



AUXILIA S.A.

*Sprawozdanie Zarządu jednostki
dominującej z działalności Grupy
Kapitałowej Auxilia S.A. za rok obrotowy od
1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.*

Wrocław, 28 maja 2016 r.

Szanowni Państwo,

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd Auxilia S.A. niniejszym przekazuje Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., stanowiące załącznik do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Krzysztof Górka – Wiceprezes Zarządu AUXILIA S.A.

Kamila Barszczewska – Członek Zarządu AUXILIA S.A.

Spis treści

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.1.	Informacje podstawowe o Grupie Kapitałowej.....	4
1.1.1.	Dane jednostki dominującej.....	4
1.1.2.	Dane jednostki zależnej.....	5
1.1.3.	Dane spółki zależnej LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k.	5
1.1.4.	Struktura akcjonariatu oraz głosów na walnym Zgromadzeniu AUXILIA S.A.	6
1.1.5.	Zarząd Spółki Dominującej.....	7
1.1.6.	Rada Nadzorcza Spółki Dominującej.....	8
1.1.7.	Zakres działalności Grupy Kapitałowej.....	8
2.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A., JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
3.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY.....	12
4.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY.....	12
5.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY.....	13
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE.....	19

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. Informacje podstawowe o Grupie Kapitałowej

1.1.1. Dane jednostki dominującej

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:

- 69, 10, Z, działalność prawnicza

Przedmiotem działalności Spółki może także być:

- 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych
- 66, 21, Z, Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat
- 66, 29, Z, Pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne
- 69, 20, Z, Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe
- 70, 21, Z, Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
- 70, 22, Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 70, 10, Z, Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych

- 82, 99, Z, Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 96, 09, Z, Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana

1.1.2. Dane jednostek zależnych

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

Schemat 1 Podmioty zależne od Auxilia S.A.



Źródło: Spółka

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

Firma:	LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Zaolziańska 4, 53-334 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 79 99 766
Faks:	+ 48 (71) 79 95 080
NIP:	899-256-32-06
REGON:	020252950
KRS:	0000546515
Udział Auxilia S.A. w zyskach:	80,00%

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

LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. k.

Na dzień bilansowy (31.12.2015 r.) Auxilia S.A. była oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Auxilia S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. z siedzibą we Wrocławiu (spółka zależna), w której AUXILIA S.A. posiada 80% udziału w zyskach spółki zależnej. Zgodnie z umową spółki zależnej do prowadzenia spraw spółki LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k. uprawniony i zobowiązany jest komplementariusz, którym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jest: Pan Marcin Groński.

LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. (zwana dalej „Spółką zależną”) powstała na skutek przekształcenia spółki partnerskiej LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni (KRS 0000253247), które dokonane zostało na podstawie uchwały Wspólników LEXBRIDGE Adwokaci i Radcowie Prawni Groński i Partnerzy spółka partnerska z dnia 24 lutego 2015 r. w sprawie przekształcenia spółki partnerskiej w spółkę komandytową (Repertorium A Nr 3459/2015).

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

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

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

- Działalność prawnicza – 69.10.Z

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 452.941,20 zł i dzielił się na 4.529.412 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

Od dnia 31 grudnia 2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w strukturze kapitału zakładowego Spółki dominującej nie zaszły żadne istotne zmiany.

Tabela 1 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej (stan na dzień 31 grudnia 2015 r.)

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marcin Groński	A, B	2.287.002	3.112.003	50,49%	58,12%
Bartosz Boberski	A	564.118	564.118	12,45%	10,54%
Marcin Nowicki	C, D, E	447.935	447.935	9,89%	8,37%
Free Float*	A, C	1.230.357	1.230.357	27,16%	22,98%
Suma	A, B, C, D, E	4.529.412	5.354.413	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

W dniu 30 marca 2016 r. na podstawie zawartej umowy cywilnoprawnej miała miejsce transakcja na instrumentach finansowych Spółki, w wyniku której Przemysław Weremczuk (Członek Rady Nadzorczej Spółki dominującej) nabył 75.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki dominującej. W związku z powyższym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, struktura akcjonariatu Spółki dominującej jest następująca:

Tabela 2 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki dominującej (stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania)

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marcin Groński	A, B	2.287.002	3.112.003	50,49%	58,12%
Bartosz Boberski	A	564.118	564.118	12,45%	10,54%
Marcin Nowicki	C, D, E	447.935	447.935	9,89%	8,37%
Przemysław Weremczuk		334.706	334.706	7,39%	6,25%
Free Float*	A, C	895.651	895.651	19,78%	16,73%
Suma	A, B, C, D, E	4.529.412	5.354.413	100,00%	100,00%

Źródło: Spółka

Od dnia 30 marca 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w strukturze akcjonariatu Spółki dominującej nie zaszły żadne istotne zmiany.

