



AUXILIA S.A.

*Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z
działalności Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. za
rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31
grudnia 2025 r.*

Wrocław, 25 maja 2026 r.

Szanowni Państwo,

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd Auxilia S.A. (dalej: „Spółka dominująca”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) przekazuje Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Auxilia S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025r., stanowiące załącznik do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z poważaniem,

Kamila Barszczewska – Prezes Zarządu AUXILIA S.A.

Spis treści

<u>1.</u>	<u>CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ</u>	4
<u>2.</u>	<u>ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.</u>	7
<u>3.</u>	<u>ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A., JAKIE NASTAPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</u>	7
<u>4.</u>	<u>PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.</u>	9
<u>5.</u>	<u>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY</u>	10
<u>6.</u>	<u>CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY</u>	11
<u>7.</u>	<u>POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE</u>	20

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. Informacje podstawowe

1.1.1. Dane Jednostki dominującej

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:

- 69, 10, Z, działalność prawnicza

Przedmiotem działalności Spółki może także być:

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

1.1.2. Dane jednostek zależnych

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

Schemat 1 Podmioty zależne od Auxilia S.A.



Źródło: Spółka

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

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

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

Na dzień bilansowy (31.12.2025 r.) Auxilia S.A. była oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Auxilia S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do LEXBRIDGE Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. z siedzibą we Wrocławiu (spółka zależna), w której AUXILIA S.A. posiada 77% udziału w zyskach, 55,56% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników, a także 47,74 % wkładów w kapitale 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 2025 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 2025 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 2025r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Marcin Groński	1 932 002	2 757 003	42,65%	51,49%
PHI LEX Sp. z o.o.	276 723	276 723	6,10%	5,16%
Free Float**	2 320 687	2 320 687	51,25%	43,35%
Suma	4 529 412	5 354 413	100,00%	100,00%

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

Źródło: Spółka

1.1.5. Zarząd Spółki dominującej

W roku obrotowym 2025 roku w skład Zarządu Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

W roku obrotowym 2025 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej:

- Z dniem 14 lipca 2025 r. Pan Jacek Birlet złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej,

Od dnia 31 grudnia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianom.

1.1.6. Rada Nadzorcza Spółki dominującej

W okresie 2025 roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodziły następujące osoby:

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

Od dnia 31 grudnia 2025 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie doszło do żadnych zmian.

2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

Ponadto w 2025 r. Emitent rozpoczął świadczenie usług księgowych dla przedsiębiorców z sektora niepublicznych placówek oświatowych.

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

W 2025 roku obrotowym Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. realizowała działania mające na celu realizację przyjętej strategii rozwoju. W ramach jej realizacji Grupa podjęła aktywność w następujących obszarach:

- **W obszarze finansowym:**
- Nastąpił spadek konwersji portfela roszczeń znajdujących się na etapie przedsądowym o 31,81% r/r. Procentowy udział w przychodach ze sprzedaży z tego tytułu wyniósł w 38,44%,
- Nastąpił wzrost konwersji portfela roszczeń znajdujących się na etapie sądowym o 10,31 % r/r. Procentowy udział w przychodach ze sprzedaży z tego tytułu wyniósł 30,86%,
- Nastąpił wzrost przychodów realizowanych z tytułu sprzedaży usług abonamentowych o 46,38% r/r. Procentowy udział przychodów z tytułu usług abonamentowych w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 24,12 %.
- Stosowana przez Emitenta polityka aktywacji kosztów wpłynęła ujemnie na wynik finansowy Emitenta na poziomie 108.243,91 zł za cały 2025 r.
- **W obszarze sprzedaży:**
- W 2025 r. Emitent zakontraktował portfel komunikacyjnych roszczeń odszkodowawczych w wysokości 16.206.000 zł. W stosunku do sumy zakontraktowanych roszczeń w 2024r. na poziomie 22.450.000 zł wynik był o 27,57 % r/r niższy***

