

Informacja udzielona akcjonariuszom w trybie art. 428 ksh w dn.03.07.2013 r.

W związku ze złożeniem do Zarządu Spółki pytań przez akcjonariuszy podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ECA Auxilium S.A. w dniu 20.06.2013 r., Zarząd Emitenta, biorąc pod uwagę zasadę równego traktowania akcjonariuszy w zakresie informacji dotyczących Spółki, niniejszym przedkłada w załączeniu stosowne stanowisko.

Podstawa: § 4.1.12 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO w zw. z art. 428 ksh.

1) W związku z przejściem na MSR-y proszę o informację czy spółka sporządziła sprawozdania skonsolidowane Grupy za rok 2010 i 2011 i pokazała wynik spółki zależnej (komandytowej) za rok 2010 i 2011 ?

W związku z przejściem na MSR sporządzono dane porównawcze za te okresy i są one widoczne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (strony od 6 do 9).

2) Czy Spółka dokonała wyłączenia dywidendy w sprawozdaniu skonsolidowanym zgodnie z MSR 27?

Tak, to wynika z zasad konsolidacji.

3) Co spowodowało tak dużą różnicę w porównaniu z wynikiem z lat ubiegłych? Zarząd zobowiązał się udzielić odpowiedzi pisemnej wyjaśniającej wysokość straty z lat ubiegłych podając jakie są przyczyny korekty w wysokości 1.100.000,00 zł (jeden milion sto tysięcy złotych).

Informacje, o które wnosi akcjonariusz, są szczegółowo przedstawione w załączniku nr 1 do jednostkowego sprawozdania finansowego (str. 34), opublikowanego raportem nr 62/2013 z dn. 23.05.2013 r, kwoty są podane w zamieszczonej tam tabeli zestawienia korekt, a w szczególności:

- korekta nr 1 „Utworzenie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego 2010”,
- korekta nr 3 „Utworzenie rezerwy na premie Zarządu dotyczące lat 2009 i 2010”,
- korekta nr 5 „Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy dotyczące 2010 r.”,
- korekta nr 7 „Korekta ujęcie dywidendy ze spółki zależnej należnej w 2011, a ujętej w przychodach 2010”.

Konieczność sporządzenia korekt wynika z obowiązujących przepisów ustawy o rachunkowości, zasad sporządzania sprawozdań finansowych, w tym KRS nr 7 „Zmiany zasad (polityki) rachunkowości, wartości szacunkowych, poprawianie błędów, zdarzenia następujące po dniu bilansowym – ujęcie i prezentacja” oraz MSR nr 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Ww. tabela z raportu:

Zestawienie korekt dotyczących zatwierdzonych danych na 31.12.2011

	Dane przed korektami	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	Korekta 4	Korekta 5	Korekta 6	Korekta 7	Korekta 8	Korekta 9	Dane po korektach
Aktywa											
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 210,00	1 900,00	-190,00	21 108,61	8 524,30	16 039,94	-3 749,67				77 843,18
Suma aktywów		1 900,00	-190,00		8 524,30	16 039,94	-3 749,67	0,00	0,00		
Pasywa											
Kapitał zapasowy	11 529 435,76										-1 000 000,00
Kapitał rezerwowy											1 000 000,00
Wynik lat ubiegłych	0,00	-8 100,00		-69 989,35	-38 340,44	-68 380,79	15 985,46	939 574,02	-764 128,28		-1 106 044,16
Wynik finansowy	535 455,58		610,00								1 092 356,34
Różnicę między sprawozdaniem rocznym a sprawozdaniem kwartalnym						84 420,73	-19 735,13				64 685,60
Przeznaczone rezerwy - kredytemiennicze	180 051,80	10 000,00	-1 000,00	111 097,96	44 864,74						345 014,30
Zobowiązania wobec właścicieli										764 128,28	764 128,28
Suma pasywów		1 900,00	-190,00	21 108,61	8 524,30	16 039,94	-3 749,67	0,00	0,00		
Rachunek zysków i strat											
Usługi obce	654 243,05		-1 000,00								653 243,05
Wynagrodzenia	1 373 761,81				44 864,74	-19 735,13					1 398 891,52
Przychody finansowe	1 589 670,42							939 574,02	-764 128,28		1 765 116,16
Podatek dochodowy - odliczony	302 401,00		190,00		-8 524,30	3 749,67					297 816,37
Wynik finansowy			810,00		-38 340,44	15 985,46					-19 544,98