1.1.5. Zarząd Spółki Dominującej

W roku obrotowym 2015 oraz do dnia 18 stycznia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Bartosz Boberski – Prezes Zarządu,
- Monika Świerzyńska – Członek Zarządu.

W dniu 15 stycznia 2016 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza Spółki na mocy uchwały nr 2 odwołała z Zarządu Pana Bartosza Boberskiego ze skutkiem na dzień 18 stycznia 2016 r.
- Rada Nadzorcza Spółki, na mocy uchwały nr 3, odwołała z Zarządu Panią Monikę Świerzyńską ze skutkiem na dzień 18 stycznia 2016 r.
- Rada Nadzorcza Spółki, na mocy uchwały nr 4, powołała ze skutkiem na dzień 18 stycznia 2016 r. Wiceprezesa Zarządu, Pana Krzysztofa Górkę.
- Rada Nadzorcza Spółki, na mocy uchwały nr 6, powołała ze skutkiem na dzień 18 stycznia 2016 r. Członka Zarządu, Panią Kamilę Barszczewską.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ dalszym zmianom.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki dominującej jest następujący:

następujące osoby:

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

1.1.6. Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

W okresie od 20 marca 2015 r. do 8 lipca 2015 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pan Ryszard Sowiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Marcin Groński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Przemysław Weremczuk – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 8 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 2 ustaliło liczebność Rady Nadzorczej Spółki pierwszej kadencji na pięciu członków oraz powołało Panią Barbarę Gawlikowską-Gierko na Członka Rady Nadzorczej oraz Panią Magdalenę Grońską na Członka Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym, od 8 lipca 2015 r. Rada Nadzorcza liczyła pięć osób, a w jej skład wchodziły następujące osoby:

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Auxilia S.A. nie uległ zmianie.

1.1.7. Zakres działalności Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. działa na rynku odszkodowawczym, w segmencie premium, skupiając się na najpoważniejszych wypadkach (ciężkie obrażenia ciała lub śmierć), które pozwalają na uzyskanie najwyższych kwot odszkodowania. Auxilia jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Auxilia S.A., w skład której wchodzi również spółka Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. będąca spółką zależną od Auxilia S.A..

Na dzień sporządzenia Sprawozdania działalność Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. obejmuje:

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

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

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

Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. oferuje wsparcie dla poszkodowanych osób w ww. wypadkach przy uzyskiwaniu odszkodowań, zadośćuczynień, rent oraz innych świadczeń.

W drodze dotychczasowej działalności Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. wypracowała następujący schemat działania, zapewniając klientom profesjonalne świadczenie usług związanych z uzyskiwaniem odszkodowań od zakładów ubezpieczeń, będących podmiotem odpowiedzialnym za wypłatę świadczeń odszkodowawczych w związku z wystąpieniem zdarzeń ubezpieczeniowych:

1. dotarcie do poszkodowanego klienta,
2. wybór odpowiedniej oferty wsparcia dla poszkodowanego,
3. proces dochodzenia roszczeń na etapie polubownym i /lub sądowym (przekazanie sprawy klienta do obsługi przez kancelarię radców prawnych)
4. realizacja usługi i wypłata odszkodowania klientowi.

Ad.1.

Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. pozyskuje klientów poprzez wąską sieć wyspecjalizowanych sprzedawców terenowych, którzy w etyczny sposób starają się pozyskać kontakty do osób poszkodowanych. Gdy dochodzi do zdarzenia kwalifikującego się do wypłaty odszkodowania przedstawiciele AUXILIA S.A. starają się dotrzeć do poszkodowanego i zaoferować wsparcie przy dochodzeniu swoich praw.

Ad.2.

Po przeanalizowaniu przedstawionej oferty klient samodzielnie wybiera jaki zakres wsparcia będzie dla niego najbardziej odpowiedni, jednocześnie udzielając spółce zależnej od Auxilii pełnomocnictwa do reprezentowania jego interesów w procesie dochodzenia odszkodowania.

Ad.3.

W ramach zleconej przez klienta sprawy Spółka zależna oraz inne podmioty którym Auxilii S.A. zleca prowadzenie sprawy klientów reprezentują interesy klienta w postępowaniu polubownym (przedsądowym) oraz sądowym, którego celem jest uzyskanie na rzecz klienta świadczeń odszkodowawczych.