- Średnia rentowność kontraktowanego portfela roszczeń odszkodowawczych rozumiana jako marża (cena) na zawieranych umowach wyniosła w 2025r. 18,00% względem 18,60 % w roku 2024.
- w obszarze usługi abonamentowej w skali całego roku 2025 pozyskano 84 nowych Klientów o łącznym miesięcznym wolumenie 185.000 zł względem 55 nowych Klientów o łącznym miesięcznym wolumenie 107.700 zł w całym 2024 r.
- W ujęciu całego roku 2025 r. koszty poniesione na sprzedaż wyniosły 2.621.000 zł. Ich poziom różnił się jedynie nieznacznie od kosztów poniesionych z tego tytułu w 2024 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 obszarz działań marketingowych**

- Grupa Kapitałowa przemodelowała 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:**

- Emitent wdrożył nową usługę abonamentową związaną ze świadczeniem usług księgowych dedykowanej Klientom biznesowym, która jest usługą komplementarną do pozostałych usług abonamentowych oferowanych przez Emitenta.

- **W obszarze organizacyjnym**

- 30 stycznia 2025 r. Spółka dominująca 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,
- W dniu 30.06.2025 r. w Kancelarii Notarialnej Tarkowscy & Klimza-Ciejpa Notariusze spółka partnerska z siedzibą we Wrocławiu odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej na którym zatwierdzone zostały jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania z działalności, a także udzielone zostały absolutoria dla władz Spółki dominującej. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok 2024 w całości na kapitał zapasowy Spółki dominującej oraz podjęło uchwały w sprawie powołania Rady Nadzorczej na nową pięcioletnią kadencję.
- W dniu 09.07.2025 r. Pan Jacek Birlet złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 14.07.2025 r. o czym Emitent informowała w raporcie bieżącym EBI nr 10/2025 z dnia 09.07.2025 r.
- W 3Q2025 oraz 4Q2025 r. miały miejsce istotne zmiany w akcjonariacie Emitenta:
- ✓ Ragnar Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu w dniu 22.08.2025 r. przekroczył próg 5 % udziału w liczbie głosów o czym Spółka informowała raportem ESPI nr 13/2025 z dnia 25.08.2025 r.
- ✓ Polski Holding Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 05.09.2025 r. zszedł poniżej progu 5 % udziału w liczbie głosów o czym Emitent informował w raporcie ESPI nr 16/2025 z dnia 17.09.2025 r.
- ✓ Ragnar Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu w dniu 29.10.2025 r. zszedł poniżej progu 5 % udziału w liczbie głosów o czym Emitent informował w raporcie ESPI nr 19/2025 z dnia 04.11.2025 r.
- w dniu 07.11.2025 r. raportem ESPI nr 20/2025 Emitent poinformował, że począwszy od listopada 2025 roku zaprzestaje publikowania comiesięcznych raportów zawierających wstępne informacje o wielkości zakontraktowanych roszczeń z pozyskanych spraw odszkodowawczych. Decyzja ta stanowi zmianę w stosunku do zobowiązania przyjętego przez Spółkę w raporcie bieżącym EBI 4/2016 z dnia 11 kwietnia 2016 r., w którym Zarząd AUXILIA S.A. zobowiązał się do przekazywania wstępnych informacji o wielkości miesięcznych zakontraktowanych roszczeń z pozyskanych spraw odszkodowawczych począwszy od danych za marzec 2016 r.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ AUXILIA S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

Poniżej zostały zaprezentowane kluczowe wskaźniki finansowe:

- Wartość przychodów netto ze sprzedaży wyniosła 7,70 mln zł,
- Wielkość zysku netto wyniosła 0,33 mln zł
- Wartości aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosła 46,48 mln zł.
- Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa posiadała środki pieniężne w kwocie 1,28 mln zł, a także należności krótkoterminowe w kwocie 13,95 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2,09 mln zł.

Wskaźniki rentowności kształtowały się następująco:

- Wskaźnik rentowności sprzedaży rozumiany jako zysk netto/przychód wynosi 4,26%,
- Wskaźnik rentowności aktywów rozumiany jako zysk netto/aktywa ogółem wynosi 0,71%,
- Wskaźnik rentowności kapitału liczony jako zysk netto/kapitał własny wynosi 2,72%.

Wskaźniki płynności:

- Płynność bieżąca liczona jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych wynosi 7,40. Dla porównania wartość wskaźnika za rok ubiegły wynosi 6,40.
- Płynność natychmiastowa liczona jako iloraz środków pieniężnych i zobowiązań krótkoterminowych z tyt. dostaw i usług wynosi 0,61, podczas gdy wartość tego wskaźnika za rok ubiegły wynosiła 0,62.