Opis korekt:

1. Utworzenie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego 2010
2. Rozwiązanie części rezerwy na badanie sprawozdania w 2011
3. Utworzenie rezerwy na premie Zarządu dotyczące lat 2009 i 2010
4. Utworzenie rezerwy na premie Zarządu dotyczącej roku 2011
5. Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy dotyczącej 2010 roku
6. Rozwiązanie części rezerwy na niewykorzystane urlopy w 2011
7. Korekta ujęcia dywidendy ze spółki zależnej należnej w 2011, a ujętej w przychodach 2010
8. Korekta ujęcia dywidendy ze spółki zależnej należnej w 2012, a ujętej w przychodach 2011
9. Wydzielenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy

ECA Auxilium S.A. | Siedziba główna | Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków
 tel.: +48 12 425 80 53, fax: +48 12 425 91 47, e-mail: biuro@ecauxilium.pl
 NIP: 676-10-15-337 | REGON: 350778346 | KRS: 0000142734
 Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS
 Kapitał zakładowy: 2 940 500 PLN, w pełni opłacony
 Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 17 1050 1445 1000 0022 6127 3342
www.ecauxilium.pl

Biuro w Warszawie | ul. J. Kossaka 12/1, 01-576 Warszawa
Biuro w Poznaniu | ul. E. Sczanieckiej 9a/9, 60-215 Poznań
Biuro we Wrocławiu | ul. W. Jagiello 3/5/4, 50-201 Wrocław
Biuro w Zabrzu | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze
Biuro w Łodzi | ul. Łagiewnicka 54/56, 91-463 Łódź
Biuro w Bielsku-Białej | ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

- 4) Ad dyskusji nad punktem 25) porządku obrad -Informacja Zarządu na temat testu na utratę wartości w związku z połączeniem Auxilium S.A. z Grupą ECA wraz z podaniem wszelkich kluczowych założeń oraz podjęcie uchwały w sprawie wysokości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.** Podczas obrad wskazano, że test na utratę wartości został przeprowadzony zgodnie z MSR 36, a Zarząd zobowiązał się udzielić odpowiedzi pisemnej.

Test na utratę wartości został przeprowadzony zgodnie z MSR 36. W opublikowanym raporcie rocznym obszernie odniesiono się do kwestii testu na utratę wartości. Jednostkowo ECA Auxilium S.A. test na utratę wartości nie dotyczy, co też wskazano w raporcie rocznym, w sprawozdaniu finansowym w pkt.26 (raport nr 62/2013). Kluczowe założenia testu na utratę wartości zostały opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym, opublikowanym raportem nr 63/2013. Zgodnie z informacjami zawartymi w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 r.:

„Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji składników rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.”

„Wartość firmy nie podlega amortyzacji i zgodnie z MSR 36 jest corocznie poddawana testowi na utratę wartości”

„Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji tych inwestycji pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar kosztów finansowych.”

„Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 39. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar kosztów finansowych.”

„W ramach konsolidacji danych finansowych na ten dzień powstała wartość firmy wynikająca z nadwyżki ceny nabycia udziałów przejmowanych spółek, nad sumą ich aktywów netto. Jako cenę nabycia przyjęto wartość nowej emisji akcji (2.831.000 sztuk) ustaloną według kursu rynkowego akcji Auxilium S.A. na dzień rejestracji połączenia, który w dniu 29 listopada 2011 r. wynosił PLN 3,05.