Zakres usług świadczonych na rzecz klienta przez Grupę Kapitałową Auxilia S.A. uzależniony jest od rodzaju umowy jaką podpisze klient.

W zależności od wybranego pakietu Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. zapewnia poszkodowanemu, poza pomoc prawną w procesie cywilnym związanym z dochodzeniem roszczeń odszkodowawczych, dodatkowe wsparcie w postaci: wyłożenia lub poniesienia kosztów prowadzenia sprawy karnej, wyłożenia lub poniesienia kosztów sądowych, wypłacenia zaliczki na poczet przyszłego odszkodowania lub poniesienia kosztów związanych z leczeniem i/lub rehabilitacją klienta.

Czas prowadzenia sprawy na etapie przedsądowym (polubownym) sprawy trwa średnio 9 miesięcy, przy czym po 2-3 miesiącach dochodzi do pierwszej i zasadniczej wypłaty. Należy jednak wskazać, iż postępowanie przedsądowe prowadzone jest dalej w celu uzyskania wyższych kwot oraz przygotowania dokumentacji niezbędnej do wszczęcia procesu sądowego. Postępowanie sądowe trwa od pół roku do nawet 5 lat w zależności od stopnia skomplikowania sprawy, ilości powodów, powołanych dowodów oraz rejonu apelacji. Średni czas trwania postępowania sądowego to okres około dwóch lat.

Ad.4.

Wynagrodzenie Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. oparte jest o model „success fee”. Po wygraniu sprawy z uzyskanego na rzecz klienta odszkodowania pobierane jest honorarium określone jako % od uzyskanej kwoty. Specyfika rozliczeń polega na otrzymaniu odszkodowania (wpływa na rachunek bankowy Spółki), a dopiero następnie na rozliczeniu odszkodowania i przekazaniu pomniejszonego odszkodowania (o cenę, VAT i inne koszty) poszkodowanemu klientowi.

Od 2010 r. Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. buduje klasyczną strukturę sprzedażową bazującą na sieci biur regionalnych umiejscowionych w dużych miastach Polski. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. posiadała 6 biur regionalnych w: Zielonej Górze, Koninie, Wrocławiu, Opolu, Łomży oraz Mielcu. Dysponują one zespołem sprzedażowym składającym się z menadżerów i doradców klienta. W latach 2016 - 2017 planowane jest otwarcie kolejnych placówek regionalnych.

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

W 2015 roku obrotowym miało miejsce utworzenie Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. poprzez przystąpienie przez Auxilia S.A. do spółki komandytowej LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp.k. w charakterze komandytariusza posiadającego 80% udział w zyskach spółki zależnej. Dzięki inwestycji ze strony inwestorów prywatnych, która była realizowana w transzach na przełomie 2014 i 2015 roku., sytuacja majątkowa Spółki dominującej uległa znaczącej poprawie.

Poniżej zamieszczono wyszczególnienie zdarzeń jakie nastąpiły w okresie obrotowym oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, które uznane zostały za istotne z punktu widzenia bieżącej oraz przyszłej sytuacji Grupy Kapitałowej Auxilia S.A.:

- W dniu 31 grudnia 2014 r. miało miejsce zawarcie umowy inwestycyjnej, zgodnie z którą Pan Przemysław Weremczuk oraz Certus Investment sp. z o.o. na zasadach i warunkach określonych w umowie inwestycyjnej zapewnią Spółce dominującej finansowanie w formie emisji akcji w kwocie 2 mln zł.
- W styczniu 2015 r. miało miejsce uzyskanie odszkodowania wraz z odsetkami w łącznej wysokości 1 mln zł dla poszkodowanego młodego mężczyzny w wypadku samochodowym. Pierwotnie ubezpieczyciel dobrowolnie wypłacił poszkodowanemu tylko 100 tys. zł zadośćuczynienia i pokrył część kosztów leczenia.
- W marcu 2015 r. miało miejsce otwarcie czwartego biura regionalnego w Mielcu z siedzibą przy ul. Żeromskiego 19/404, 39-300 Mielec.
- W dniu 4 marca 2015 r. miała miejsce rejestracja przekształcenia spółki partnerskiej Lexbridge Adwokaci i Radcowie Prawni Groński i Partnerzy w Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni spółka komandytowa.
- W dniu 20 marca 2015 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, spółka AUXILIA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000546429.
- W kwietniu 2015 r. miało miejsce otwarcie kolejnego biura regionalnego w Łodzi z siedzibą przy ul. Obywatelskiej 128/152, 94-104 Łódź.

