



**ECA S.A. | Siedziba główna | ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków**  
tel.: +48 12 417 78 00, fax: +48 12 417 78 00 wew. 825, e-mail: [biuro@ecagroup.pl](mailto:biuro@ecagroup.pl)  
NIP: 676-101-53-37 | 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

**Biuro w Poznaniu** | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań  
**Biuro w Warszawie** | ul. Gdańska 45a, 01-633 Warszawa  
**Biuro we Wrocławiu** | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław  
**Biuro w Zabrzu** | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze  
[www.ecagroup.pl](http://www.ecagroup.pl)

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ECA  
za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

**Kraków, 08.05.2015 r.**

## Spis treści

- I. Pismo Zarządu dotyczące Grupy Kapitałowej ECA
- II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro
- III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- IV. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi
- V. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym raportem rocznym oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- VI. Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## I. Pismo Zarządu

*Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,*

Przedstawiamy Państwu raport podsumowujący działalność Grupy Kapitałowej ECA w roku obrotowym 2014. Miniony rok to czas, w którym Grupa realizowała przyjętą politykę rozwoju, zarówno na płaszczyźnie aktywności gospodarczej podejmowanej przez spółki wchodzące w jej skład, jak również w zakresie dalszego porządkowania wewnętrznych spraw Grupy o charakterze organizacyjno-prawnym.

W 2014 r. działania w poszczególnych spółkach tworzących Grupę Kapitałową ECA zostały ukierunkowane na restrukturyzację nierentownych działalności, poprawę jakości usług oraz umocnienie pozycji rynkowej. Spółka dominująca w 2014 r. zakończyła świadczenie usług w zakresie prowadzenia obsługi księgowej, w związku z wydzieleniem z jej struktur zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu księgowego i przeniesieniu go do spółki zależnej ECA Outsourcing Sp. z o.o. Działalność ECA S.A. została skupiona na działalności holdingowej, polegającym na efektywnym zarządzaniu Grupą ECA oraz w zakresie doradztwa giełdowego.

Wśród Spółek zależnych, na szczególną uwagę zasługuje **ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.** – podmiot audytorski, stanowiący jednocześnie fundament Grupy. W 2014 roku spółka ta przeprowadziła ponad 350 usług rewizji finansowej (blisko 50 więcej niż w roku ubiegłym), w tym ponad 60 dla jednostek zainteresowania publicznego. Wśród klientów znalazły się Grupy Kapitałowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, takie jak: ZPUE S.A., Emperia Holding S.A., Europejskie Centrum Odszkodowań S.A., AB S.A. czy ZM Henryk Kania S.A. Uwzględniając działalność drugiego podmiotu audytorskiego w Grupie, tj. **Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.**, w 2014 r. Grupa ECA przeprowadziła ponad 500 badań i przeglądów sprawozdań finansowych, w tym ponad 60 badań dla jednostek zainteresowania publicznego.

Zainteresowaniem cieszyły się również usługi doradztwa podatkowego, świadczone przez **ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)**, w szczególności dotyczące transakcji zawieranych w obrębie Grup Kapitałowych. Doradztwo w tak wąskiej specjalizacji, w szczególności w zakresie sporządzania dokumentacji podatkowej cen transferowych oraz opinii dotyczących ostatnich zmian w ustawie o podatku od towarów i usług.

Od drugiego kwartału 2014 roku segment usług outsourcingu księgowego został skupiony w spółce **ECA Outsourcing Sp. z o.o.** Spółka prowadzi kompleksową obsługę księgową oraz kadrowo-płacową dla ponad 150 klientów.

Intensywną działalność prowadziła również **ECA Szkolenia Sp. z o.o.** – w 2014 r. przeprowadzono 153 szkolenia z zakresu rachunkowości, podatków i księgowości, dedykowanych biegłym rewidentom, głównym księgowym, prezesom największych podmiotów w kraju.

Grupa Kapitałowa ECA chce być postrzegana jako jeden z filarów polskiego sektora branży audytorskiej i doradztwa podatkowego, prężnie rozwijający się zespół szkoleniowy oraz dynamicznie wzrastający podmiot księgowy. Aktualnie, Grupa jest partnerem biznesowym znacznej liczby największych podmiotów w kraju, które doceniły najwyższe standardy jakości oraz atrakcyjną ofertę rynkową Grupy będącą odpowiedzią na ich potrzeby. Działania Zarządu spółki dominującej doprowadziły do wzmocnienia marki ECA oraz jej pozycji na rynku firm audytorskich i podatkowych, co znalazło potwierdzenie w obiektywnych rankingach branżowych.

