozumienia mającego na celu ochronę majątku Auto-Spa.

W związku z zagrożeniem niewypłacalnością, a także wypowiedzeniem przez bank kredytu spółka podjęła decyzje o złożeniu wniosku o otwarcie restrukturyzacji Fince Holding w oparciu o postępowanie sanacyjne. Należy tu zauważyć, że nadrzędną rolą postępowania sanacyjnego jest ochrona majątku spółki, a tym samym zapewnienie wierzycielom zwrotu ich należności.

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym

Wśród zdarzeń mających miejsce po okresie bilansowym należy wskazać na następujące:

- postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej VIII Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i restrukturyzacyjnych dnia 03 lipca 2020 r., otwarte zostało postępowanie sanacyjne Spółki Fince Holding.

2. Przewidywany rozwój Fince Holding S.A.

Spółka zawiesiła działania zmierzające do przeniesienia notowań na parkiet główny uznając..

Działania Emitenta ukierunkowane będą na zwiększeniu efektywności działalności całej grupy ze szczególnym naciskiem na rozwijaniu modelu biznesowego, prowadzącego do uzyskania statusu szerokiej sieci własnej i partnerskiej działającej w oparciu o nowoczesną aplikację i platformę internetową wwwash.

Wzmocnieniem działań Grupy będzie znaczny rozwój technologicznej spółki WWwash. Obecnie trzonem jej działalności jest podpisana umowy z międzynarodowym koncernem paliwowym posiadającym w Polsce około 130 myjni automatycznych. Dzięki temu wwwash.pl staje się dziś znaczącym graczem w zakresie niezależnej platformy do obsługi transakcji bezgotówkowych na rynku myjni samochodowych. Dodatkowo spółka prowadzi negocjacje z kolejnymi ogólnokrajowymi właścicielami myjni (koncerny paliwowe), co w perspektywie najbliższych lat może spowodować, iż przychody będą głównym źródłem realizacji układu sanacyjnego, jaki jest zawarty we wniosku sądowym Fince Holding SA. Pragniemy również nadmienić, iż w chwili obecnej spółka wwwash.pl sp. z o.o. rozpoczęła proces rynkowej wyceny swojej wartości.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Fince Holding S.A.

Z uwagi na holdingowy charakter Spółki, zaprezentowane jednostkowe wyniki finansowe Spółki Fince Holding S.A., w żadnym wypadku nie odzwierciedlają pełnej wartości całej Grupy Kapitałowej oraz faktycznej skali prowadzonej przez nią działalności operacyjnej. Dane odzwierciedlają faktyczną sytuację majątkowo-finansową Fince Holding S.A. Pełne dane skonsolidowane prezentowane są w raportach skonsolidowanych, które obejmują działalność całej Grupy Kapitałowej.

Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień podpisania sprawozdania finansowego występują zagrożenia co do możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę ze względu na powstałą sytuację w spółce zależnej Auto-Spa, którą spółka Fince Holding przejęła w wyniku reorganizacji grupy.

Poniżej przedstawione zostały **wybrane jednostkowe dane bilansowe Fince Holding S.A.**

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Emitenta.

DANE BILANSOWE	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny	22 329 097,18	22 650 650,91
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	61 624,11	138 981,21
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 828,64	1 000,27
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 915 743,28	4 667 882,28
Inwestycje krótkoterminowe	71 028,64	1 000,27
Suma bilansowa	27 244 840,46	27 318 533,19

IV. INFORMACJE DODATKOWE

1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W 2019 Emitent nie realizował inwestycji krajowych i zagranicznych poza grupą jednostek powiązanych.

2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie zaciągał oraz nie wypowiedziano wobec niego jakichkolwiek umów dotyczących kredytów. Natomiast została wypowiedziana umowa kredytowa przez BOŚ S.A., który udzielił spółce zależnej Auto-Spa sp. z o.o. kredyt nieodnawialny.

Informacje na temat obecnego stanu zobowiązań Emitenta, w tym kredytów i pożyczek znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Fince Holding S.A.

3. Opis wykorzystania przez Fince Holding S.A. wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie emitował żadnych instrumentów finansowych.

4. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku Spółka nie prowadziła działań w tym obszarze.