Wskaźniki obrotu:

- Obrót należnościami liczony jako iloraz przeciętnego stanu należności krótkoterminowych i przychodów ze sprzedaży netto razy 365 wynosi 653,52 dni, w roku ubiegłym wskaźnik ten wynosił 676,35 dni.
- Obrót zobowiązaniami krótkoterminowymi liczony jako iloraz przeciętnego stanu zobowiązań i kosztów działalności operacyjnej razy 365 wynosi 107,65 dni, za rok ubiegły wartość tego wskaźnika wynosiła 115,76 dni.

6. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

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

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

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

Ryzyko związane z prowadzeniem spraw odszkodowawczych

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

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

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

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

Należy również wskazać, iż na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa Kapitałowa posiadała przeterminowane należności powyżej 365 dni o wartości 383.951,27 zł na które utworzony jest odpis aktualizujący w wysokości 23.503,10 zł, w pozostałej części nie tworzono odpisu.

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., Spółka dominująca 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. W celu realizacji współmierności przychodów i kosztów wynikającej z zasad rachunkowości, Spółka dominująca dokonuje rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych kosztów oraz 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. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Emitent rozpoznaje, jakie przychody i koszty winny być ze sobą powiązane, a następnie dokonuje stosowanych rozliczeń. Z kolei decyzję o rozliczaniu kosztów w czasie podejmuje kierownik jednostki uwzględniając zasadę istotności, o której mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Stanowi ona, że jednostki mają prawo do stosowania uproszczeń, jeżeli nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. W wypadku istotnych kwot kosztów, jednostki dokonują aktywowania kosztów i rozliczania przychodów w czasie.

Wybrane koszty usług obcych oraz wynagrodzeń wraz z narzutami ZUS, dotyczące: kosztów wynagrodzeń doradców, których praca polega na pozyskiwaniu spraw odszkodowawczych, a którzy: (I) są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę (w kwocie brutto, w części zmiennej) oraz (II) współpracują na podstawie umów gospodarczych (w kwocie netto, bez VAT, w części zmiennej), kosztów informatorów, w postaci wynagrodzeń osiąganych przez jednostki współpracujące ze Spółką Dominującą, 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”. 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. Jednostka dominująca zajmuje się szeroko rozumianą pomocą w uzyskiwaniu odszkodowań. Pomoc ta, wykonywana usługa przez Emitenta, może mieć charakter przedsądowy lub sądowy. Sprawy przyjęte przez Spółkę dominującą mogą również zakończyć się na różnym etapie odszkodowawczym - przed sądem, lub w sądzie - w I lub w II instancji. Specyfika działalności Emitenta polega na tym, że sprawa odszkodowawcza, która po wstępnej analizie (jako rokująca do uzyskania odszkodowania poprzez określenie prawdopodobieństwa) jest przyjmowana w jednym okresie sprawozdawczym, zaś przychody z niej wynikające zostaną osiągnięte dopiero w kolejnych, często odległych w czasie okresach sprawozdawczych (a nawet kolejnych latach obrotowych). Koszty zaś pozyskania sprawy są ponoszone w momencie ich przyjęcia do realizacji. Czas, który upływa od momentu poniesienia kosztów do czasu uzyskania odszkodowania dla klienta Emitenta, jest podstawą do aktywowania kosztów i przychodów, w celu zapobieżenia okresowym zniekształceniom wyników Spółki Dominującej. Rozliczanie międzyokresowe kosztów i przychodów służy bowiem urealnieniu wartości aktywów i pasywów wykazywanych w bilansie oraz wyników działalności. Decyzję w sprawie zasad rozliczania kosztów podejmuje kierownik jednostki uwzględniając zasadę ostrożności i zasadę istotności.