Grupa ECA zajęła miejsce w pierwszej dziesiątce, plasując się na 8. miejscu prestiżowego Rankingu Najlepszych Firm Audytorskich, opublikowanego przez Rzeczpospolitą (awans o 1 miejsce w porównaniu do poprzedniego roku). Taką samą lokatę Grupa ECA zajęła także w Rankingu Najlepszych Auditorów Spółek Giełdowych. Oznacza to że Grupa ECA jest najwyższej sklasyfikowaną całkowicie polską marką w rankingu.

Dziennik Gazeta Prawna opublikował IX Ranking Firm Doradztwa Podatkowego za 2014 r., w którym Grupa ECA zajęła wysoką 18. lokatę w grupie firm zatrudniających od 3 do 9 doradców podatkowych.

Trwająca restrukturyzacja Grupy przyniosła w 2014 r. spadek kosztów operacyjnych o 9% w stosunku do roku 2013. Grupa zmniejszyła stratę na sprzedaży o blisko 45% w stosunku do 2013 r., a rok 2014 r. Grupa Kapitałowa ECA zamknęła stratą netto w wysokości 715.501,00 zł, na który największy wpływ miały koszty dotyczące ostatecznego zakończenia konfliktu z byłymi Akcjonariuszami oraz negatywna wycena papierów wartościowych.

Celem Grupy Kapitałowej ECA w najbliższych latach będzie praca nad utrzymaniem pozycji całej Grupy na rynku usług audytorskich oraz znaczące umocnienie pozycji na rynku usług doradczych. W perspektywie roku 2015 celem strategicznym Grupy Kapitałowej ECA będzie utrzymanie wysokiej i stabilnej pozycji solidnego partnera, podmiotu specjalizującego się w kompleksowym doradztwie finansowo-podatkowym. Zarząd jest na etapie podpisywania umowy o współpracy z jedną z międzynarodowych firm audytorskich. Celem współpracy jest obsługa klienta nie tylko na terenie Polski, ale również całego globu.

Pragniemy serdecznie podziękować Państwu za dotychczasowe zaufanie i zainteresowanie działalnością Grupy Kapitałowej ECA. Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, by rok 2015 był okresem pełnym sukcesów. Jesteśmy przekonani, że dotychczasowe osiągnięcia oraz planowane działania stanowią trwałą podstawę do dalszego rozwoju wszystkich spółek Grupy Kapitałowej w kluczowych obszarach działalności.

*dr Roman Seredyński*

*Prezes Zarządu*

*Piotr Woźniak*

*Członek Zarządu*

## II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
		Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8.263.888,71	9.055.246,93	1.972.570,94	2.150.379,23
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-466.250,51	-680.432,01	-111.292,91	-161.584,42
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-736.959,59	124.879,57	-175.910,53	29.655,56
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	-715.501,00	155.333,13	-170.788,42	36.887,47
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) okresu	-715.501,00	155.333,13	-170.788,42	36.887,47
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-408.344,88	-124.659,63	-97.470,97	-29.603,33
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2.433.118,18	1.180.999,92	580.779,63	280.455,93
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-291.952,38	-616.975,55	-69.688,35	-146.515,21
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	1.732.820,92	436.364,74	413.620,31	103.624,97
XI.	Aktywa razem	13.322.980,04	14.647.792,26	3.180.164,23	3.478.459,34
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.422.487,50	2.824.297,68	578.242,11	670.695,25
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	140.202,49	311.052,39	33.466,01	73.866,63
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	2.282.285,01	2.513.245,29	544.776,10	596.828,61
XV.	Kapitał własny	10.899.759,51	11.822.586,15	2.601.747,15	2.807.548,36
XVI.	Kapitał zakładowy	2.940.500,00	2.940.500,00	701.890,49	698.290,19
XVII.	Liczba akcji	5.881.000	5.881.000	5.881.000	5.881.000
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	5.187.526	5.187.526	5.187.526	5.187.526
XIX.	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w PLN\EUR)	0,04		0,01	
XX.	Wyplacona dywidenda	207.501,04		49.288,83	

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który dla 2013 roku wyniósł 4,2110 PLN/EUR, a dla 2014 roku wyniósł 4,1894 PLN/EUR,
2. Pozycje bilansowe i wartość księgową/rozwodnioną wartość księgową przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, który wyniósł: na 31.12.2013 roku 4,1472 PLN/EUR, na 31.12.2014 roku 4,2623 PLN/EUR,
3. Wyplacona dywidenda według średniego kursu NBP z dnia wypłaty dywidendy, tj. z dnia 01.09.2014, który wyniósł 4,2099 PLN/EUR

### III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### Oświadczenie kierownictwa

Zarząd ECA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd ECA S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

*dr Roman Seredyński*

Prezes Zarządu

*Piotr Woźniak*

Członek Zarządu



**Grupa Kapitałowa ECA S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok**

Kraków, 08.05.2015 r.