5. Określenie liczby akcji Fince Holding S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji Fince Holding S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących przedstawia poniższa tabela:

OSOBA	STANOWISKO	LICZBA AKCJI
Robert Ilski	prezes zarządu	5.490.309
Dariusz Ilski	przewodniczący RN	0
Artur Kwaśniewski	wiceprzewodniczący RN	17.000
Lech Dworaczyński	członek RN	0
Anna Maria Panasiuk	członek RN	96.000
Damian Łaba	członek RN	0

6. Informacje o znanych Fince Holding umowach, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W 2019 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Spółka obejmuje ryzyka kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Spółki. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed tego typu czynnikami ryzyka.

Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem finansowym oraz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

▪ Ryzyko zmiany cen

Spółka oraz Grupa nie są narażone na ryzyko zmian cen rynkowych. Wpływy z usług są określane są w długoterminowych umowach wynajmu (operatorskich), w których to cena korzystania z myjni jest z góry określona. W odniesieniu do działalności polegającej na budowaniu i sprzedawaniu myjni bezdotykowych, ceny te każdorazowo podlegają negocjacji i ustalane są indywidualnie.

▪ Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie ryzyka grupy i jest analogiczne do ryzyka na poziomie konsolidacji.

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług, krótkoterminowych lokat bankowych. Z uwagi na rozproszoną grupę finalnych odbiorców produktów i usług Grupy ryzyko jest ograniczane. W odniesieniu do działalności w obszarze udostępnienia myjni operatorom ryzyko nie jest znaczące z uwagi na systematyczny monitoring i wpływ płatności równoległe ze sphywem środków z myjni. W obszarze sprzedaży myjni bezdotykowych, Grupa stosuje istotny stopień zaliczkowania, który stanowi zabezpieczenie poszczególnych kontraktów.

Dodatkowo występowania należności przeterminowanych z tytułu opłat za zarządzanie myjniami ograniczane jest poprzez stosowanie zabezpieczeń w formie weksli in blanco.

▪ Ryzyko walutowe

Z uwagi na fakt, że część kosztów podczas budowy a następnie eksploatacji myjni bezdotykowych ponoszonych jest w walutach obcych (głównie Euro), podczas gdy wszystkie przychody są otrzymywane w walucie krajowej istnieje ryzyko, że w przypadku znacznej deprecjacji waluty krajowej Grupa Kapitałowa będzie osiągała niższe niż założone wyniki finansowe, z powodu ujemnych różnic kursowych.

▪ Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółka oraz podmioty z Grupy korzystają z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycje. Zobowiązania kredytowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. W związku z powyższym istnieje ekspozycja na zmianę stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować

zwiększenie kosztów finansowych Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że obecnie stopy procentowe są na niskim poziomie w odniesieniu do ostatnich lat.

▪ **Ryzyko utraty płynności finansowej**

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

▪ **Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych. W celu jego minimalizacji, Spółka i Grupa utrzymuje środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań. Spółka, jako podmiot dominujący w Grupie, optymalizuje zarządzanie nadwyżkami środków finansowych. Ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie z uwagi na zarządzanie wolnym limitem kredytu w rachunku bieżącym dla spółek z Grupy.

CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

▪ **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Grupa Kapitałowa Emitenta w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim rozwój spółki zależnej WWwash.pl.. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branży samochodowej, a także w obrębie innych branż oferujących prowadzenie działalności w formie wynajmu. Do najważniejszych czynników wpływających na sytuację Spółki należy zaliczyć: przepisy prawa i bariery wejścia w alternatywnych modelach usług wynajmu – operatorskich, sytuację na rynku kapitałowym, sytuację na rynku kredytowym itp. Działania Spółki, które okażą się „nietrafne” w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Emitenta oraz całej Grupy Kapitałowej. Istnieje, zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych.

W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka 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.

▪ **Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym**

Spółka częściowo finansuje swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych oprocentowanych w sposób zmienny. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku znacznego wzrostu stawek referencyjnych koszty finansowania będą wyższe od zakładanych przez Spółkę, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

- **Ryzyko związane z lokalizacjami myjni**

Jednym z kluczowych czynników warunkujących rentowność eksploatowanych myjni jest ich lokalizacja. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że pomimo przeprowadzenia dogłębnego i starannego procesu selekcji potencjalnych lokalizacji pod budowę myjni, wybrane miejsce nie spotka się z oczekiwanym zainteresowaniem i osiągnięta rentowność będzie niższa od pierwotnie założonej. Powyższe czynniki mogą przyczynić się do trudności związanych z pozyskaniem operatora zarządzającego myjni bezdotykowej, co w konsekwencji może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. W celu minimalizacji powyższego ryzyka proces decyzyjny związany z doбором lokalizacji pod budowę myjni jest poprzedzony kompleksową analizą ekonomiczną przedsięwzięcia.

