

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ECA AUXILIUM

za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Kraków, 20 maja 2013 r.

## Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej
  - a. Dane podstawowe – Spółka dominująca
  - b. Kapitał zakładowy, nabycie akcji własnych
  - c. Struktura akcjonariatu
  - d. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dominującej
  - e. Spółki zależne
2. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i mogą znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2013 roku, przewidywany rozwój spółki
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa
5. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
7. Ochrona środowiska
8. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE

### SPÓŁKA DOMINUJĄCA

#### A. DANE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	ECA AUXILIUM Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Przepisy prawa, zgodnie, z którymi działa Spółka:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037 ze zm.), statut spółki, inne przepisy dotyczące spółek handlowych
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Moniuszki 50, 31 – 523 Kraków
Telefon:	+ 48 12 425 80 56
Fax:	+ 48 12 425 91 47
adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@ecaauxilium.pl">biuro@ecaauxilium.pl</a>
adres strony internetowej:	<a href="http://www.ecaauxilium.pl">www.ecaauxilium.pl</a>

Spółka działa pod firmą ECA AUXILIUM Spółka Akcyjna, może używać w obrocie skrótu ECA AUXILIUM S.A. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 142734. Spółce nadano nr REGON: 350778346 oraz nr NIP: 676 – 10 – 15 – 337.

ECA Auxilium S.A. powstała w 1995 roku jako Kancelaria Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” Sp. z o.o., która dopiero w roku 1999 została przekształcona w spółkę akcyjną. Do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000142734. Mając na uwadze zmieniające się regulacje oraz dynamiczne przemiany na krajowym rynku audytorskim, a także planowane regulacje Unii Europejskiej, Zarząd Auxilium S.A. w roku 2010 podjął decyzję o poszukiwaniu partnera z branży, z którym połączenie wzmocniłoby i zdynamizowałoby proces rozwoju. Wytężone starania doprowadziły z końcem roku 2011 do połączenia dwóch podmiotów z branży audytorskiej, tj. Auxilium S.A. posiadającej oddziały w Łodzi i Bielsku-Białej oraz będącej komandytariuszem Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Sp. k. (obecnie prowadzącą działalność gospodarczą pod firmą: Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.) i ECA GROUP Sp. z o.o., w skład której wchodziła spółka audytorska, doradcza oraz szkoleniowa.

Po połączeniu kapitał zakładowy ECA AUXILIUM S.A. wynosi 2.940.500, 00 zł i dzieli się na 5.881.000 akcji wszystkich emisji. Kwota kapitału wpłaconego wynosi 2.940.500,00 zł.

Czas działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Spółka dominująca działa na podstawie statutu oraz odpowiednich przepisów kodeksu spółek handlowych. Rok obrachunkowy Spółki dominującej i spółek zależnych pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Niniejsze sprawozdanie z działalności obejmuje rok obrachunkowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Roku obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym sporządzanym przez Grupę Kapitałową ECA Auxilium.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta, zgodnie z zasadami wynikającymi z art. 64 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. 2009, nr 152, poz. 1223 ze zmianami, zwanej dalej ustawą o rachunkowości), to jest z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

## B. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 2.940.500,00 zł i składa się z 5.881.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. W jego skład wchodzi akcje następujących serii:

- I. Liczba akcji na okaziciela serii A: w łącznej ilości 233.200 sztuk,
- II. Liczba akcji na okaziciela serii B: w łącznej ilości 267.120 sztuk,
- III. Liczba akcji na okaziciela serii C: w łącznej ilości 500.320 sztuk,
- IV. Liczba akcji na okaziciela serii D: w łącznej ilości 299.360 sztuk,
- V. Liczba akcji na okaziciela serii E: w łącznej ilości 1.750.000 sztuk,
- VI. Liczba akcji na okaziciela serii F1: w łącznej ilości 1.415.500 sztuk,
- VII. Liczba akcji na okaziciela serii F2: w łącznej ilości 1.415.500 sztuk.

## C. STRUKTURA AKCJONARIATU

nazwa akcjonariusza	ilość akcji	wartość jednostki	%
RS Holding Sp. z o.o.	2 163 440	0,50	36,79%
Pentad Investments S.A. wraz z podmiotem zależnym	405 000	0,50	6,89%
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązanymi	336 190	0,50	5,72%
Paweł Wójciak	323 100	0,50	5,49%
Piotr Woźniak	294 265	0,50	5,00%
Pozostali	2 068 071	0,50	35,17%
ECA Auxilium S.A. (akcje własne)	290 934	0,50	4,95%
<b>Ogółem</b>	<b>5 881 000,00</b>		<b>100,00%</b>

## NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka dominująca prowadzi skup akcji własnych na podstawie uchwały nr 14/2011 ZWZA z dn. 28.06.2011 r., uchwały nr 17 ZWZA z dn. 27.06.2012 r. i uchwały nr 10 NWZA z dn. 20.11.2012 r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych. Zachowując stosowne regulacje Zarząd Spółki poinformował Akcjonariuszy o rozpoczęciu skupu i przedłożył jego Regulamin. Na dzień 31.12.2012 r. Spółka posiadała 290 934 akcje własne.

Program skupu akcji własnych realizowany jest w oparciu Regulamin, który stanowi, zgodnie z przyjętą uchwałą, że Spółka ECA AUXILIUM S.A. nabędzie akcje własne, które po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, mogą zostać przeznaczone w szczególności:

- do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej i/lub pośredniej,
- do obsługi programu opcji menadżerskich, w przypadku jego uchwalenia przez właściwy organ lub
- do wymiany albo w inny sposób rozdysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej działalności.