- W dniu 10 kwietnia 2015 r. miało miejsce podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w przedmiocie zmiany uchwały NWZ z dnia 31 marca 2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 412.176,40 zł, tj. o kwotę 27.176,40 zł poprzez emisję 271.764 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce w dniu 24 kwietnia 2015 r.
- W dniu 30 kwietnia 2015 r. miało miejsce podjęcie uchwały przez Wspólników Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. w sprawie wyrażenia zgody na przystąpienie Spółki dominującej jako nowego komandytariusza, który odpowiada za zobowiązania spółki zależnej do wysokości sumy komandytowej wynoszącej 100.000,00 zł, z udziałem w zysku równym 80,00%. Spółka dominująca zobowiązała się również wnieść do Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. wkład pieniężny w kwocie 450.000,00 zł, tj. kwotę 100.000,00 zł w dniu ujawnienia w KRS Emitenta jako komandytariusza oraz kwotę 350.000,00 zł w terminie do dnia 31 grudnia 2016 r. Ponadto na tym samym Zebraniu Wspólników Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. podjęcie również uchwały w sprawie podwyższenia wkładu przez komplementariusza Pana Marcina Grońskiego z kwoty 80.100,00 zł do kwoty 190.000,00 zł oraz komandytariusza Pani Barbary Gawlikowskiej-Gierko z kwoty 20.000,00 zł do kwoty 90.000,00 zł.
- W dniu 12 maja 2015 r. miało miejsce podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 418.970,60 zł, tj. o kwotę 6.794,20 zł poprzez emisję 67.942 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce w dniu 22 czerwca 2015 r.
- W dniu 12 maja 2015 r. podjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty nie wyższej niż 452.941,20 zł, tj. o kwotę nie wyższą niż 33.970,60 zł poprzez emisję nie więcej niż 339.706 akcji zwykłych na okaziciela serii E. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce w dniu 25 września 2015 r.
- W dniu 1 czerwca 2015 r. miała miejsce rejestracja w KRS wpisu Spółki dominującej jako komandytariusza Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k.
- W dniu 8 lipca 2015 r. miała miejsce zmiana Statutu Spółki dominującej w zakresie określenia liczby członków Rady Nadzorczej, w wyniku której liczba ta ustalona została na poziomie 5 osób. Do składu Rady Nadzorczej powołano Panią Barbarę Gawlikowską-Gierko oraz Panią Magdalenę Grońską.
- W dniu 8 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu ASO na rynek NewConnect części akcji serii A oraz dematerializację części akcji serii A.
- W IV kwartale 2015 r. miało miejsce uruchomienie nowego oddziału Spółki zlokalizowanego w Łomży, który swoim zasięgiem obejmuje region Mazur. Utworzenie ww. oddziału stanowi kolejny krok w kierunku pokrycia zasięgiem sieci sprzedaży terytorium całej Polski.
- W dniu 15 stycznia 2016 r. kolejnymi uchwałami Rady Nadzorczej Spółki nastąpiło odwołanie prezesa zarządu, Pana Bartosza Boberskiego oraz odwołanie członka zarządu, Pani Moniki Świerzyńskiej, a także powołanie wiceprezesa zarządu, Pana Krzysztofa Górki oraz powołanie członka zarządu, Pani Kamili Barszczewskiej. Powyższa zmiana, w połączeniu z nawiązaniem współpracy w dniu 27 stycznia 2016 r. z Panem Albertem Łopatą, który objął stanowisko dyrektora zarządzającego sprzedażą stanowi istotną zmianę w składzie kadry zarządzającej Spółki.
- W dniu 22 stycznia 2016 r. miał miejsce debiut akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Fakt uzyskania statusu Spółki Publicznej poza elementem wizerunkowym może

pozytywnie wpłynąć na przyszłe działania w zakresie pozyskiwania finansowania oraz transparentność Grupy Kapitałowej Auxilia S.A.

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Strategia rozwoju zakłada umacnianie pozycji Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. na rynku odszkodowań w segmencie średnim-wyższym oraz premium, gdzie Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. upatruje najatrakcyjniejszych poziomów rentowności operacyjnej. Aby ten cel zrealizować, Grupa dynamicznie rozbudowuje sieć sprzedaży, której fundamentem są oddziały stacjonarne, zlokalizowane w sześciu miastach w Polsce. Wokół ww. oddziałów budowane są zespoły doradców. Siłą spółki jest rozbudowana strategia współpracy z obecnymi i potencjalnymi pracownikami działu sprzedaży, która równolegle realizuje cel budowania stabilnej kadry doradców (Elita NOS), a jednocześnie w sposób elastyczny tworzy szybko rosnącą siatkę informatorów i doradców funkcjonujących w tzw. „sieciach” pod nadzorem koordynatorów (NOS UZ).