*Wartość firmy = akcje nowej emisji * kurs z dnia objęcia kontroli – Aktywa netto spółek przejmowanych*

*Wartość firmy = 2.831.000 * 3,05 – 67.495,68 = 8.567.054,32*

W roku 2012 zgodnie z umową połączenia jednostka dominująca zakupiła 100% udziałów w spółce ECA Auxilium Szkolenia Sp. o.o., za cenę PLN 7.000,00. Aktywa netto spółki przejmowanej na dzień objęcia kontroli wynosiły PLN 4.272,63. Nadwyżka ceny nabycia nad aktywami netto dały wartość firmy w kwocie PLN 2.727,37. Przeprowadzony zgodnie MSR 36 test na utratę wartości nie wykazał konieczności tworzenia odpisów z tego tytułu. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości wartość firmy została przypisana do trzech spółek zależnych, po przejęciu których powstała wartość firmy i zarazem stanowią one odrębne ośrodki wypracowujące środki pieniężne. Wartości odzyskiwalne wszystkich Spółek zostały ustalone w oparciu o takie same kluczowe założenia. Wartość odzyskiwalna spółki ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. została ustalona w oparciu o obliczenie jej wartości użytkowej. Obliczenie zostało przeprowadzone na podstawie prognoz przepływów pieniężnych opracowanych w oparciu o zatwierdzone przez kierownictwo jednostki budżety finansowe na okres 5 lat (2013 – 2017), przy zastosowaniu stopy dyskontowej w wysokości 9,1%. Ekstrapolacja prognozy dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat została przeprowadzona przy użyciu stałej stopy wzrostu w wysokości 2%. Wartość odzyskiwalna spółek ECA Auxilium Wójciak Sp. z o.o. Sp.k. oraz ECA Auxilium Szkolenia Sp. z o.o. również została ustalona w oparciu o obliczenie ich wartości użytkowej. Obliczenie zostało przeprowadzone na podstawie prognoz przepływów pieniężnych opracowanych w oparciu o zatwierdzone przez kierownictwa jednostek budżety finansowe na okres 5 lat (2013 – 2017), przy zastosowaniu stopy dyskontowej w wysokości 8,5%. Ekstrapolacja prognozy dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat została przeprowadzona przy użyciu stałej stopy wzrostu w wysokości 2%.

Dane w TPLN

Stan na koniec roku 2012	Wartość firmy	Aktywa netto	Razem
Wartość bilansowa	8.569,8	-88,4	8.481,4
Wartość odzyskiwalna			9.187,7
Różnica			706,3

*Główne założenia przy obliczaniu wartości odzyskiwalnej:
- stopa oprocentowania 4-letnich obligacji Skarbu Państwa,*

- premia za ryzyko kapitału przyjęta dla Polski przez agencje ratingowe,
- marża brutto uzyskana w ciągu okresu objętego prognozą,
- udział rynkowy w ciągu okresu objętego prognozą,
- stopa wzrostu wykorzystana do ekstrapolacji przepływów pieniężnych uzyskiwanych w okresie nieobjętym prognozą.”

Ponadto w ww. raporcie wskazano w wielu miejscach, że w omawianym okresie nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników wartości niematerialnych, z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych. Jak wynika z powyższego test na utratę wartości przeprowadzono, wykazał on brak potrzeby dokonywania takiego odpisu. Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą, która stosowną uchwałą rekomendowała Walnemu podjęcie uchwał zatwierdzających sporządzone sprawozdania roczne, co też nastąpiło 20.06.2013 r. Należy przypomnieć, że sprawozdania roczne były przedmiotem badania przez uprawnionego biegłego rewidenta. Biegły nie stwierdził w tym zakresie uchybień czy nieprawidłowości, wydał opinię bez zastrzeżeń wskazując na prawidłowość sporządzenia sprawozdań finansowych. Nie zachodzi konieczność podejmowania uchwały Walnego w omawianym zakresie.