Zgodnie z wolą akcjonariuszy i na mocy odpowiednich Uchwał Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, w 2012 roku Spółka dominująca realizowała skup akcji własnych, łącznie środki przeznaczone w 2012 r. na ten cel wyniosły 1.052.780,43 zł Zarząd Spółki będzie dalej realizował upoważnienie ZWZA do nabycia akcji własnych w terminie do 31 grudnia 2013 roku.

#### **D. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

##### **Skład Zarządu w ciągu roku obrotowego:**

dr Roman Seredyński - od 01.01.2012 r. do 27.07.2012 r. Wiceprezes Zarządu,  
od 27.07.2012 r. do 15.10.2012 r. Członek Zarządu p.o. Prezesa Zarządu,  
od 15.10.2012 r. do chwili obecnej Prezes Zarządu,  
Paweł Wójciak - od 31.05.2012 r. do chwili obecnej Członek Zarządu,  
Piotr Woźniak - od 15.10.2012 r. do chwili obecnej Członek Zarządu,  
Zofia Podhorodecka - od 01.01.2012 r. do 27.07.2012 r. Prezes Zarządu.

##### **Skład Zarządu na dzień 31.12.2012 r:**

dr Roman Seredyński - Prezes Zarządu,  
Paweł Wójciak - Członek Zarządu,  
Piotr Woźniak - Członek Zarządu.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w składzie Zarządu nie nastąpiły zmiany.

##### **W skład Rady Nadzorczej ECA Auxilium S.A. w ciągu roku obrotowego wchodzili:**

Kazimiera Widła - od 01.01.2012 r. do 20.03.2012 r. Przewodnicząca Rady Nadzorczej,  
Cecylia Łobas - od 01.01.2012 r. do 20.03.2012 r. Członek Rady Nadzorczej,  
Hanna Kozak - od 01.01.2012 r. do 20.03.2012 r. Członek Rady Nadzorczej,  
Tadeusz Rejda - od 01.01.2012 r. do 20.03.2012 r. Członek Rady Nadzorczej,  
Jan Gąsowski - od 20.03.2012 r. do chwili obecnej Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Wojciech Chabasiewicz - od 20.03.2012 do 24.07.2012 r. Członek Rady Nadzorczej,  
Barbara Jędrzejek - od 20.03.2012 r. do chwili obecnej Członek Rady Nadzorczej,  
Sławomir Jarosz - Członek Rady Nadzorczej do 13.03.2012 r, potem od 20.03.2012 do 13.03.2013 r.  
Marcin Krupa - od 20.03.2012 r. do 12.11.2012 r. Członek Rady Nadzorczej,  
Michał Nastula - od 27.06.2012 r. do chwili obecnej Członek Rady Nadzorczej,  
Agnieszka Rembiesa - od 20.11.2012 r. do chwili obecnej Członek Rady Nadzorczej.

##### **Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:**

Jan Gąsowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Barbara Jędrzejek - Członek Rady Nadzorczej,  
Sławomir Jarosz - Członek Rady Nadzorczej,  
Michał Nastula - Członek Rady Nadzorczej,  
Agnieszka Rembiesa - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym w dniu 13.03.2013 r. Pan Sławomir Jarosz zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej. Na jego miejsce w dniu 18.04.2013 r. został powołany pan Robert Samek.

## E. SPÓŁKI ZALEŻNE

Spółka dominująca posiada udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

- 1) **ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k.** z siedzibą w Krakowie. Jako komandytariusz ECA Auxilium S.A. odpowiada do wysokości sumy komandytowej 782.478 zł. Udział ECA Auxilium S.A. jako wspólnika w spółce wynosi 97%, w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach tej spółki.
- 2) **ECA AUXILIUM Wójciak Sp. z o.o. Sp. k.** z siedzibą w Krakowie Jako komandytariusz ECA Auxilium S.A. odpowiada do wysokości sumy komandytowej 28.322 zł. Udział ECA Auxilium S.A. jako wspólnika w spółce nie uległ zmianie i wynosi 98 % i w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach tej spółki.
- 3) **ECA Auxilium Szkolenia Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie. ECA Auxilium S.A. posiada 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł złotych każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych, co stanowi 100 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
- 4) **Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.** z siedzibą w Krakowie. Jako komandytariusz ECA Auxilium S.A. odpowiada do wysokości sumy komandytowej 773.780 zł. Udział ECA AUXILIUM S.A. jako wspólnika w spółce wynosi 98 %, w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach spółki.
- 5) **Kancelaria Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o.** z siedzibą w Sulechowie. ECA Auxilium S.A. posiada 40 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 20.000 złotych, co stanowi 40 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
- 6) **Auxilium – Archeo Kancelaria Archiwizacyjna Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie. ECA Auxilium S.A. posiada 270 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 27.000 złotych, co stanowi 13,5 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki.
- 7) **ECA Auxilium Outsourcing Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie. ECA Auxilium S.A. posiada 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Jak wskazano powyżej, Spółka posiada udziały w spółce Kancelaria Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. z siedzibą w Sulechowie oraz Auxilium – Archeo Kancelaria Archiwizacyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z regułami MSSF 10 i 11, Spółki te nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej ECA Auxilium, nie są jednostkami zależnymi, tworzą sieć (jednostka stowarzyszona i jednostka-inwestycja).