Z uwagi na współmierność przychodów i kosztów, przychody przyszłych okresów w oparciu o szacunkową wartość spraw są prezentowane w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe - inne rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na długo i krótkoterminowe (w zależności od czasu trwania sprawy). W związku z tym, że Spółka Dominująca przyjmuje do prowadzenia sprawy odszkodowawcze, których termin zakończenia często nie jest znany, w celu zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów, oprócz aktywowania kosztów wynagrodzeń do pozyskanych spraw, dokonuje również rozliczeń międzyokresowych przychodów. Spółka dominująca, na dzień przyjęcia sprawy określa szacowany przychód do uzyskania, na podstawie posiadanej wiedzy i doświadczenia, który następnie jest osiągany przez Emitenta etapami - na etapie przedsądowym, oraz dużo później - na etapie sądowym.

W oparciu o posiadaną wiedzę i doświadczenie Emitent na dzień przyjęcia sprawy dokonuje szacunku przychodów, który następnie jest okresowo (raz na kwartał) weryfikowany. Należy podkreślić, że o ile koszty ponoszone przez Spółkę

Dominującą podlegającą aktywowaniu mają charakter pewny, to przychody podlegające rozliczeniu w czasie, mają charakter szacunkowy. Przy wycenie szacunków należy mieć na względzie zapisy Ustawy o rachunkowości w tym zakresie oraz Krajowego Standardu Rachunkowości numer 7. Zgodnie z KSR 7 - wartości szacunkowe to przybliżone kwoty pieniężne przyjęte przez jednostkę do wyceny określonych składników aktywów lub pasywów, bądź przychodów i kosztów wobec niemożności dokładnej ich wyceny. Natomiast zmiana wartości szacunkowych polega na zweryfikowaniu wartości szacunkowych w wypadku pozyskania nowych informacji będących podstawą dokonanych szacunków lub zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja szacunków nie odnosi się do poprzednich okresów, jest natomiast skutkiem oceny bieżącej sytuacji oraz oczekiwanych przyszłych pożytków lub obowiązków związanych z pozycjami w sprawozdaniu finansowym. Oznacza to dla Emitenta, że wartość przychodów oszacowana na moment przyjęcia sprawy odszkodowawczej powinna podlegać okresowej weryfikacji, w miarę postępu sprawy oraz w miarę zdobywania określonej wiedzy (zwłaszcza przez prawnika) o prawdopodobieństwie wysokości uzyskania i wypłaty odszkodowania (z lub bez odsetek).

Należy brać pod uwagę, że należności oraz przychody przyszłych okresów są przez Emitenta rozpoznane w związku z zawartymi przez Spółkę dominującą umowami na świadczenie usług prawnych, na podstawie szacunków spodziewanych do uzyskania w przyszłości przychodów z tytułu świadczonych usług. Na dzień bilansowy Emitent nie posiada jednak bezwarunkowego prawa do uzyskania wskazanych korzyści ekonomicznych.

Ryzyko związane z wyceną roszczeń odszkodowawczych

Działalność Grupy Kapitałowej polega na dochodzeniu odszkodowań na rzecz klientów. Spółka dominująca przyjmuje do prowadzenia sprawy odszkodowawcze (w przeważającej mierze z sektora komunikacyjnego oraz z sektora biznesowego). Przy przyjęciu sprawy nie jest precyzyjnie znany termin jej zakończenia, w efekcie czego niemożliwe jest również wskazanie terminu uzyskania przychodu. Ponadto, ze względu na fakt, iż ostateczna wysokość przyznanego klientowi odszkodowania uzależniona jest od decyzji sądu, a kwota wynagrodzenia Emitenta uzależniona jest od wysokości odszkodowania, również niemożliwe jest precyzyjne ustalenie wysokości przychodu Emitenta z tytułu realizacji umowy z klientem. W związku z powyższym Spółka dominująca musi posiłkować się w tym zakresie własnymi szacunkami i prognozami, za sporządzenie których odpowiadają wewnętrzni specjaliści oraz analitycy. Wysokość roszczenia odszkodowawczego musi zostać ustalona przed momentem nadania biegu sprawie. Istotny jest również fakt, iż 50,17% spraw, jakie zakończyły się w 2024 r. oraz 61,99% spraw, które zakończyły się w 2025 r. zakończyło się uzyskaniem przychodu w kwocie wyższej, aniżeli przychód prognozowany szacowany w momencie wyceny sprawy. Suma aktualnych roszczeń prezentowana jest w bilansie w pozycji Należności długoterminowe od jednostek pozostałych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. należności długoterminowe Grupy wynosiły 27.648.962,92 zł. Na te wartości składały się głównie roszczenia z przyjętych spraw odszkodowawczych w wysokości 27.535.991,82 zł, a także kaucje z tytułu najmu lokali w wysokości 32 971,10 zł, oraz kwota 80 000zł stanowiąca kaucję do zawartej umowy o kredyt w rachunku bieżącym w Alior Bank S.A. Wybrane koszty związane z procesem sprzedaży prezentowane są w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – inne rozliczenia międzyokresowe”. Z uwagi na współmierność przychodów i kosztów, przychody przyszłych okresów w oparciu o szacunkową wartość spraw są prezentowane w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe - inne rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na długo i krótkoterminowe (w zależności od czasu trwania sprawy). W oparciu o posiadaną wiedzę i doświadczenie Emitent na dzień przyjęcia sprawy dokonuje szacunku przychodów, który następnie jest okresowo (raz na kwartał) weryfikowany. Biorąc pod uwagę sprawy, które zakończyły się w 2025 roku, łączna suma przychodu uzyskanego przez Emitenta stanowiła **130,68%** 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 dobrą sprawdzalność przyjętej metodologii wyceny spraw.