W ramach przyjętej strategii rozwoju Grupa zamierza pokryć swoim zasięgiem sieci sprzedaży teren całej Polski, w związku z czym planowane jest otwarcie na początku III kwartału br. dwóch nowych oddziałów – dedykowanych odpowiednio obszarowi Polski Wschodniej (ze szczególnym uwzględnieniem Lubelszczyzny i Polesia), a także Pomorza (w tym Pomorza Gdańskiego i Warmii). Stworzenie nowych oddziałów pozwoli Grupie dotrzeć do nowych geograficznie rynków i w konsekwencji zwiększyć skalę działalności. Równocześnie wokół istniejących i nowych oddziałów Grupa zamierza dynamicznie zwiększać tempo budowy zespołu sprzedażowego. W konsekwencji wzrost liczby osób współpracujących ze Spółką dominującą, a także zwiększona liczba spraw klientów rodzi potrzebę kapitałową, którą Grupa zamierza sfinansować z zewnętrznych źródeł finansowania.

4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Zrealizowany w roku obrotowym 2015 skonsolidowany wynik netto należy uznać za bardzo dobry. Niestety nie jest możliwe przeprowadzenie analityki porównawczej z wcześniejszymi okresami z uwagi na brak danych porównawczych za rok 2014. Konsolidacja nastąpiła w 2015 r. i jest to pierwszy rok prezentacji danych skonsolidowanych.

Poniżej zostały zaprezentowane kluczowe wskaźniki finansowe:

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła ok. 9,15 mln zł,
- Wielkość wypracowanego skonsolidowanego zysku netto wyniosła ok. 1,59 mln zł,
- Wartości aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 25,39 mln zł. Należy zwrócić uwagę na fakt, że w pozycji aktywa Grupa wykazuje pozycje prezentujące przyszłe przychody, zatem wzrost aktywów implikuje wzrost przychodów ze sprzedaży netto w okresach przyszłych.
- Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie ok. 1,08 mln zł, a także należności krótkoterminowe w kwocie ok. 3,32 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie ok. 2,95 mln zł, co stanowi o bezpiecznym poziomie płynności finansowej Grupy.

5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój prowadzonej działalności w segmencie premium, skupiając się na najpoważniejszych wypadkach (ciężkie obrażenia ciała lub śmierć) poprzez podjęcie działań w czterech perspektywach, tj.: finansowa, klienta, procesów wewnętrznych oraz rozwoju kompetencji i wiedzy. Narzędziem służącym realizacji ww. strategii Grupy będzie szereg projektów strategicznych do zrealizowania w latach 2016-2017.

Realizacja założeń strategii rozwoju Grupy w dużym stopniu uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji warunków w branży odszkodowawczej, w ramach której prowadzi działalność. Branża ta odznacza się specyficznymi uwarunkowaniami, które mogą zostać zakłócone przykładowo poprzez: przewlekłość prowadzonych spraw sądowych, walkę konkurencyjną z naruszeniem zasad etyki, brak barier wejścia na rynek czy zmniejszającą się liczbą wypadków komunikacyjnych. Działania Grupy, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego, bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Grupy. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Grupę zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii.

Grupa 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, prowadzona jest bieżąca analiza czynników mogących mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z prowadzeniem spraw odszkodowawczych

Prowadzona przez Grupę Kapitałową Auxilia S.A. działalność jest kapitałochłonna, ze względu na konieczność zapewnienia finansowania całego procesu sprzedaży usługi odszkodowawczej oraz obsługi umowy odszkodowawczej zawieranej z klientem (opłata od pozwu, koszty biegłych, dojazdy pełnomocników na rozprawy, pomoc finansowa dla klientów, itd.). Należy wskazać, iż od momentu poniesienia pierwszych kosztów do momentu uzyskania przychodów upływa od kilku miesięcy do kilku lat. Na odroczenie w czasie przychodów wpływ może mieć przewlekłość prowadzenia spraw przez polskie sądy lub pojawienie się nowych okoliczności, niekorzystnych dla Grupy.

Powyższa sytuacja rodzi ryzyko zachwiania płynności finansowej Grupy, w przypadku nadmiernego ponoszenia kosztów oraz niewystarczającego generowania przychodów. Grupa w celu minimalizacji ryzyka pogorszenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania 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 Spółkę oraz podmioty zależne z klientami posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że klient nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Grupy, co może mieć wpływ na jej sytuację finansową. Minimalizacja wspomnianego ryzyka następuje poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności.