5) Informacja Zarządu na temat oceny ekonomicznych efektów połączenia Auxilium S.A. z Grupą ECA. oraz: Informacja Zarządu na temat ekonomicznych konsekwencji realizacji umowy z dnia 8.08.2012 r., o której mowa w Raporcie bieżącym 87/2012 Spółki.

Zarząd udzielił już informacji na te zagadnienia - punkty te były przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 18 kwietnia 2013 r. Zarząd przedstawił stosowne informacje, co znalazło potwierdzenie w protokole z obrad, sporządzonym przez notariusza (*akt notarialny Repertorium A nr 2716/2013 – protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 18.04.2013 r., opublikowany raportem bieżącym nr 55/2013*). Ponadto, zgodnie z dyspozycją art. 428 ustawy kodeks spółek handlowych (dalej: ksh), biorąc pod uwagę zasadę równego traktowania akcjonariuszy w zakresie informacji dotyczących Spółki, na pytania zadane podczas omawianego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki udzielił odpowiedzi w dn. 02.05.2013 r. poprzez umieszczenie ich na stronie www.ecaauxilium.pl oraz w drodze stosownego raportu bieżącego nr 59/2013, do kwestii tej wielokrotnie odnoszono się również w stosownych raportach EBI (np. raport okresowy za 4 kwartał 2012 r.). ECA Auxilium S.A. jest spółką publiczną i rzetelnie informuje nie tylko akcjonariuszy, ale cały rynek, przekazując informacje zgodnie z obowiązującymi w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect zasadami, w trybie i na zasadach raportów bieżących i okresowych, pod nadzorem organizatora tego rynku, jakim jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie. Fuzja była przełomowym wydarzeniem, choć wiązała się dużymi kosztami, zarówno planowanymi, jak i dodatkowymi. Ustępującym zarządzającym wypłacono ekwiwalenty za niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, premie za lata ubiegłe wynikające z umów o pracę oraz premie uznaniowe, poniesiono koszty obsługi prawnej itp. Podkreślano w komunikatach, że obciążenia te miały charakter przejściowy. Parametry finansowe zostały przedstawione w stosownych raportach bieżących i okresowych, a także powtórzone w kontekście udzielanych informacji na temat ekonomicznych konsekwencji realizacji Umowy z dnia 8.08.2012 r., o której mowa w raporcie bieżącym 87/2012 Spółki. Spółka także wskazywała, że fuzja była procesem wymagającym również z uwagi na ogólny spadek koniunktury i coraz trudniejszą sytuację na rynku usług audytorskich związanej ze spadkiem cen na usługi tego rodzaju w 2012 r. Jak podaje dziennik Gazeta Prawna (publ. z dn. 4.12.2012r.), głównymi przyczynami spadku cen usług biegłych rewidentów były oszczędności w badanych przedsiębiorstwach, duża konkurencja na rynku i dumping. Ceny za badanie sprawozdania finansowego spadły średnio o 15–20 proc., a w przypadku jednostek publicznych nawet o kilkadziesiąt procent w stosunku do lat ubiegłych. Co więcej, eksperci spodziewają się dalszego spadku cen w kolejnych miesiącach, wskazując na dużą konkurencję, zjawisko oferowania cen dumpingowych. Wszystkie te czynniki odbijają się na przychodach spółek audytorskich. By utrzymać przychody na odpowiednim poziomie, firmy audytorskie nie tylko badają sprawozdania, lecz także systematycznie poszerzają zakres swojej działalności. W tym tkwi przewaga konkurencyjna Grupy ECA Auxilium po połączeniu – posiadając już gotową, kompleksową i sprawdzoną ofertę np. na szkolenia, doradztwo podatkowe, doradztwo giełdowe w ramach IPO, czy autoryzowane doradztwo na rynku NewConnect, dociera do szerszej grupy potencjalnych klientów, m.in. do podmiotów podlegających pod ustawę o zamówieniach publicznych. Uwidacznia się powód fuzji – powstanie Grupy Kapitałowej ECA Auxilium SA, w której spółki córki prowadzą działalność operacyjną na poszczególnych, zdywersyfikowanych obszarach, co pozwala na jak największe wykorzystanie posiadanych przez połączone podmioty zasobów, doświadczenia oraz wiedzy, korespondując ze zmieniającym się rynkiem, przechodząc z przejściowego etapu fuzji do wyťažonej pracy nad marką. Zarząd dostrzega, że z biegiem czasu wzrasta lojalność klientów, którzy wiążą się z dobrą marką, ufając jej jakości, niekoniecznie opartej na najniższych cenach lecz właśnie na rzetelności i wysokim standardzie. Z tym od zawsze kojarzona była marka ECA. Celem fuzji 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. W gronie