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

Ryzyko związane z zasądzeniem odszkodowania w niższej kwocie niż przyjęte szacunki

Biorąc pod uwagę specyfikę prowadzonej działalności przez Grupę Kapitałową AUXILIA S.A. w zakresie prowadzenia spraw odszkodowawczych istnieje ryzyko, że znacząca część spraw zakończy się zasądzeniem odszkodowania w niższej kwocie niż jest prognozowana, zatem sytuacja finansowa Grupy może być gorsza niż prognozowana. Jednocześnie należy mieć na uwadze, że część spraw kończy się zasądzeniem odszkodowania w kwocie wyższej niż prognozowana, co ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Grupy. Biorąc pod uwagę powyższe Emitent poniżej przedstawia rezultaty prowadzonych spraw odszkodowawczych w latach 2024-2025:

- 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%.

- sprawy zakończone w 2025 r.:
 - do 30 % kwoty planowanego przychodu – 10,77% spraw,
 - pow. 30 % do 50 % kwoty planowanego przychodu – 4,47%,
 - pow. 50 % do 70 % kwoty planowanego przychodu -6,30%,
 - pow. 70 % do 100 % kwoty planowanego przychodu – 16,46%,
 - pow. 100 % kwoty planowanego przychodu – 61,99%.

Z uwagi na powyższe należy wskazać, że w 2024 r. ok. 49,83 % spraw zakończyła się uzyskaniem przychodu w kwocie niższej niż wynikająca z szacunków Spółki dominującej, natomiast w 2025 r. współczynnik ten wyniósł ok. 38,01 %. Należy mieć również na uwadze, że niższa kwota zasądzonych odszkodowania powoduje pomniejszenie kwoty należności długoterminowych. Z drugiej strony istotny jest również fakt, że ok. 50,17% spraw, jakie zakończyły się w 2024r. oraz 61,99% spraw, które zakończyły się w 2025 r. zakończyło się uzyskaniem przychodu w kwocie wyższej, aniżeli ta wynikająca z szacunków Emitenta.

Ryzyko związane z uzyskiwaniem przychodów w kolejnych latach obrotowych

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

Ryzyko związane z działalnością konkurencyjną prowadzoną przez Członków Rady Nadzorczej

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

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego dostawcy usługi prawnej

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

W związku z powyższym, w przypadku rozwiązania współpracy z Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k., bieżąca działalność Spółki dominującej mogłaby być narażona na przejściowe trudności wynikające z konieczności nawiązania współpracy z nową kancelarią. W opinii Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko należy ocenić jako niewielkie, a ponadto jest ono minimalizowane bliskimi powiązaniem osobowymi, majątkowymi i organizacyjnymi. Należy wskazać, iż warunki współpracy pomiędzy podmiotami określa porozumienie z dnia 19 grudnia 2014 r., na podstawie którego Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. przysługuje wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług prawnych, nieodbiegające od cen konkurencyjnych podmiotów. Ponadto na dzień złożenia Sprawozdania Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni sp. k. (spółka zależna od Emitenta), w której Emitent posiada 55,56% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników oraz 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 Grupa Kapitałowa AUXILIA S.A. uwzględnia możliwość cesji wierzytelności, których źródłem jest wynagrodzenie Spółki dominującej 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 r. nie dokonano żadnej transakcji cesji przyszłych wierzytelności odszkodowawczych. Dokonywanie cesji wierzytelności pozwala Jednostce Dominującej 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 dominującej.