## Spis treści

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	11
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE .....	14
1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ECA S.A.....	16
1.1 Jednostka dominująca.....	16
1.2 Skład Grupy Kapitałowej.....	17
1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	18
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	19
2.1 Oświadczenie o zgodności .....	19
2.2 Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	19
2.3 Rzeczowe Aktywa trwale .....	20
2.4 Leasing.....	21
2.5 Wartości niematerialne i wartość firmy .....	21
2.6 Inwestycje i inne aktywa finansowe .....	22
2.7 Zapasy.....	25
2.8 Należności .....	25
2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	25
2.10 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	26
2.11 Kapitały.....	26
2.12 Rezerwy.....	26
2.13 Kredyty i pożyczki .....	27
2.14 Zobowiązania .....	27
2.15 Kontrakty długoterminowe .....	27
2.16 Zasady ustalania wyniku finansowego .....	28
2.16.1 Przychody .....	28
2.16.2 Koszty .....	28
2.17 Podatek dochodowy .....	29
2.17.1 Podatek bieżący.....	29
2.17.2 Podatek odroczony .....	29
2.18 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i oczekiwane zmiany w MSSF .....	30
2.19 Zasada istotności.....	33
2.20 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza .....	34
3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	35
3.1 Sprawozdawczość według segmentów .....	35
3.2 Rzeczowe aktywa trwale .....	39
3.3 Wartości niematerialne .....	41
3.4 Długoterminowe aktywa finansowe .....	45
3.5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	46
3.6 Należności handlowe i pozostałe.....	48
3.7 Zestawienie krótkoterminowych aktywów finansowych .....	50
3.8 Zestawienie aktywów i zobowiązań finansowych .....	51
3.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	52
3.10 Kapitały.....	53

3.11 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	55
3.12 Rezerwy.....	57
3.13 Zobowiązania .....	58
3.14 Rozliczenia międzyokresowe.....	60
3.15 Rozrachunki wzajemne – Grupa Kapitałowa .....	60
3.16 Przychody z działalności operacyjnej .....	61
3.17 Koszty działalności operacyjnej .....	61
3.18 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	61
3.19 Transakcje z jednostkami powiązаныmi innymi niż Grupa Kapitałowa .....	62
3.20 Przychody – Grupa Kapitałowa .....	63
3.21 Koszty – Grupa Kapitałowa .....	63
3.22 Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe, koszty świadczeń pracowniczych .....	64
3.23 Podatek dochodowy .....	65
3.24 Należności i zobowiązania warunkowe .....	65
3.25 Struktura zatrudnienia .....	66
3.26 Wyjaśnienie do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	66
3.27 Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	67
3.28 Przyczyny niepewności szacunków.....	68
3.29 Zysk na akcję i wypłacone dywidendy .....	69
3.30 Korekty danych porównawczych .....	70
3.31 Zdarzenia po dacie bilansu .....	71

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013* 31.12.2013
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>	3.16	<b>8.263.888,71</b>	<b>9.055.246,93</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	3.17	<b>8.372.839,82</b>	<b>9.203.259,02</b>
Amortyzacja		141.450,26	199.140,24
Zużycie materiałów i energii		235.442,57	254.836,38
Usługi obce		3.378.877,71	3.919.502,63
Podatki i opłaty		127.886,90	176.090,05
Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		4.064.458,66	4.212.836,81
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
Pozostałe koszty		424.723,72	440.852,91
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-108.951,11</b>	<b>-148.012,09</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3.22	37.524,07	53.363,73
Pozostałe koszty operacyjne	3.22	394.823,47	585.783,65
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-466.250,51</b>	<b>-680.432,01</b>
Przychody finansowe	3.22	131.662,36	827.815,00
Koszty finansowe	3.22	402.371,44	22.503,42
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-736.959,59</b>	<b>124.879,57</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	3.23	<b>-21.458,59</b>	<b>-30.453,56</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-715.501,00</b>	<b>155.333,13</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>-715.501,00</b>	<b>155.333,13</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00
<b>Podatek od innych całkowitych dochodów</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>-715.501,00</b>	<b>155.333,13</b>
<b>Zysk okresu:</b>		<b>-715.501,00</b>	<b>155.333,13</b>
<b>Zysk (strata) okresu (zanualizowany)</b>			
Średnia liczba akcji		5.881.000	5.881.000
<b>Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję</b>	3.29		
-podstawowy		-0,12	0,03
-rozwodniony		-0,12	0,03