Ryzyko związane z prezentacją w bilansie aktywów i pasywów

W związku z prowadzoną działalnością w zakresie pozyskiwania klientów poszkodowanych w wypadkach (ciężkie obrażenia ciała lub śmierć) oraz zlecaniem prowadzenia spraw odszkodowawczych do LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k., Grupa 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.

Grupa chcąc zminimalizować omawiany czynnik ryzyka od dnia 1 stycznia 2014 r. wprowadziła w Auxilia S.A. zmiany w polityce rachunkowości polegające na jej rozbudowaniu o zapisy dotyczące rozliczania aktywowanych kosztów i przychodów przyszłych okresów. Wybrane koszty usług obcych oraz wynagrodzeń wraz z narzutami ZUS, dotyczące: kosztów wynagrodzeń doradców, których praca polega na pozyskiwaniu spraw odszkodowawczych, a którzy: (I) są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę (w kwocie brutto, w części zmiennej i stałej) oraz (II) współpracują na podstawie umów gospodarczych (w kwocie netto, bez VAT, w części stałej i zmiennej), kosztów informatorów, w postaci wynagrodzeń osiąganych przez jednostki współpracujące ze Spółką, w zakresie pozyskiwania spraw odszkodowawczych oraz części kosztów menadżerów, które są związane z pozyskiwanymi sprawami, zostają rozliczane poprzez ich aktywację w czasie i są prezentowane w aktywach bilansu w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – inne rozliczenia międzyokresowe”. Z uwagi na współmierność przychodów i kosztów, przychody przyszłych okresów w oparciu o szacunkową wartość spraw są prezentowane w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe - inne rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na długo i krótkoterminowe (w zależności od czasu trwania sprawy). W oparciu o posiadaną wiedzę i doświadczenie Spółka na dzień przyjęcia sprawy dokonuje szacunku przychodów, który następnie jest okresowo (raz na kwartał) weryfikowany. Zmiana ta została potwierdzona raportem biegłego rewidenta¹, który poświadczył prawidłowość wprowadzenia zmian w zakresie polityki rachunkowości Spółki.

Ryzyko związane ze zobowiązaniami Grupy wobec Inwestorów

W dniu 31 grudnia 2014 r. pomiędzy poprzednikiem prawnym Auxilia S.A., ówczesnymi wspólnikami poprzednika prawnego Spółki („Wspólnicy”) a Przemysławem Weremczukiem oraz Certus Investment sp. z o.o. („Inwestorzy”) zawarto umowę inwestycyjną, zmienioną aneksem z dnia 10 kwietnia 2015 r. („Umowa”), zgodnie z którą na zasadach i warunkach określonych w Umowie Inwestorzy zapewnili Spółce finansowanie w formie emisji akcji (w ramach trzech podwyższeń kapitału zakładowego) w kwocie 2 mln zł. Zgodnie z treścią Umowy, w okresie 24 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, każde kolejne podwyższenie kapitału

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

zakładowego wymagać będzie uprzedniej zgody każdego z Inwestorów, a Spółka i Wspólnicy zobowiązują się, że bez uprzedniej zgody każdego z Inwestorów nie podejmą żadnych działań zmierzających do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego. Powyższa sytuacja rodzi ryzyko odpowiedzialności odszkodowawczej Spółki i Wspólników wobec Inwestorów, natomiast w świetle przepisów Kodeksu spółek handlowych nie czyni podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze uchwały walnego zgromadzenia niemożliwym lub nieważnym, jako że walne zgromadzenie nie może na podstawie przedmiotowej umowy podlegać w tym zakresie ograniczeniu w podejmowaniu decyzji.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży odszkodowawczej

Działalność Grypy jest uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży odszkodowawczej. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, należy uznać że koniunktura w branży odszkodowawczej jest w okresie wzrostu, przy czym nie można wykluczyć, że w przyszłości rynek ten czeka stagnacja. Z jednej strony ilość wypadków komunikacyjnych spada co powoduje, że baza rynku się zmniejsza, z drugiej jednak strony następuje wzrost zasądzanych kwot odszkodowań, co niweluje spadek bazy rynkowej. Ponadto wzrost świadomości poszkodowanych w zakresie ich praw stanowi kolejny ważny czynnik w perspektywie rozwoju sektora odszkodowawczego. Należy jednak wskazać, że Grupa działa w segmencie premium, skupiając się na najpoważniejszych wypadkach (ciężkie obrażenia lub śmierć), które pozwalają na uzyskanie najwyższych kwot odszkodowania. W stosunku do tego segmentu następuje wzrost walki konkurencyjnej oraz presję na obniżenie cen.