Z perspektywy Spółki dominującej 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, Emitent narażony 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 dominującej powyższe ryzyko jest relatywnie niskie, ponieważ dotychczasowa działalność wykazuje bardzo dużą sprawdzalność przyjętych metod szacowania przyszłych przychodów i to w segmentach rynku charakteryzujących się dużo wyższym stopniem uznaniowości ze strony sądów oraz wielością czynników wpływających na zasądzone kwoty. Ponadto wysokość wierzytelności przyszłej stanowiącej wynagrodzenie Emitenta ze spraw odszkodowawczych pozyskanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej podlegająca sprzedaży każdorazowo szacowana jest przez radcę prawnego posiadającego wieloletnie doświadczenie w dochodzeniu tego typu roszczeń na drodze sądowej. Szacowanie wartości wierzytelności przyszłej odbywa się w oparciu o matematyczny algorytm na podstawie danych finansowych dostępnych publicznie.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży odszkodowawczej oraz ubezpieczeniowej

Działalność Grupy Kapitałowej AUXILIA S.A. w segmencie roszczeń powypadkowych jest uzależniona od bieżącej i przyszłej koniunktury w branży odszkodowawczej oraz branży ubezpieczeniowej, która wywiera silny, lecz pośredni wpływ na funkcjonowanie Grupy. Z jednej strony ilość wypadków komunikacyjnych spada co powoduje, że baza rynku się zmniejsza, z drugiej jednak strony następuje wzrost zasądzanych kwot odszkodowań, co powoduje, iż nawet w

przypadku ilościowego spadku, pod względem całkowitej wartości rynek być może pozostanie na tym poziomie, bądź też nawet wzrośnie. Ponadto wzrost świadomości poszkodowanych w zakresie ich praw stanowi kolejny ważny czynnik w perspektywie rozwoju sektora odszkodowawczego. Należy wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej skupia się na najpoważniejszych wypadkach, które pozwalają na uzyskanie najwyższych kwot odszkodowania. W stosunku do tego segmentu Zarząd Emitenta zauważa wzrost walki konkurencyjnej oraz presję na obniżenie cen, co wynika z faktu zaostrzenia się walki konkurencyjnej.

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

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

Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

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

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

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z działaniami nieuczciwej konkurencji

W związku z faktem, że Grupa Kapitałowa Auxilia S.A. działa na bardzo konkurencyjnym rynku, istnieje ryzyko stosowania przez podmioty konkurencyjne względem Grupy czynów nieuczciwej konkurencji w wyniku czego może ona utracić zaufanie zarówno potencjalnych Klientów jak i Klientów, z którymi ma już zawarte umowy. Czyny nieuczciwej konkurencji mogą sprowadzać się min. do rozpowszechniania fałszywych twierdzeń o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zarówno w bezpośrednich kontaktach z potencjalnymi lub istniejącymi Klientami, jak i w Internecie. Przedmiotowe ryzyko jest minimalizowane poprzez stałe monitorowanie treści pojawiające się w Internecie oraz podejmowanie działań prawnych względem podmiotów rozpowszechniających nierzetelne informacje naruszające dobra Emitenta oraz Spółki zależnej i stanowiące czyny nieuczciwej konkurencji.

Ryzyko związane z wyciekiem danych osobowych i cyberataku

W związku z przetwarzaniem przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej danych osobowych w tym danych osobowych Klientów zostały wprowadzone rozwiązania zgodne z wymogami Ogólnego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych. Grupa wdrożyła zarówno procedury jak i rozwiązania informatyczne mające na celu przeciwdziałanie ryzyku wycieku danych osobowych oraz cyberataku. Należy mieć na uwadze, że nawet niezawiniony

wyciek danych osobowych wynikający z błędu ludzkiego lub cyberataku może skutkować nałożeniem na podmioty wchodzące w skład Grupy kar lub sankcji przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. Ponadto możliwe jest wystąpienie odpowiedzialności odszkodowawczej Emitenta bądź Spółki zależnej wobec Klienta za szkodę wyrządzoną na skutek wycieku danych osobowych.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

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

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

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. nie było prowadzonych postępowań spornych, które miałyby istotne znaczenia dla przyszłej sytuacji finansowej i majątkowej Spółki dominującej oraz Spółki zależnej, a także takich które miałyby znaczenie dla przyszłego rozwoju Grupy.