\*Dokonano korekty okresu porównawczego poprzez ujęcie przychodów jednostki zależnej dotyczących roku 2013.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31.12.2014r</b>	<b>Stan na 31.12.2013r.*</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>9.067.483,28</b>	<b>9.282.119,86</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3.2	266.996,42	360.764,43
Wartość firmy	3.3	8.551.081,69	8.569.781,69
Pozostałe wartości niematerialne	3.3	3.784,37	17.264,44
Aktywa finansowe	3.4	27.000,00	47.000,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.5	218.620,80	287.309,30
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>4.255.496,76</b>	<b>5.365.672,40</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.6	792.241,44	973.676,88
Należności z tytułu podatku dochodowego		188.139,00	161.319,00
Aktywa finansowe	3.7	201.525,70	2.932.020,16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.9	2.406.954,45	674.133,53
Rozliczenia międzyokresowe	3.14	666.636,17	624.522,83
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>13.322.980,04</b>	<b>14.647.792,26</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE</b>			
<b>Kapitał własny przypadający jednostce dominującej</b>		<b>10.899.759,51</b>	<b>11.822.586,15</b>
Kapitał podstawowy		2.940.500,00	2.940.500,00
Akcje własne (wielkość ujemna)		-1.498.016,35	-1.498.016,35
Pozostałe kapitały		10.154.029,59	11.085.675,76
Zyski zatrzymane		-696.753,73	-705.573,26
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>733,03</b>	<b>908,43</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>10.900.492,54</b>	<b>11.823.494,58</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3.10</b>	<b>140.202,49</b>	<b>311.052,39</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.11	140.202,49	243.361,58
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.8	0,00	67.690,81
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2.282.285,01</b>	<b>2.513.245,29</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	3.13	946.216,52	1.109.098,10
Zaliczki otrzymane	3.13	705.679,38	497.696,48
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		7.247,00	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.8	66.272,72	119.346,32
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	3.8	76.638,82	35.973,94
Rezerwy krótkoterminowe	3.12	480.230,57	751.130,45
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>2.422.487,50</b>	<b>2.824.297,68</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE</b>		<b>13.322.980,04</b>	<b>14.647.792,26</b>

\*Dokonano korekty okresu porównawczego o ujętą korektę wyniku lat ubiegłych

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013*
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk (strata) brutto		-736.959,59	124.879,57
Podatek dochodowy zapłacony		-66.751,00	-16.319,00
Pozostałe korekty	3.26	395.365,71	-233.220,20
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-408.344,88</b>	<b>-124.659,63</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>2.466.963,74</b>	<b>1.249.895,73</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym :		2.466.963,74	1.249.895,73
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		2.466.963,74	1.249.895,73
- zbycie aktywów finansowych		2.077.398,91	1.241.856,17
- dywidendy i udziały w zyskach		1.928,00	0,00
- odsetki		387.636,83	8.039,56
<b>Wydatki</b>		<b>33.845,56</b>	<b>68.895,81</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		33.845,56	68.895,81
Na aktywa finansowe		0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)</b>		<b>2.433.118,18</b>	<b>1.180.999,92</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>40.664,88</b>	<b>0,00</b>
Kredyty i pożyczki		40.664,88	0,00
<b>Wydatki</b>		<b>332.617,26</b>	<b>616.975,55</b>
Nabycie akcji (udziałów) własnych		0,00	434.890,98
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		207.501,04	0,00
Spląty kredytów i pożyczek		0,00	31.543,06
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		112.070,31	131.861,95
Odsetki		13.045,91	18.679,56
Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)</b>		<b>-291.952,38</b>	<b>-616.975,55</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>		<b>1.732.820,92</b>	<b>439.364,74</b>
<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>1.732.820,92</b>	<b>439.364,74</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych		0,00	0,00
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>		<b>674.133,53</b>	<b>234.768,79</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym</b>		<b>2.406.954,45</b>	<b>674.133,53</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

\*Dokonano korekty okresu porównawczego o ujętą korektę wyniku lat ubiegłych

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) netto	Udziały niedające kontroli	Razem Kapitał własny
<b>Saldo na dzień 01.01.2014</b>	<b>2.940.500,00</b>	<b>-1.498.016,35</b>	<b>11.085.675,76</b>	<b>-857.876,61</b>	<b>102.322,86</b>	<b>908,43</b>	<b>11.773.514,09</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych w jednostce zależnej	0,00	0,00	0,00	49.980,39	0,00	0,00	49.980,39
Wyłączenie udziałów niedających kontroli	0,00	0,00	0,00	-2.266,98	0,00	2.266,98	0,00
Stan na początek okresu skorygowany	2.940.500,00	-1.498.016,35	11.085.675,76	-810.163,29	102.322,95	3.175,41	11.823.494,48
Nierozliczony zysk roku ubiegłego	0,00	0,00	0,00	102.322,86	-102.322,86	0,00	0,00
Zysk okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	-713.058,62	-2.442,38	-715.501,00
Wyplacona dywidenda w jednostce Dominującej	0,00	0,00	0,00	-207.501,04	0,00	0,00	-207.501,04
Przekazanie wyniku za rok 2013 na kapitał zapasowy	0,00	0,00	18.497,23	-18.497,23	0,00	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	-950.143,40	950.143,50	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo na dzień 31.12.2014</b>	<b>2.940.500,00</b>	<b>-1.498.016,35</b>	<b>10.154.029,59</b>	<b>16.304,89</b>	<b>-713.058,62</b>	<b>733,03</b>	<b>10.900.492,54</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM** za okres 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