## 2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

W 2012 r. Spółka dominująca prowadziła głównie następującą działalność:

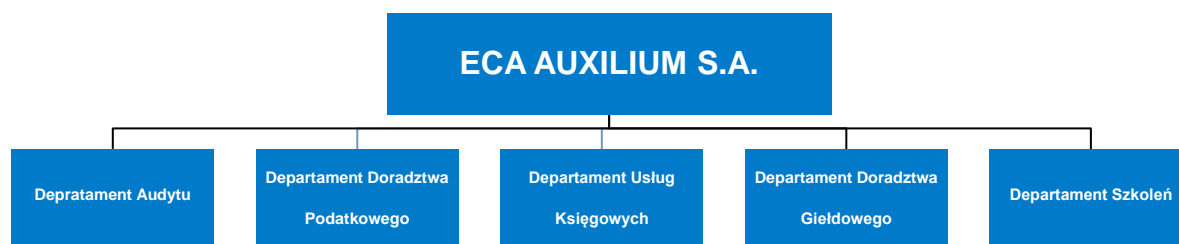
- działalność rachunkowo – księgową,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów.

W 2012 roku Spółka dominująca świadczyła także usługi Autoryzowanego Doradcy.

Ponadto, w zakresie działalności Grupy Kapitałowej znajdują się:

- audyt,
- doradztwo podatkowe,
- działalność szkoleniowa.

Struktura działania (podziału kompetencji) Grupy Kapitałowej ECA Auxilium:



Grupa Kapitałowa ECA Auxilium świadczy usługi finansowe i szkoleniowe, które dzielą się na cztery podstawowe segmenty sprawozdawcze. Wyróżniamy wśród nich:

- audyt – usługi związane z badaniami i przeglądami sprawozdań finansowych oraz inne usługi świadczone przez biegłych rewidentów,
- outsourcing księgowy – usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz obsługa kadrowa,
- podatki – doradztwo podatkowe,
- szkolenia – usługi szkoleniowe z zakresu rachunkowości i podatków.

Świadcząc nasze usługi oferujemy Klientom realne wsparcie aktywności gospodarczej poparte posiadaną wiedzą i wieloletnim doświadczeniem naszych ekspertów. Gwarancją rzetelności jest stałe dostosowywanie pakietu usług do zmieniających się realiów gospodarczych, regulacji prawnych oraz dynamiki procesów gospodarczych.

## AUDYT

Bezpieczeństwo i stabilność finansowa podmiotów gospodarczych jest podstawą współczesnej gospodarki. Audyt sprawozdań finansowych zapewnia informację o prawidłowości sprawozdania finansowego, ocenę systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej. To także cenne informacje o kondycji firmy i wskazanie możliwości poprawy oraz bieżące rozwiązywanie problemów księgowych.

Oferujemy szeroki zakres usług audytorskich i rewizji finansowej, w tym w szczególności:

- przeprowadzamy badania i przeglądy sprawozdań finansowych zgodnie z: Polskimi Standardami Rachunkowości (PSR), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR/MSSF), Niemieckim Prawem Bilansowym (HGB), Standardami Stanów Zjednoczonych (US GAAP).
- badamy i sporządzamy pakiety konsolidacyjne,
- przekształcamy sprawozdania finansowe na zgodne z: Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR/MSSF), Niemieckim Prawem Bilansowym (HGB), Standardami Stanów Zjednoczonych (US GAAP),
- doradzamy w zakresie opracowania i wdrożenia polityki rachunkowości,
- zajmujemy się doradztwem finansowym przy przygotowaniu prospektu emisyjnego, obejmującym:
  - warsztaty szkoleniowe z zakresu wymogów prospektu emisyjnego oraz MSR/ MSSF,
  - przekształcenie sprawozdań finansowych na warunki MSSF,

- przygotowanie szablonów prezentacji danych finansowych w prospekcie emisyjnym,
  - sporządzenie historycznej informacji finansowej do prospektu,
  - sporządzenie informacji pro-forma, sporządzenie prognoz,
  - badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
  - badanie historycznej informacji finansowej prezentowanej w prospekcie emisyjnym,
  - badanie informacji pro-forma,
  - badanie prognoz i szacunków,
  - uczestnictwo w postępowaniu przed Komisją Nadzoru Finansowego.
- przeprowadzamy audyty dochodzeniowe,
- świadczymy też usługi:
- doradztwa inwestycyjnego (fuzje, przejęcia),
  - wyceny i restrukturyzacji przedsiębiorstw,
  - analizy finansowej typu Due Diligence,
  - badania informacji finansowych partii politycznych o otrzymanych subwencjach oraz o poniesionych z subwencji wydatkach,
  - badania sprawozdań wyborczych,
  - audyty projektów i programów unijnych,
  - bieżącego doradztwa rachunkowego.

Aby w pełni dostosować nasze usługi audytorskie do specyfiki i potrzeb Klientów, nasze usługi audytorskie koncentrujemy w obrębie następujących specjalizacji:

- [Audyt korporacyjny](#)
- [Audyt sektora publicznego](#)
- [MSR/MSSF](#)
- [German Desk](#)

ECA Auxilium S.A. jest także **Firmą Partnerską Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie**. Od kilku lat Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie realizuje programy Firm Partnerskich GPW dla MSP oraz Giełdowych Firm Partnerskich - Liderów Rynku Pierwotnego. Programy te zostały uruchomione, by ułatwić spółkom znalezienie odpowiednich partnerów, którzy wspomogą te firmy w drodze na Giełdę. ECA Auxilium S.A. została zaproszona do tej prestiżowej współpracy w ramach Programów z uwagi na doświadczenie w kontaktach ze spółkami giełdowymi m.in. jako audytor sprawozdań finansowych spółek zainteresowania publicznego.



#### **DORADZTWO PODATKOWE**

Świadczymy kompleksowe usługi doradztwa podatkowego w obrębie:

- podatku od towarów i usług,
- podatków dochodowych,
- międzynarodowych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania,
- cen transferowych,
- podatku akcyzowego,
- prawa celnego.