- **Ryzyko związane z awariami myjni**

W trakcie eksploatacji myjni bezdotykowej istnieje ryzyko, że w wyniku działań czynników zewnętrznych dojdzie do uszkodzenia lub awarii myjni. W przypadku wystąpienia takiego zdarzenia, Emitent musi podjąć działania w zakresie serwisu, mające na celu wyeliminowanie powstałej usterki. Serwisowanie myjni generuje koszty, które mogą przełożyć się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka przedsięwzięte zostały odpowiednie kroki (wykup ubezpieczeń, monitoring stacji, itp.) mające za zadanie szybką naprawę szkód oraz ograniczyć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

- **Ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi**

Wielkość sprzedaży podmiotów działających w sektorze myjni samochodowych jest skorelowana z panującymi warunkami atmosferycznymi. Z uwagi na powyższe przykładowo w okresach długotrwałych opadów deszczu, a także bardzo niskich temperatur (poniżej - 15^o C) należy oczekiwać, że liczba klientów korzystających z usług myjni będzie znacząco niższa, niż w pozostałych okresach. Z uwagi na powyższe, w przypadku występowania nieoczekiwania długich okresów niekorzystnych dla Grupy Kapitałowej i eksploatacji myjni na własną rękę, może to istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę i jej podmioty zależne. Zarząd Emitenta zwraca jednak uwagę, że myjni są zarządzane przez sieć operatorów, wobec czego ryzyko związane z warunkami atmosferycznymi ponosi operator danego obiektu.

- **Ryzyko związane z dzierżawą terenów**

Myjnie należące do podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta są budowane na terenach niebędących własnością Spółki bądź jej podmiotów zależnych. Tereny te są przedmiotem długoterminowych umów dzierżawy. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przypadku wypowiedzenia umowy dzierżawy, w danej myjni ograniczona zostanie możliwość prowadzenia działalności operacyjnej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka, umowy dzierżaw podpisane są odrębnie dla każdej lokalizacji. Dodatkowo w ramach umów przewidziane są krótkie terminy wypowiedzenia, dzięki czemu możliwe jest przeniesienie wybudowanej myjni do nowej lokalizacji.

- **Ryzyko związane z procesem budowlanym**

Jednym z pierwszych etapów realizacji inwestycji jest przeprowadzenie procesu budowlanego. Z uwagi na złożoność procedur oraz długotrwałość w podejmowaniu decyzji przez jednostki administracji publicznej istnieje ryzyko przedłużenia procesu budowlanego. Skutkiem opóźnień w realizacji planów budowlanych może być osiągnięcie później niż zakładanym terminie rentowności na budowanej myjni. Na dzień publikacji raportu rocznego Grupa Kapitałowa dysponuje kilkudziesięcioma lokalizacjami pod budowę myjni, a z uwagi na zaawansowanie procedur formalno-prawnych związanych z uzyskiwaniem pozwoleń na budowę Emitent przewiduje, że w 2018 roku możliwe będzie rozpoczęcie procesów inwestycyjnych na ok. 10 lokalizacjach w Polsce i Czechach.

- **Ryzyko związane ze współpracą z kluczowymi kontrahentami**

Grupa Kapitałowa Emitenta nawiązała strategiczną współpracę z dużymi sieciami handlowymi – podmiotami zarządzającymi sieciami supermarketów oraz stacjami benzynowymi. Jako część współpracy, samoobsługowe myjnie Auto-Spa zlokalizowane będą głównie przy sklepach TESCO, oraz stacjach paliw. Z uwagi na kluczowy wpływ kooperacji istnieje ryzyko, że w przypadku zaniechania współpracy pomiędzy Grupą Kapitałową Emitenta a partnerami, pojawią się istotne problemy w tempie realizacji celu strategicznego Spółki. Liczba i zróżnicowanie partnerów strategicznych może pomóc w zminimalizowaniu wymienionego ryzyka.

- **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu oraz strategicznej kadry kierowniczej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową

i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem któregokolwiek członka Zarządu lub strategicznej kadry kierowniczej Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych oraz opcji dla zarządu, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

▪ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie, której Emitent oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

▪ Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Polski rynek myjni bezdotykowych jest bardzo mocno rozdrobniony. Strategia rozwoju Emitenta przewiduje stworzenie jednej z największych sieci myjni bezdotykowych zrzeszonych pod marką AUTO-SPA. Z uwagi na wysoką atrakcyjność modelu biznesowego realizowanego w postaci eksploatacji własnej myjni bezdotykowej istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że na rynku tym pojawią się nowe podmioty. W związku z powyższym, w przypadku wejścia na rynek myjni bezdotykowych dużego podmiotu tempo realizacji strategii Emitenta może ulec istotnemu zmniejszeniu.