Pozycje kapitału własnego:	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Zysk (strata) netto	Udziały niedające kontroli	Razem Kapitał własny
<b>Saldo na dzień 01.01.2013</b>	<b>2.940.500,00</b>	<b>-745.125,37</b>	<b>10.849.991,09</b>	<b>-268.969,06</b>	<b>-350.317,74</b>	<b>6.482,08</b>	<b>12.432.561,00</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych w jednostce zależnej*	0,00	0,00	0,00	49.980,39	0,00	0,00	49.980,39
Wyłączenie udziałów niedających kontroli	0,00	0,00	0,00	-2.905,14	0,00	-8.603,43	-11.508,57
Stan na początek okresu skorygowany	2.940.500,00	-745.125,37	10.849.991,09	-221.893,80	-350.317,74	-2.121,35	12.471.032,83
Nierozliczony zysk roku ubiegłego	0,00	0,00	0,00	-350.317,74	350.317,74	0,00	0,00
Zysk okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	102.322,86	3.029,78	105.352,64
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczony na kapitały	0,00	0,00	235.684,67	-235.684,67	0,00	0,00	0,00
Nabycie akcji własnych	0,00	-752.890,98	0,00	0,00	0,00	0,00	-752.890,98
<b>Saldo na dzień 31.12.2013</b>	<b>2.940.500,00</b>	<b>-1.498.016,35</b>	<b>11.085.675,76</b>	<b>-807.896,21</b>	<b>102.322,95</b>	<b>908,43</b>	<b>11.823.494,58</b>

## **Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające**

### **1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej ECA S.A.**

#### **1.1 Jednostka dominująca**

**ECA S.A.** jest spółką akcyjną, mającą siedzibę w Krakowie przy ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków.

Numer statystyczny w systemie REGON: 350778346

Numer identyfikacji podatkowej NIP: 676 10 15 337

ECA S.A. powstało w 1995 roku jako Auxilium Sp. z o.o, która dopiero w roku 1999 została przekształcona w spółkę akcyjną. Do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestr Sądowego Spółka została wpisana przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS 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 w roku 2010 podjął decyzję o poszukiwaniu partnera z branży, z którym połączenie wzmocniłoby i zdynamizowałoby proces rozwoju. Wyężone 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 właścicielem Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Sp. k. i ECA GROUP Sp. z o.o., w skład której wchodziła spółka audytorska, doradcza oraz szkoleniowa. Po połączeniu kapitał zakładowy ECA 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. ECA S.A. ma siedzibę w Krakowie, a oddziały w Zabrze, Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu.

Czas działalności jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

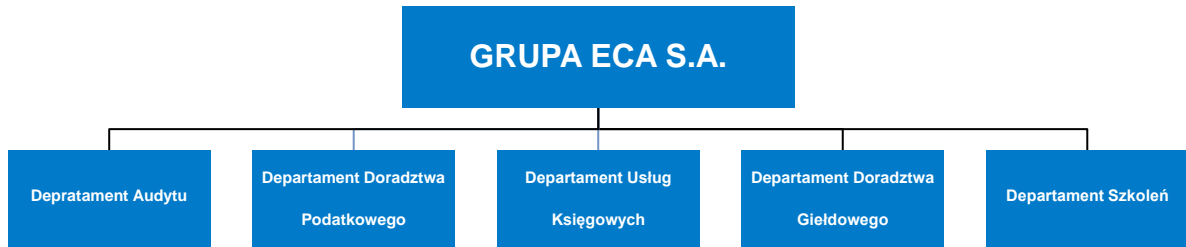
- działalność rachunkowo – księgową – do 04.04.2014 (wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu księgowego do Spółki zależnej – ECA Outsourcing Sp. z o.o.),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów.

Ponadto w zakresie działalności Grupy Kapitałowej znajdują się:

- audyt
- doradztwo podatkowe,
- działalność szkoleniowa.



Struktura działania Grupy Kapitałowej ECA S.A.