W zakres świadczonych przez nas usług doradztwa podatkowego wchodzi przede wszystkim:

- [bieżące doradztwo podatkowe](#),
- [przeeglądy podatkowe](#),
- [obsługa postępowań podatkowych i sądowych](#),
- [doradztwo w zakresie problematyki cen transferowych](#).



Doradzając, przedstawiamy precyzyjne i praktyczne rozwiązania problemów podatkowych. Prowadzimy również postępowania podatkowe i sądowe w imieniu naszych Klientów. Doradzamy spółkom działającym w różnych branżach, spółkom prowadzącym działalność na terenie specjalnych stref ekonomicznych oraz spółkom z udziałem kapitału zagranicznego. Znamy meandry polskiego prawa podatkowego, a dzięki znajomości biznesu naszych Klientów jesteśmy w stanie zaproponować im nie tylko rozwiązania w zakresie bieżących problemów, lecz również rozwiązania zmierzające do bezpiecznego zwiększenia efektywności rozliczeń podatkowych.

### **USŁUGI KSIĘGOWE**

ECA Auxilium oferuje swoim klientom kompleksową obsługę księgową oraz kadrowo-płacową. Głównym atutem takiego rozwiązania jest optymalizacja kosztów wynikających z konieczności posiadania wewnętrznej księgowości. Jesteśmy przygotowani do prowadzenia nadzoru nad personelem księgowym naszych Klientów, przejmując w ten sposób odpowiedzialność zgodną z zakresem funkcji Głównego Księgowego firmy. Świadczymy również w pełnym zakresie usługi kadrowo – płacowe oraz doradztwo w zakresie optymalizacji podatkowej. W ramach naszej działalności korzystamy z pomocy biegłych rewidentów oraz doradców podatkowych, dzięki czemu jesteśmy w stanie świadczyć usługi księgowe na najwyższym poziomie.

Naszymi Klientami są firmy rozliczające się na zasadach pełnej księgowości oraz uproszczonych metod księgowości: Książka Przychodów i Rozchodów, Ryczałt, Karta Podatkowa.

W zakres świadczonych przez nas usług księgowych wchodzi przede wszystkim:

- prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz MSR/MSSF,
- prowadzenie rozliczeń na zasadach Książki Przychodów i Rozchodów,
- prowadzenie spraw kadrowo - płacowych, dokumentacji i rozliczeń z ZUS,
- sporządzanie raportów, analiz i sprawozdań finansowych,
- sporządzanie deklaracji podatkowych, list płac, umów zleceń, umów o dzieło i umów o pracę,
- reprezentowanie Klientów przed Urzędem Skarbowym, ZUS i innymi instytucjami kontroli państwowej,
- prowadzenie rozliczeń Ewidencji Ryczałtowych,
- prowadzenie rozliczeń z tytułu podatku VAT,
- przejęcie funkcji Głównego Księgowego,
- sporządzanie sprawozdań i raportów finansowych,
- controlling.

### **SZKOLENIA**

Oferujemy profesjonalne szkolenia i warsztaty z zakresu rachunkowości i podatków. Ofertę kierujemy do działów finansowo – księgowych oraz zarządów przedsiębiorstw. Zespół naszych ekspertów dzieli się swoją wiedzą i doświadczeniem dokładając wszelkich starań by dostarczać najnowszych informacji, wskazówek i rozwiązań praktycznych. Oferujemy szkolenia zamknięte, których tematyka dopasowywana jest w pełni do potrzeb klientów.

### **DORADZTWO GIEŁDOWE**

Rola Autoryzowanego Doradcy w procesie upublicznienia Spółki na rynku NewConnect oraz wsparcie Emitenta po debiucie są bardzo istotne. Jesteśmy Autoryzowanym Doradcą rynku NewConnect od 2007 roku, wpisanym na listę jako jeden z pierwszych piętnastu podmiotów w Polsce. Jako **Autoryzowany Doradca** pomagamy spółkom zaistnieć w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect.

Grupa Kapitałowa ECA Auxilium działa wyłącznie na terenie kraju, w związku z tym nie są wydzielane segmenty geograficzne.

Zakres działania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest zgodny z przedmiotem działalności określonym w aktach założycielskich tych spółek oraz ze wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz W przypadku Auxilium Audyt sp. z o.o. sp.k. i ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k. mieści się w zakresie, określonym art. 48 ustawy z dnia 7 maja 2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009, nr 77, poz. 649).

Usługi z zakresu rewizji finansowej świadczy ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie oraz Auxilium Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Usługi z zakresu doradztwa podatkowego świadczy ECA Auxilium Wójciak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Usługi z zakresu szkoleń prowadzi ECA Auxilium Szkolenia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której udziały Spółka dominująca nabyła w lutym 2012 r.

### **3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM I MOGĄ ZNACZĄCO WPLYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2013 ROKU, PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

Rok 2012 to przede wszystkim czas połączenia Auxilium S.A. z ECA Group Sp. z o.o. Dwa podmioty z branży księgowo - audytorskiej połączyły się tworząc ECA AUXILIUM S.A. Fuzja była przełomowym wydarzeniem, jednak proces połączenia podmiotów okazał się bardziej wymagający i kosztowny niż pierwotnie zakładano. Podkreślić należy, że obciążenia te miały charakter przejściowy. Fuzja wiązała się dużymi kosztami, zarówno planowanymi, jak i dodatkowymi. Ustępującym zarządzającym wypłacono ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe (43.333,29 zł.), premie za lata ubiegłe wynikające z umów o pracę oraz premie uznaniowe (222.689,82zł), poniesiono koszty obsługi prawnej itp. W celu zracjonalizowania i ugodowego zakończenia współpracy z odchodzącą kadrą zarządzającą oraz celem ujednoczenia struktur ECA Auxilium S.A. zawarto Ugodę. Celem zawarcia Ugody było także utrzymanie bazy klientów Spółki dominującej i całej Grupy Kapitałowej oraz ograniczenie ryzyka działalności konkurencyjnej. Na mocy zawartej Ugody Strony ustaliły, że następuje rozwiązanie umów o pracę z Zofią Podhorodecką oraz Grzegorzem Gorczycą. Wprowadzony został zakaz konkurencji obowiązujący wymienione osoby przez okres 2 lat w zakresie uczestnictwa w jakikolwiek sposób w działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Grupy Kapitałowej ECA Auxilium.