klientów Grupy znajduje się szereg podmiotów zaufania publicznego, spółek publicznych. 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 Naczelnym Sądem Administracyjnym. Te liczby to także efekt reorganizacji oraz zmian w ofercie usług, by w jak najkorzystniejszy sposób wykorzystać efekt synergii.

6) Informacja Zarządu na temat systemu wynagradzania i wysokości wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych członków zarządu ECA Auxilium S.A. otrzymywanych przez nich od podmiotu dominującego grupy ECA Auxilium S.A. oraz wszystkich jej podmiotów zależnych i stowarzyszonych z wszelkich tytułów oraz podjęcie uchwały w tej sprawie.

Informacja o wynagrodzeniach otrzymanych przez Zarząd ECA Auxilium S.A. w roku 2012 znajduje się w raporcie rocznym za ten okres. Zgodnie bowiem z pkt 9.1. Dobrych praktyk Spółek notowanych na NewConnect Emitent zamieszcza w raporcie rocznym informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu w roku 2012 została zamieszczona zarówno w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za 2012 r. (pkt. 52 Sprawozdania), jak i w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2012 r. (str. 55 tego dokumentu) w formie tabeli i opublikowana stosownymi raportami okresowymi (nr 62/2013 i 63/2013 z dn. 23.05.2013r.).

I tak, w jednostkowym sprawozdaniu podano:

	Z tytułu pełnionych obowiązków	Wypłacone premie	Premie dotyczące lat ubiegłych	Razem
Wynagrodzenie Członków Zarządu	401000,00	192689,82	155962,70	593689,82
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	44000,00			
Łącznie:	445000,00	192689,82	155962,70	593689,82

W skonsolidowanym sprawozdaniu podano:

Wynagrodzenie Zarządu jednostki Dominującej	
Specyfikacja:	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia oraz narzuty)	401.000,00
Należne zgodnie z umowami premie	36.727,12
Świadczenia po okresie zatrudnienia	100.002,00
Razem:	537.729,12

Wynagrodzenia Zarządu wykazano w sposób przewidziany przepisami. Należy dodać, że w spółce akcyjnej to Rada Nadzorcza ma przyznane kompetencje reprezentacyjne w stosunkach wewnętrznych (art. 379 k.s.h.), a więc to organ nadzoru reprezentuje spółkę w jej stosunkach z zarządem. Do jej kompetencji należy także rozstrzygnięcie w przedmiocie wynagrodzeń członków zarządu, Statut ECA Auxilium w § 9 powtarza tę regulację i znajduje swoje zastosowanie. Jednocześnie, Zarząd zwraca uwagę, że Walne Zgromadzenie nie ma kompetencji w przedmiocie podejmowania uchwał mogących rodzić zobowiązania w sferze działalności spółek zależnych. Spółki zależne podlegają nadzorowi i kontroli swoich własnych organów. Uchwała Walnego Zgromadzenia ECA Auxilium S.A. dotycząca ww. kwestii byłaby niezgodna z obowiązującym porządkiem prawnym i nieskuteczna.