## 1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Na ostatni dzień roku obrotowego jednostka Dominująca posiadała udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

- 1) **Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k** z siedzibą w Krakowie, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000321651. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej, tj. i 773.780 zł. Udział ECA AUXILIUM S.A. jako współnika w spółce wynosi 98 %, w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach spółki.
- 2) **ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.** z siedzibą w Krakowie, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000259268. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej 782.478 zł. Udział ECA S.A. jako współnika w spółce wynosi 97%, w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach spółki.
- 3) **ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)** z siedzibą w Krakowie, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000309663 – 98 (słownie: dziewięćdziesiąt osiem) udziałów o wartości nominalnej 500 zł (słownie: pięćset) złotych każdy na łączną wartość 49.000 (słownie: czterdzieści dziewięć tysięcy) złotych, co stanowi 98 % udziału w kapitale Spółki. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej w wysokości 28.322 zł, udział Emitenta jako współnika w ww. Spółce nie uległ zmianie i wynosi 98 % i w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach Spółki.
- 4) **ECA Szkolenia Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000395199 – 100 (słownie: sto) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt) złotych każdy na łączną wartość 5.000 (słownie: pięć tysięcy) złotych, co stanowi 100 % udziału w kapitale Spółki.
- 5) **ECA Outsourcing sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000423285, w której ECA S.A. posiada 100 (słownie: sto) udziałów o wartości nominalnej 360 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 36.000 zł (słownie: trzydzieści sześć tysięcy złotych), co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

### 1.3 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu w ciągu roku obrotowego:

- dr Roman Seredyński - Prezes Zarządu,
- Piotr Woźniak - Członek Zarządu.
- Paweł Wójciak - Członek Zarządu do 25.06.2014 r

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

W skład Rady Nadzorczej ECA S.A. w ciągu roku obrotowego wchodził:

- Agnieszka Rembiesa - Członek Rady Nadzorczej, od 06.05.2014 Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Gąsowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej do 16.03.2014 r.
- Barbara Jędrzejek - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Kuc - Członek Rady Nadzorczej
- Robert Samek - Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Lenartowski - Członek Rady Nadzorczej od 17.04.2014 r.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy:

- Agnieszka Rembiesa - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Jędrzejek - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Kuc - Członek Rady Nadzorczej
- Robert Samek - Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Lenartowski - Członek Rady Nadzorczej.

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przedstawiane skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe ECA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Grupy, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### 2.2 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

MSSF 8 Segmenty operacyjne opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30 listopada 2006 r., zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 r. lub później.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z MSSF 8 prezentujemy przychody ze sprzedaży głównych segmentów operacyjnych Grupy. Głównymi obszarami działania Grupy ECA S.A. są usługi audytorskie, usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych (outsourcing), doradztwo podatkowe oraz szkolenia.

Grupa ECA działa tylko na terenie Polski.

Większość aktywów i zobowiązań można bezpośrednio przypisać do segmentów. W przypadku gdy składnik aktywów lub zobowiązań jest wykorzystywany przez dwa lub więcej segmentów, prezentowany jest w pozostałej działalności.

Transakcje pomiędzy segmentami realizowane są na podstawie wewnętrznie ustalonych cen.

### 2.3 Rzeczowe Aktywa trwałe

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok.

Zalicza się do nich w szczególności:

- nieruchomości – w tym grunty, budowle i budynki, a także będące odrębną własnością lokale,
- maszyny, urządzenia, środki transportu i inne rzeczy,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych,
- środki trwałe w budowie,
- zaliczki na środki trwałe w budowie.

Początkowo rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie), a także o łączne straty z tytułu utraty wartości.

Planowane odpisy amortyzacyjne składników rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są jako koszt amortyzacji i dokonywane są według następujących zasad:

- amortyzacja naliczana jest metodą liniową w okresach miesięcznych;
- odpisy dokonywane są począwszy od miesiąca, w którym składnik rzeczowych aktywów trwałych jest gotowy do użytkowania, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik przestaje być ujmowany lub przeznaczono go do sprzedaży zgodnie z MSSF 5;
- dla środków trwałych o wartości początkowej wyższej lub równej 3.500,00 PLN odpisy amortyzacyjne są ustalane na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności;
- środki trwałe o wartości początkowej niższej niż 3.500,00 PLN ze względu na zasadę istotności są jednorazowo umarzane w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

W jednostce stosowane są następujące okresy użyteczności środków trwałych:

- samochody osobowe (zarówno będące własnością spółki, jak i użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego) – 4 lata,
- sprzęt komputerowy – 3 lata,
- pozostałe środki trwałe – według stawek określonych w Załączniku nr 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych „Wykaz rocznych stawek amortyzacyjnych”, jednak w przypadku, gdy według głównego księgowego stawka określona w załączniku różni się istotnie od przewidywanego okresu użytkowania, podejmuje on decyzję o zmianie stawki na odzwierciedlającą okres użytkowania.