Wskazać należy, iż Grupa nie ma wpływu na wskazane ww. czynniki ryzyka w zakresie koniunktury w branży odszkodowawczej.

Ryzyko związane z ekspansją terytorialną

Jednym z projektów strategicznych Grupy realizowanym w latach 2016-2017 będzie otwarcie nowych oddziałów w celu ekspansji terytorialnej na większą część Polski. Rozszerzenie terenu działania wiąże się bezpośrednio z celem strategicznym jakim jest opanowanie segmentu szkód poważnych (ciężkie obrażenia ciała lub śmierć). Projekt związany jest z otwarciem biur regionalnych, rekrutowaniem dyrektorów sprzedaży oddziałów oraz doradców. Projekt ten niesie ze sobą zagrożenie niepowodzeniem ze względu na niską rozpoznawalność marki i jej nieugruntowaną pozycję na nowym obszarze. Ponadto w poszczególnych województwach, na poziomie lokalnym, mogą funkcjonować lokalne kancelarie odszkodowawcze co może się wiązać ze zwiększoną walkę konkurencyjną. Niemniej, z przeprowadzanych analiz wynika, że istnieją dalsze możliwości spożytkowania posiadanego doświadczenia z rynków już obsługiwanych przez Grupę oraz osiągnięcia satysfakcjonujących stóp zwrotu z pozyskanych przez nowe oddziały regionalne spraw odszkodowawczych. Warto również zwrócić uwagę na fakt, iż ekspansja terytorialna będzie przeprowadzana stopniowo, dzięki czemu wszelkie napotkane problemy związane z wejściem na nowe rynki będą w miarę możliwości eliminowane na bieżąco, bez potrzeby drastycznych posunięć i poświęceń, co mogłyby dodatkowo zwiększyć ryzyko ewentualnego niepowodzenia i niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami wypłaty odszkodowania

Spółka dominująca w zawieranych z klientami umowach nie zobowiązuje się do zapłaty żadnych kar umownych. Należy jednak wskazać, iż wystawia gwarancje uzyskania odszkodowania, które gwarantują otrzymanie odszkodowania w określonej wysokości. W przypadku braku możliwości uzyskania odszkodowania powstaje zobowiązanie do wykupu wierzytelności od klienta za cenę gwarantowaną. Ewentualne nadmierne zwiększenie koniecznych do wykupu wierzytelności, może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

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

Grupa podjęła również działania mające na celu wyeliminowanie tego ryzyka w przyszłości poprzez zmianę oferty produktowej i wykreślenie z niej zapisów dotyczących możliwości wystawienia gwarancji uzyskania odszkodowania.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rynek odszkodowawczy znajduje się w okresie wzrostu, przy czym nie można wykluczyć, że w przyszłości segment ten czeka stagnacja (zgodnie z opinią Zarządu Spółki dominującej). Pomimo obecnego wzrostu rynku istnieje ryzyko zmian tendencji rynkowych, które w negatywnym scenariuszu mogą doprowadzić do pogorszenia sytuacji Grupy oraz jej wyników finansowych. Czynnikiem powodującym zmianę tendencji na rynku odszkodowawczym mogą być m.in.: zmiany regulacji prawnych dotyczących segmentu odszkodowań, zmiany linii orzeczniczej sądów czy też reorganizacja działalności branży. Wskazać należy, iż Grupa nie ma realnego wpływu na wskazane ww. czynniki, a same ich ziszczenie jest trudne do oszacowania.

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Usługi oferowane przez Grupę mogą nie spełniać wymagań co do jakości oczekiwanej przez klientów. W wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Grupy może być ona narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Zaufanie odbiorców usług może być kształtowane także przez przyzmat niekorzystnej decyzji UOKiK dotyczącej stosowania przez Spółkę w przeszłości reklamy porównawczej wprowadzającej klienta w błąd. Utrata zaufania klientów może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych spraw odszkodowawczych i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