W związku z powyższym oraz z uwagi na fakt, że rynek myjni bezdotykowych jest na wczesnym i dynamicznym etapie rozwoju, istnieje ryzyko, iż podmioty konkurencyjne mogą łączyć się celem wzmocnienia pozycji rynkowej i zwiększenia możliwości pozyskania atrakcyjnych lokalizacji, dających dostęp do szerszego grona odbiorców. Powyższe niesie ze sobą ryzyko, że pomimo przyjęcia przez Spółkę właściwej strategii rozwoju i posiadania konkurencyjnej oferty, nie będzie w stanie kontynuować zdobywania udziału rynkowego w takim tempie jak dotychczas, ponadto może to przełożyć się na nieosiągnięcie zakładanego, docelowego udziału rynkowego.

Jednakże w związku z bardzo dużym zapotrzebowaniem na myjnię istnieje znaczny obszar do zagospodarowania przez niezależnych operatorów myjni, takich jak Fince Holding S.A. Z uwagi na powyższe kluczowym aspektem związanym ze zwiększaniem udziału w rynku jest możliwość pozyskiwania nowych atrakcyjnych lokalizacji pod myjnię, oraz budowa myjni, która jest uzależniona do wielkości zasobów kapitałowych. Ponadto Emitent planuje również akwizycje firm, dążąc do umocnienia swojej pozycji na rynku.

▪ Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

▪ Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Otoczenie prawne działalności Spółki charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. W celu

minimalizacji powyższego ryzyka Emitent przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

▪ Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- a) na wniosek Emitenta,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Giełda, jako Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, Giełda, jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi przed podjęciem decyzji o wykluczeniu tych instrumentów finansowych z obrotu. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO. Zgodnie z § 17c ust. 3 pkt. 3 Regulaminu ASO, Giełda, jako Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO.

Na podstawie § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu, w przypadku:

- a) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia,
- b) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- c) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy autoryzowanych doradców.

Na podstawie § 20 ust. 5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 2b Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW wyklucza z obrotu w alternatywnym systemie:

- a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów lub,
- d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 w zw. art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana, jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO oraz załączników do niego oraz braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

▪ **Ryzyko związane z karami pieniężnymi nakładanymi przez Giełdę Papierów Wartościowych**

Zgodnie z § 17c ust.1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 ust. 2 Regulaminu GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17 c ust. 7 Regulaminu ASO GPW może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

▪ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy o ofercie publicznej i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności na Emitenta mogą zostać nałożone kary wynikające z art. 172-176a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96-97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W przypadku nałożenia kary z któregośkolwiek ze wskazanych przepisów prawa, obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

▪ **Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta**

Kurs akcji i płynność spółek notowanych w ASO NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki, w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych, w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można, więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

▪ **Ryzyko związane z wpływem głównego akcjonariusza na Spółkę**

Pan Robert Ilski pełniący funkcję Prezesa Zarządu, na dzień publikacji raportu posiada pośrednio i bezpośrednio 5 490 309 akcji stanowiących 48,10% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonania 48,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest, więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

▪ **Ryzyko związane z Programem Motywacyjnym**

Na podstawie Uchwały nr 6/01/2014 w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego oraz Uchwały nr 7/01/2014 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D1, D2 i D3 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N1, N2 i N3 z wyłączeniem prawa poboru akcji oraz warrantów przez dotychczasowych akcjonariuszy Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Auto – Spa S.A. (Spółka) z dnia 7 stycznia 2014 roku wprowadzony został w Spółce program motywacyjny. Akcje serii N1 zostały zarejestrowane w dniu 26 listopada 2014 r. Akcje serii N3 zostały objęte w zamian za warranty subskrypcyjne serii D3. Każdy warrant uprawniał do objęcia jednej akcji odpowiedniej serii. Akcje serii N2 zostały zarejestrowane w dniu 26 listopada 2015 r (raport EBI 20/2015), zaś serii D3 nastąpiło w styczniu 2017 r (raport EBI 6/2017).

Robert Ilski

Prezes Zarządu

Wrocław, 31 lipca 2020 roku