Ustalone w Ugodzie zobowiązanie do utrzymania zakazu konkurencji miało charakter odpłatny, łączne wynagrodzenie należne osobom objętym zakazem konkurencji wynosiło 33 334 zł brutto miesięcznie, co oznacza, że w 2012 r. kwota świadczeń z tego tytułu wyniosła 100.002,00 zł. Mimo podjętych działań zaradczych Zarząd Spółki dominującej dostrzega pewien odpływ klientów w segmencie usług księgowych, wynikający z zakończenia przez klientów współpracy w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych. Potencjał przychodowy z tej utraconej grupy klientów szacowany na podstawie wartości wypowiedzianych kontraktów to ok. 550 tys. zł. rocznie.

Na mocy ww. Ugody ustalono także odkup akcji własnych Spółki dominującej od ustępującej kadry zarządzającej. Akcje te zobowiązała się odkupić m.in. Spółka dominująca, w ramach realizowanego skupu akcji własnych. Zgodnie z wolą akcjonariuszy i na mocy odpowiednich Uchwał Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy, w 2012 roku Spółka dominująca realizowała skup akcji własnych, łącznie środki przeznaczone w 2012 r. na ten cel wyniosły 1.052.780,43 zł. W związku (w ocenie Spółki dominującej) z niewywiązywaniem się ze zobowiązań

wynikających z klauzuli zakazu konkurencji zawartych w ramach ugody (opisaną w nocie 49.) z dniem 12.02.2013 Spółka rozwiązała ze skutkiem natychmiastowym klauzulę zakazu konkurencji z Grzegorzem Gorczycą, natomiast 26.02.2013 z Zofią Podhorodecką. Spółka zaprzestała w związku z tym wypłat świadczeń wynikających z w/w klauzuli i w dniu 09.04.2013 wytoczyła powództwo wzajemne w sprawie zwrotu wypłaconych świadczeń.

**Z innych wydarzeń warto przypomnieć, że w 2012 r. Spółka dominująca ponownie wypłaciła dywidendę.** Złożył się na nią zysk netto Spółki dominującej osiągnięty za rok obrotowy 2011 w wysokości 936.455,58 zł, powiększony o inne kapitały utworzone z zysku w wysokości 533.794,42 zł, łącznie zatem na wypłatę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę **1.470.250 zł**.

Fuzja była procesem wymagającym także z uwagi na ogólny spadek koniunktury i coraz trudniejszą sytuację na rynku usług audytorskich, związaną ze spadkiem cen na usługi tego rodzaju w 2012 r. W omawianym roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej musiały zmierzyć się z oszczędnościami u klientów, dużą konkurencją na rynku i dumpingiem. Działania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej były także są skierowane na poprawę wizerunku audytora. Model sprzedażowy tych podmiotów wynika przede wszystkim z postawienia na kompleksowość, jakość, rzetelność i odpowiedzialność, a nie tylko na konkurencyjność cenową. Klient poszukujący wartości dodanej a nie tylko najniższej ceny, korzysta najczęściej z kompleksowej oferty Spółki dominującej i całej Grupy Kapitałowej, sprawnie prowadzony przez cross-sellingowy i up-sellingowy model sprzedaży.

## ROZWÓJ

Na posiedzeniu Zarządu Spółki dominującej w dniu 19 marca 2012 r. Zarząd ECA AUXILIUM S.A. uchwalił strategię Grupy Kapitałowej ECA Auxilium. Grupa Kapitałowa ECA Auxilium ma osiągnąć pozycję polskiej firmy audytorsko – doradczej o zasięgu międzynarodowym i być liderem na rynku usług audytorskich, doradztwa podatkowego, doradztwa giełdowego, usług księgowych oraz szkoleń.

Misje działania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ECA Auxilium najlepiej wyrażają trzy określenia:

- wysoka jakość usług,
- natychmiastowa odpowiedź na potrzeby rynku,
- nieustanny rozwój, oparty o dotychczasowy sukces i realizowane cele.

Celem fuzji, o której była mowa powyżej było m.in. powołanie podmiotu, który utrzyma swoje miejsce jednej z największych spółek audytorskich zaraz po Wielkiej Czwórce w Polsce, który będzie w stanie kompleksowo obsłużyć każdego klienta - od małej firmy po podmiot o złożonej strukturze, w tym również z kapitałem zagranicznym. Ten proces trwa. Następuje szereg zmian organizacyjnych, porządkujących strukturę Grupy Kapitałowej i rolę Spółki dominującej w sposób jak najbardziej efektywny. W gronie klientów Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej znajduje się szereg **jednostek zaufania publicznego**. Korzystając z różnych doświadczeń (klientami ECA Group Sp. z o.o. przed połączeniem były przede wszystkim duże podmioty z kapitałem zagranicznym, Auxilium S.A. działała poprzez Auxilium Audit Sp. z o.o. Sp. k. oraz sieć biegłych rewidentów), spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stale uatrakcyjniają swoją ofertę.