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

Ryzyko związane z konkurencją

Grupa działa w otoczeniu rynkowym, na którym funkcjonują dwa podmioty dominujące, tj. Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. oraz Votum S.A., posiadające ok. 60% całego rynku odszkodowań.² Dodatkowo na rynku funkcjonuje bardzo wiele firm małych, często jednoosobowych. Ponadto w tej branży nie ma prawnych barier wejścia, dlatego rynek ten jest rynkiem nieuregulowanym i nieregulowanym. Wskazać należy, że Grupa działa w segmencie premium, na którym działają wszystkie podmioty, dlatego występuje konkurencja cenowa oraz presja na obniżkę cen. W związku z tym, istnieje ryzyko zaostrzenia rywalizacji między konkurentami mogące zaszkodzić działalności Grupy, co w dalszej perspektywie może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych i niemożność dalszego rozwoju. Grupa konkuruje na rynku wysoką jakością obsługi (przeszkoleni i wyselekcjonowani doradcy) oraz bogatą ofertą (wykładanie kosztów sądowych, ponoszenie kosztów sprawy karnej, pomoc finansowa, etc.), a także współpracą (w ramach Grupy) z Kancelarią Prawną LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. która posiada 10 letnie doświadczenie w prowadzeniu spraw odszkodowawczych na etapie polubownym oraz sądowym.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

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

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 Grupa 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. Usługi na rzecz Grupy świadczone są na warunkach rynkowych.

Ewentualna utrata którejkolwiek z osób o istotnym wpływie na działalność Grupy mogłaby mieć negatywne konsekwencje na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki finansowe. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Grupa mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Na dzień sporządzenia Sprawozdania nie zostało zidentyfikowane ryzyko odejścia całych grup pracowników.

W ramach Grupy podejmowane są działania mające na celu minimalizowanie wskazanego czynnika ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników oraz osób współpracujących.

² Zgodnie z opinią Zarządu Spółki dominującej

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

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

Ponadto należy wskazać, na wydanie niekorzystnej dla Spółki dominującej decyzji przez UOKiK o nr RWR 33/2013 z dnia 6 listopada 2013 r. Decyzja uznała hasła reklamowe Spółka „70% wyższe odszkodowania niż u konkurencji” oraz „97,7% wygranych spraw” za mogące wprowadzać klienta w błąd. Wyrok Sądu UOKiK, do którego Spółka dominująca odwołała się od decyzji jest niekorzystny.

Ryzyko związane z sezonowością przychodów

Grupa nie notuje sezonowości sprzedaży. Natomiast wyższe przychody ze sprzedaży są generowane w okresie po zakończeniu roku kalendarzowego (styczeń-luty) z uwagi na specyfikę działania sądów powszechnych polegającą na kończeniu spraw w okresach rocznych (duża zapadalność wyroków w listopadzie i grudniu). Odnotowywane odchylenie przychodów netto ze sprzedaży wynosi nie więcej niż 20%-30% w stosunku do pozostałych miesięcy.

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć zmiany prawne w zakresie wysokości odszkodowań oraz reglamentacji w branży, przy czym prawdopodobieństwo ich ziszczenia się jest trudne do oszacowania. Ponadto niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Grupę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa 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 odmienną interpretacji przez Grupę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Grupę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie spółki wchodzące w skład Grupy nie korzystają ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka dominująca 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 Grupy, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Grupy należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. Ponadto na działalność Grupy mogą mieć ewentualny wpływ interpretacje związane z opodatkowaniem działalności gospodarczej DSO i doradców wykonujących pracę na rzecz Spółki w ramach umów o współpracę. Umowy były analizowane przez doradcę podatkowego i ryzyko uznania tych umów za np. umowy o pracę lub kontrakty menadżerskie uznano za znikome.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność prowadzona przez Grupę 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 opinii Zarządu Spółki dominującej - w żaden sposób powiązane z cyklami koniunkturalnymi w branży odszkodowawczej. W związku z tym spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych nie powinna mieć negatywnego wpływu na działalność oraz sytuację finansową Grupy.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

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

Art. 49 ust 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2015 r. Grupa Kapitałowa nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

Art. 49 ust 2 pkt. 5

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

W 2015 roku Jednostka dominująca ani jej podmioty zależne nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6

Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

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

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt a)

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

Grupa nie stosuje ww. instrumentów finansowych.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt b)

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

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

Art. 49 ust 2a

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Grupa nie jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

W dniu 18 stycznia 2016 r. Zarząd jednostki dominującej przekazał raportem EBI nr 4/2016 do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakresu stosowanych przez Grupę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Art. 49 ust 3

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

Grupa nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki ponad wskaźniki wykazane w sprawozdaniu finansowym. Charakter działalności Grupy nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne. Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy kształtowało się następująco:

	rok bieżący
--	-------------

Pracownicy umysłowi na umowę o pracę	57
Pracownicy biurowi [łącznie z doradcami] na umowę zlecenie	19

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

Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Górka

Członek Zarządu

Kamila Barszczewska