Nie można jednak wykluczyć, iż Emitent lub Spółka Zależna, będą stroną takich pozwów w przyszłości, co jednak w żadnym wypadku nie powinno mieć istotnego znaczenia dla rozwoju Grupy.

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową nie jest w istotny sposób związana z sytuacją makroekonomiczną kraju. Główne czynniki o charakterze ogólnogospodarczym, takie jak: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych czy gospodarstw domowych, określające cykl koniunkturalny w gospodarce nie są w istotny sposób powiązane z cyklami koniunkturalnymi w branży odszkodowawczej. W związku z tym spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych nie powinna mieć negatywnego wpływu na działalność oraz sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z możliwą eskalacją wojny w Ukrainie oraz sytuacją geopolityczną w regionie Bliskiego Wschodu

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa nie odnotowuje bezpośredniego ani pośredniego wpływu działań wojennych wynikających z agresji Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy oraz konfliktów zbrojnych w regionie Bliskiego Wschodu na prowadzoną działalność gospodarczą, sytuację majątkową ani osiągnięte wyniki finansowe. Na działalność Emitenta i Spółki zależnej nie mają również wpływu sankcje gospodarcze nałożone na Federację Rosyjską oraz Republikę Białorusi przez inne państwa lub organizacje międzynarodowe.

Grupa nie prowadzi działalności gospodarczej na terenach objętych konfliktami zbrojnymi ani nie współpracuje z podmiotami posiadającymi siedziby w tych regionach. W ocenie Zarządu Spółki dominującej obecna sytuacja geopolityczna nie generuje ryzyk mogących mieć istotny wpływ na działalność Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Jednocześnie, z uwagi na dynamiczny charakter sytuacji międzynarodowej oraz trudny do przewidzenia dalszy przebieg wydarzeń, nie można całkowicie wykluczyć potencjalnego pośredniego lub bezpośredniego wpływu eskalacji konfliktów

zbrojnych na działalność Emitenta i Spółki zależnej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Emitenta ocenia jednak prawdopodobieństwo realizacji takiego scenariusza jako trudne do oszacowania.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE WYMAGANE

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

Art. 49 ust 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2025 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 2025 roku Spółka dominująca ani jej podmioty zależne nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6

Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

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

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt a)

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

Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiadała aktywną linię kredytową w Alior Bank S.A. w wysokości 1.539.500,00 zł do dnia 30 stycznia 2027 r. Na dzień bilansowy przedmiotowa linia kredytowa nie była wykorzystana

Jednostka podporządkowana - Lexbridge Groński Adwokaci i Radcowie Prawni Sp. k. posiada aktywną linię kredytową o wysokości 550.000 zł przyznaną do dnia 27.10.2026 r. Na dzień bilansowy przedmiotowa linia kredytowa nie była wykorzystana.

Instrumenty finansowe ze względu na istotność wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty wynikającej z zawartych umów, a nie w skorygowanej cenie nabycia. W roku obrotowym grupa kapitałowa nie dokonywała przeszacowania instrumentów finansowych. Na dzień bilansowy wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowych zostały uregulowane.

W roku obrotowym Grupa kapitałowa nie posiadała instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym. Grupa kapitałowa na dzień bilansowy 31.12.2025 r. nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów zarówno długo- jak i krótkoterminowych. Grupa nie jest więc narażona na ryzyko wycofania się banku z kredytowania Spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej, jak również na ryzyko zwiększenia kosztów finansowych z tytułu zmiennych stóp procentowych.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt b)

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

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

Art. 49 ust 2a

Stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

W 2025 r. Spółka dominująca 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.

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	20
Pracownicy biurowi [łącznie z doradcami] na umowę zlecenie	35

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

Kamila Barszczewska

Prezes Zarządu