Efekty słuszności obranej strategii są coraz bardziej widoczne. W 2012 roku Grupa ECA Auxilium przeprowadziła badania audytorskie blisko 700 podmiotów, w tym 120 jednostek zaufania publicznego, a także szeregu spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na NewConnect. Eksperti działu doradztwa podatkowego z sukcesem reprezentowali interesy klientów przed Naczelny Sąd

Administracyjnym. Te liczby to także efekt reorganizacji oraz zmian w ofercie usług, by w jak najkorzystniejszy sposób wykorzystać efekt synergii.

Działania Zarządu ECA Auxilium S.A. doprowadziły do wzmocnienia marki Spółki dominującej oraz jej pozycji na rynku firm audytorskich, co znalazło potwierdzenie w obiektywnych rankingach oraz szeregu otrzymanych nagród. W rankingu Rzeczypospolitej z 2012 r. wśród wszystkich firm audytorskich w Polsce ECA Auxilium zajęła wysoką 11 pozycję. W zestawieniu firm doradztwa podatkowego Rzeczypospolitej, ECA Auxilium uplasowała się na 22 miejscu w gronie najlepszych firm doradczych w Polsce. Jest to awans w porównaniu z rokiem poprzednim o 19 miejsc. W ujęciu regionalnym ECA Auxilium jest 2 firmą doradztwa podatkowego w Małopolsce. W lutym 2013 r. ukazały się w gazecie "Rzeczpospolita" wyniki najbardziej prestiżowych rankingów branżowych firm audytorskich. Rankingi brały pod uwagę działania firm w 2012 roku. ECA Auxilium zajęła 5. miejsce pod względem liczby badanych spółek, plasując się tuż za tzw. Wielką Czwórką branży. ECA Auxilium pozostaje również w pierwszej dziesiątce pod względem liczby badanych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych - jak wskazał Ranking Auditorów Spółek Giełdowych tej gazety - w podziale rynku pod względem liczby przebadanych firm giełdowych ECA Auxilium. zajęła 7. lokatę. W rankingu opartym o przychody ECA Auxilium S.A. utrzymała 11. pozycję z ub.r.

W ogólnym Rankingu Firm Audytorskich Rzeczypospolitej ECA Auxilium zajęła 12. miejsce. Także w lutym ukazały się w Gazecie Giełdy Parkiet wyniki Rankingu Firm Audytorskich, badających podmioty notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych, w którym ECA Auxilium zajęła wysoką 7. pozycję. Ponadto, Dziennik Gazeta Prawna opublikował w marcu br. wyniki VII Rankingu Firm Doradztwa Podatkowego Dziennika Gazety Prawnej. ECA Auxilium znalazła się w pierwszej dziesiątce Najskuteczniejszych Firm Doradztwa Podatkowego, w kategorii firm średnich, a dokładnie właśnie na 10. miejscu. Ranking Firm i Doradców Podatkowych Dziennika Gazety Prawnej uwzględnia wyniki firm doradczych i działów podatkowych kancelarii prawnych, ich osiągnięcia oraz sukcesy doradców podatkowych i innych osób uprawnionych do doradztwa podatkowego. W rankingu najskuteczniejszych firm znaczenie ma przede wszystkim skala prowadzonej działalności doradczej. Firmy zostały ocenione według sześciu kryteriów: liczby doradców podatkowych, liczby innych osób z uprawnieniami do doradztwa podatkowego (radcy prawni, adwokaci, biegli rewidenci, osoby uprawnione do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych), osiągniętych przychodów (od stycznia do grudnia 2012 r.) na jedną osobę merytoryczną, liczby klientów, liczby wygranych spraw sądowych oraz liczby skutecznych odwołań do organu II instancji.

W 2012 r. ECA Auxilium S.A. znalazła się również w elitarnym gronie laureatów konkursu jako Spółka działająca zarówno dynamicznie, jak i efektywnie uzyskując tytuł: „Gepard Biznesu 2011”.

Celem Grupy Kapitałowej ECA Auxilium w najbliższych latach będzie praca nad wzrostem pozycji całej Grupy na rynku usług audytorskich oraz znaczące umocnienie pozycji na rynku usług doradczych poprzez rozwój sprzedaży i koncentrację działań skierowanych na usługi doradztwa podatkowego i giełdowego oraz ekspansję na rynki zagraniczne. W 2013 roku Zarząd Spółki dominującej planuje dalszy rozwój poprzez intensywną sprzedaż usług oraz poprawę wyników ekonomicznych.

#### 4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA

##### Struktura bilansu

	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	487,3	3,2	112,9	0,6	10,6	0,1
Wartość firmy	8.569,8	56,6	8.567,0	48,8	0,0	0,0
Pozostałe wartości niematerialne	20,9	0,1	6,9	0,1	10,5	0,1
Inwestycje długoterminowe	47,0	0,3	47,0	0,3	47,0	0,6
Należności długoterminowe	0,0	0,0	5,6	0,1	7,6	0,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	202,6	1,3	163,3	0,9	40,5	0,5
Należności krótkoterminowe	1.676,1	11,0	897,3	5,1	797,1	10,6
Aktywa finansowe	3.379,0	22,3	5.269,1	30,1	4.545,7	60,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	234,8	1,5	1.871,0	10,7	2.022,5	26,9
Rozliczenia międzyokresowe	560,1	3,7	554,4	3,2	27,7	0,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>15.177,6</b>	<b>100,0</b>	<b>17.494,6</b>	<b>100,0</b>	<b>7.518,0</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	12.432,6	81,9	15.227,3	87,0	6.774,6	90,1
Rezerwy na zobowiązania	786,3	5,2	659,8	3,8	212,7	2,8
Zobowiązania długoterminowe	182,5	1,2	28,0	0,2	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1.776,2	11,7	1.579,5	9,0	530,7	7,1
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0
<b>Pasywa razem</b>	<b>15.177,6</b>	<b>100,0</b>	<b>17.494,6</b>	<b>100,0</b>	<b>7.518,0</b>	<b>100,0</b>

**Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących**

	31.12.2012 T PLN	2011/2012 %	31.12.2011 T PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10.984,6	81,2	6.062,8
Koszty działalności operacyjnej	11.240,4	114,2	5.247,7
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-255,8</b>	<b>-131,4</b>	<b>815,1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	194,4	385,1	40,1
Pozostałe koszty operacyjne	408,3	475,5	71,0
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-469,7</b>	<b>-159,9</b>	<b>784,2</b>
Przychody finansowe	531,4	-36,1	831,4
Koszty finansowe	374,0	14,6	326,4
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-312,3</b>	<b>-124,2</b>	<b>1.289,2</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-312,3</b>	<b>-124,2</b>	<b>1.289,2</b>
Podatek dochodowy	38,0	-87,2	297,0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-350,3</b>	<b>-135,3</b>	<b>992,2</b>

**Wskaźniki**

		31.12.2012	31.12.2011
Suma bilansowa	T PLN	15.177,6	17.494,6
Wynik finansowy netto	T PLN	-350,3	992,2

**Rentowność**

<b>Rentowność majątku</b>	Wynik netto do aktywów	%	-2,1	7,9
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	-3,2	16,4
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	-2,3	13,4
<b>Rentowność kapitału własnego</b>	Wynik netto do kapitałów własnych	%	-2,5	9,0

**Zadłużenie**

Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania do majątku	%	18,1	12,9
---------------------------------	-------------------------	---	------	------

**Płynność**

<b>I stopnia</b>	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		3,3	5,4
<b>II stopnia</b>	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		3,3	5,4
<b>III stopnia</b>	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych		2,0	4,5

<b>Trwałość struktury finansowania</b>	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów	%	83,1	87,2
--	---	---	------	------

**Efektywność**

<b>Szybkość obrotu należnościami</b>	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	39	51
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>	Zobowiązania z dostaw i usług do wartości sprzedanych towarów i kosztu wytworzenia sprzedanych produktów	dni	30	39

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

- wynik na sprzedaży	PLN	-288.754,41
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	PLN	-213.968,20
- wynik na działalności finansowej	PLN	157.451,33
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	PLN	0,00
- podatek dochodowy	PLN	38.046,56
wpłynęły na powstanie straty netto w kwocie	PLN	-350.317,74

## SYTUACJA KADROWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 85 osoby w oparciu o umowę o pracę. Trzech członków Zarządu sprawuje funkcję na zasadzie powołania. Polityka zatrudnienia jest elastyczna i dopasowana do aktualnych potrzeb Spółki.

Grupy zawodowe	Liczba osób:
	Rok 2012
Zarząd	3
Administracja	6
Dział sprzedaży	8
Pracownicy outsourcingu księgowego	27
Pracownicy audytu	33
Pracownicy doradztwa podatkowego	8
Razem:	85

## 5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ W TYM INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

**Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka.**

Grupa nie jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej. W roku obrotowym nie wystąpiły zakłócenia przepływów środków finansowych.

Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa obecnie nie dysponuje kompleksowym z informatyzowanym systemem zarządzania ryzykiem. Poszczególne rodzaje ryzyk są analizowane odrębnie przez Zarząd w stosunku do działań, w którym może pojawić się ryzyko.

W Grupie może wyróżnić następujące istotne ryzyka:

- ryzyko rynkowe:
  - - ryzyko cenowe,
  - - ryzyko walutowe,
  - - ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

W celu zminimalizowania **ryzyka cenowego** Grupa stosuje zasadę dywersyfikacji usług, realizacji usług od kwalifikowanych Wykonawców oraz pracowników, a także negocjacji zleceń na dłuższe niż rok okresy.

Grupa nie prowadzi transakcji z kontrahentami spoza terenu Polski, a zatem nie jest bezpośrednio narażona na ryzyko walutowe.



Grupa posiada zobowiązania finansowe z tytułu leasingu oprocentowanego zmienną stopą procentową. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu w ramach Grupy wynosiły 318.899,08 zł. Miesięcznie płatności z tego tytułu nie przekraczają 12 tysięcy zł i nie stanowią istotnego obciążenia dla płynności finansowej Grupy.

Grupa dysponuje linią kredytową w rachunku bieżącym jednej ze spółek do kwoty 200.000,00 zł. Na dzień bilansowy jego oprocentowanie wynosiło 6,75% w skali roku. Na dzień bilansowy Grupa posiadała debet w rachunku bieżącym na kwotę 67.517,00 zł. Kwota ta nie stanowiła istotnego obciążenia dla płynności finansowej Grupy.

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe, polegające na braku wpływu należności z tytułu sprzedaży (w określonym terminie bądź w ogóle). Przed tym ryzykiem Grupa zabezpiecza się poprzez ocenę zdolności kredytową swoich znaczących klientów, stosowanie przedpłat, stosowanie zabezpieczeń, doskonalenie systemu windykacji należności.

Również w swojej działalności Grupa jest narażona na ryzyko płynności. W celu jego zmniejszenia Grupa negocjuje umowy z Wykonawcami z wydłużonymi terminami zapłaty.

#### AKTYWA FINANSOWE

Na dzień bilansowy jednostka Dominująca posiadała następujące aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej:

Papiery wartościowe	Wartość w cenie nabycia	Wartość wyceny rynkowej	Różnica z wyceny
Obligacje	2 579 055,65	2 899 857,90	320 802,25
Fundusze inwestycyjne	150 495,24	156 662,91	6 167,67
Akcje	406 654,03	322 437,02	-84 217,01

#### INNE RYZYKA I ZAGROŻENIA

Na działalność gospodarczą Grupy może potencjalnie wpłynąć szereg zagrożeń, które mogą znaleźć odbicie w jej sytuacji finansowej i majątkowej.

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń należy zaliczyć:

1) Ogólnoświatowy kryzys finansowy, spowolnienie rozwoju gospodarki krajowej, odczuwalny spadek popytu u kontrahentów Spółki;

2) Wzrost kosztów wytwarzania tj. cen materiałów, mediów, co przy ograniczonych możliwościach przenoszenia wzrostu cen na wyroby finalne może skutkować obniżeniem rentowności Spółki;

3) Zaostrzenie się konkurencyjności na rynku może skutkować poniesieniem większych nakładów na informacje o ofercie usług;

4) Ograniczone możliwości podpisania kontraktów długoterminowych, co związane jest z charakterem prowadzonej działalności i posiadaną ofertą usług.

5) Zmiany ustawowe w regulacjach dotyczących warunków prowadzonej przez spółkę Grupy ECA Auxilium działalności gospodarczej, w szczególności nowelizacja ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 ze zmianami), nowelizacja przepisów związanych z działalnością Autoryzowanego Doradcy i jego rolą na rynku kapitałowym.

6) Kwestie organizacyjno – formalne związane z połączeniem. Ujednoczenie i wdrożenie mechanizmów wspólnej realizacji przedsięwzięć biznesowych, zgodnie z przyjętą koncepcją strategii dla grupy spółek.

## **6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Biorąc pod uwagę charakter branży w której działa Grupa Kapitałowa ECA AUXILIUM - nie dotyczy wymogu wskazania ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

## **7. OCHRONA ŚRODOWISKA**

Grupa Kapitałowa ECA AUXILIUM nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na spółki wchodzące w jej skład szczególne obowiązki, dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego. Wszelkie rozwiązania racjonalizatorskie w zakresie ochrony środowiska są uwzględniane w zakresie optymalnej organizacji prowadzonej przez te spółki działalności biurowej, racjonalnego wykorzystania materiałów biurowych, korzystania z materiałów produkowanych z surowców wtórnych, itp.


## **8. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Wyłącznie walory spółki dominującej są notowane. W ECA Auxilium S.A. stosuje się zatem zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect w odniesieniu do punktów dotyczących konieczności prowadzenia przejrzystej strony internetowej i efektywnej polityki informacyjnej, by zapewnić inwestorom szybki i szeroki dostęp do informacji, który niezbędny jest do oceny sytuacji i perspektyw Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. W ocenie Zarządu Spółki dominującej, informacje zawarte na stronie internetowej ECA Auxilium dają pełen obraz o sytuacji Spółki zarówno w kwestii jej finansów, jak i środowiska w jakim funkcjonuje. (pkt. 1-5) z wyłączeniem punktu 3.8., gdyż Zarząd Spółki nie publikuje prognoz wyników finansowych wraz z założeniami do tych prognoz. ECA Auxilium S.A. została wyróżniona wśród spółek notowanych na NewConnect podczas konkursu stron internetowych, gdyż strona internetowa emitenta zakwalifikowała się do drugiego etapu konkursu. Zostały docenione starania w kierunku przejrzystości prezentowanych treści zarówno w kwestiach danych finansowych, jak również danych adresowych do działu relacji inwestorskich i bezpośredniego kontaktu z firmą. ECA Auxilium S.A. nie posiada umowy z Autoryzowanym Doradcą nie ma zastosowania punkt 6,7 i 8 zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect. W odniesieniu do punktu 9 zbioru ECA Auxilium S.A. prezentuje wskazane w punkcie 9.1 informacje w raporcie rocznym za 2011 rok, natomiast punkt 9.2 nie ma zastosowania. Punkt 10 dotyczący obecności władz spółki oraz organów nadzorujących podczas WZA jest zawsze realizowany. Punkt 11 był i jest realizowany przez Spółkę. O datach takich spotkań Spółka informuje za pośrednictwem własnej strony internetowej, w raportach bieżących miesięcznych oraz w newsletterze, który redaguje cyklicznie. Punkt 12 będzie stosowany, jeżeli zajdzie zdarzenie w Spółce zgodnie z regulacjami. ECA Auxilium S.A. stosuje pkt 13 zbioru zgodnie z regulacjami GPW odnośnie informacji związanych z WZA. Spółka stosuje pkt 14 i 15 zbioru Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect, w 2009 roku po raz pierwszy wypłaciła zaliczkę na dywidendę za 2009 rok. Zbiór dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w punkcie 16 nakłada obowiązek publikowania raportów miesięcznych w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. ECA Auxilium S.A. publikuje rozszerzone raporty miesięczne o dane finansowe zgodne pod względem merytorycznym z rekomendacjami zbioru. W związku z tym faktem, Zarząd Emitenta przyjął datę publikacji raportów miesięcznych w terminie do 25 dni od zakończenia miesiąca, o czym poinformowaliśmy rynek stosownym komunikatem.

## REASUMPCJA

Znane nam fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Grupy Kapitałowej ECA Auxilium nie budzi obaw co do funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości.

Pomimo trwającej na rynku dekonunktury nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ECA Auxilium ani o ograniczeniu jej skali, a zachodzące zmiany wskazują na kontynuowanie rozwoju.



*dr Roman Seredyński*

Prezes Zarządu



*Paweł Wójciak*

Członek Zarządu



*Piotr Woźniak*

Członek Zarządu