Wartość rezydualna środków trwałych przyjmowana jest jako zero. Jedynie w przypadku środków transportu ustalane jest w wartości rynkowej 4-letniego składnika majątkowego. Wartość nie podlega amortyzacji i jest ujmowana jako koszt w chwili zbycia składnika. Wartość rynkowa jest ustalana przez kierownika jednostki na podstawie przeciętnych cen pojawiających się wśród ogłoszeń internetowych.

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane w ostatnim kwartale każdego roku obrotowego. Ewentualne zmiany są ujmowane prospektywnie w ewidencji środków trwałych, tzn. ze skutkiem od pierwszego dnia kolejnego roku obrotowego.

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.

W momencie zbycia składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, wartość początkowa i dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik zbycia jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat, w pozostałe przychody bądź koszty operacyjne. Wynik na zbyciu środków trwałych prezentowany jest per saldo jako zysk albo strata.

Prowadzona jest także ewidencja analityczna środków trwałych dla potrzeb ustalania podatku dochodowego od osób prawnych.

## **2.4 Leasing**

Umowę leasingu, w ramach której zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przysługują jednostce, klasyfikuje się jako leasing finansowy. W jednostce jako leasing finansowy są przede wszystkim klasyfikowane umowy, z których wynika, że leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych

W przypadku gdy umowa leasingu przewiduje, że korzystający uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu po zakończeniu umowy, to amortyzuje się go przez okres ekonomicznej użyteczności zgodnie z metodą i stawką stosowaną dla podobnych własnych składników aktywów. Gdy umowa leasingu nie przewiduje przeniesienia prawa własności, należy amortyzować przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania leasingu albo okres użytkowania przez korzystającego. Podział podstawowych opłat leasingowych na część kapitałową i odsetkową dokonywany jest za pomocą metody wewnętrznej stopy zwrotu (IRR).

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji przedmiotu leasingu finansowego 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.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i korzyści z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

## **2.5 Wartości niematerialne i wartość firmy**

Do wartości niematerialnych zaliczane są nabyte przez jednostkę, spełniające definicję aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki, a w szczególności:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje (w tym na programy komputerowe), koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how;
- wartość firmy,

- koszty prac rozwojowych,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- zaliczki na wartości niematerialne.

Początkowo składnik aktywów niematerialnych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pod warunkiem, że jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie dzięki niemu przyszłe korzyści ekonomiczne. Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy amortyzacyjne, a także o ewentualne straty z tytułu utraty wartości, przy czym wartość początkową stanowi dla:

- wartości firmy – wartość początkowa ustalona zgodnie z MSSF 3;
- pozostałe wartości niematerialne – cena nabycia lub koszt wytworzenia.

W jednostce stosowana jest amortyzacja liniowa. Dla wartości niematerialnych przyporządkowuje się następujące okresy użytkowania składników:

- licencje na programy komputerowe – 2 lata,
- pozostałe wartości niematerialne – 5 lat.

Okres i metoda amortyzacji są weryfikowane w ostatnim kwartale każdego roku obrotowego. Ewentualne zmiany są ujmowane prospektywnie w ewidencji wartości niematerialnych, tzn. ze skutkiem od pierwszego dnia kolejnego roku obrotowego.

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

Wartości niematerialne o wartości poniżej 3.500,00 zł mogą być umarzane jednorazowo w dniu przyjęcia do użytkowania.

## **2.6 Inwestycje i inne aktywa finansowe**

Do inwestycji zaliczamy takie aktywa posiadane przez jednostkę, które utrzymywane są w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane przez nią w celu osiągnięcia tych korzyści.

Podstawowym ich podziałem jest okres w jakim są płatne, wymagalne lub przez jaki Spółka zamierza je utrzymywać w celu czerpania korzyści. Inwestycje i aktywa finansowe utrzymywane przez okres powyżej 12 miesięcy prezentujemy jako długoterminowe, poniżej 12 miesięcy jako krótkoterminowe.

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.

### **Inwestycje i inne aktywa finansowe**

Aktywa finansowe ujmowane zgodnie ze standardem MSR 39. W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które

można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych. Aktywa finansowe klasyfikowane są do czterech kategorii:

a) Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej poprzez wynik finansowy obejmują aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe, które w momencie pierwotnego ujęcia zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeśli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba, że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do obrotu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi nie zaliczanymi do instrumentów pochodnych, z utrzymanym terminem wymagalności, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Po wstępnej wycenie pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

c) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności.

Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe, takie jak obligacje, które Spółka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zamortyzowany koszt to kwota, w której składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta. Zyski lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

Dla inwestycji długoterminowych w nieruchomości przyjmuje się takie same zasady wyceny jak dla środków trwałych. W zakresie operacji na rzeczowych inwestycjach długoterminowych, związanych z ustalaniem wyniku finansowego takich jak: sprzedaż, likwidacja, koszty utrzymania, skutki tych zdarzeń odnosi się odpowiednio w pozostałe przychody i koszty operacyjne.

d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące:

- pożyczkami i należnościami,
- inwestycjami utrzymanymi do upływu terminu wymagalności, ani
- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są według wartości godziwej na dzień bilansowy przy zastosowaniu różnych technik wyceny. Techniki te odnoszą się do ostatnich transakcji zawieranych na warunkach rynkowych, otrzymanych ofert zakupu, bieżących cen rynkowych innych podobnych instrumentów, analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, a posiadają ustalony termin wymagalności, ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wówczas wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Klasyfikacja aktywów finansowych jest dokonywana w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w kapitale – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat a dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeżeli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości nie notowanych instrumentów kapitałowych, które są wyceniane w cenie nabycia (ze względu na brak możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej), kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnych aktywów finansowych.



## 2.7 Zapasy

Przedmiotem działalności spółki są usługi księgowe, doradcze, audytowi, szkoleniowe. W związku z tym w Spółce nie występuje pozycja zapasów.

## 2.8 Należności

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są należności z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako należności długoterminowe są ujmowane należności wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako krótkoterminowe.

Na dzień nabycia lub powstania należności krótkoterminowe ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu. Natomiast na dzień bilansowy należności krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisy aktualizujące wartość należności dokonywane są wg następujących zasad:

- należności przeterminowane powyżej 360 dni obejmowane są odpisem w pełnej wysokości,
- w pozostałych przypadkach obowiązuje indywidualna ocena dokonana przez kierownika jednostki.

W uzasadnionych przypadkach kierownik jednostki może odstąpić od tworzenia odpisów aktualizujących należności. Do takich przypadków należy zaliczyć między innymi zapłatę po dniu bilansowym, a przed datą sporządzenia sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące należności, zależnie od rodzaju danej należności, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Odwrócenie utworzonego wcześniej odpisu w przypadku spłaty należności lub ustania przesłanek za jego tworzeniem ujmuje się odpowiednio w pozostałych przychodach operacyjnych lub finansowych oraz rozwiązując wartość odpisu.

Prezentacja odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat następuje per saldem w pozostałych przychodach lub pozostałych kosztach operacyjnych.

Na dzień powstania należności w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania należności (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy należności w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

## 2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zaliczane są środki pieniężne w kasie, w banku, środki pieniężne w drodze, a także lokaty bankowe i inne papiery wartościowe oraz odsetki od aktywów finansowych, które są płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia. Krajowe aktywa wykazuje się w ciągu roku obrotowego i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Na dzień bilansowy aktywa wyrażone w walucie obcej przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

## 2.10 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli poniesione wydatki dotyczą okresów następujących po okresie, w którym takie wydatki poniesiono.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko i długoterminowych (rozliczenia międzyokresowe, których realizacja nastąpi w okresie dłuższym niż 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozliczenia międzyokresowe są prezentowane w oddzielnych pozycjach aktywów.

Przychody przyszłych okresów stanowią otrzymane środki tytułem przyszłych świadczeń. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej przychody przyszłych okresów są prezentowane w oddzielnej pozycji pasywów.

## 2.11 Kapitały

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym.

Do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału kwoty wniesione przez udziałowców wykazane są w księgach rachunkowych jako rozrachunki, a prezentowane w sprawozdaniu finansowym jako pozostałe kapitały.

Do pozycji „Zyski zatrzymane” odnosi się skutki istotnych błędów lat poprzednich. Za istotny błąd lat poprzednich uznaje się błąd, w wyniku którego zostanie spełniony jeden z poniższych warunków:

- wynik finansowy brutto odchyli się o więcej niż 10% i suma bilansowa odchyli się o więcej niż 1%,
- wynik finansowy brutto odchyli się o więcej niż 10% i przychody netto ze sprzedaży odchyli się o więcej niż 1%.

Jednostka koryguje istotne błędy lat poprzednich retrospektywnie i przekształca dane retrospektywnie, o ile jest to wykonalne w praktyce. Korekta istotnego błędu lat poprzednich jest odnoszona w kwocie netto, tzn. po uwzględnieniu wpływu błędu na zobowiązania podatkowe (zarówno o charakterze bieżącym, jak i wynikające z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

## 2.12 Rezerwy

W jednostce tworzone są rezerwy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest wg następującego wzoru:

Rezerwa urlopowa = Ilość dni niewykorzystanego urlopu x średnie wynagrodzenie miesięczne

Średnie wynagrodzenie miesięczne = suma wynagrodzeń brutto wraz z ZUS pracodawcy / ilość pracowników

Podstawą tworzenia rezerwy jest rzetelny szacunek dokonany przez kierownictwo lub niezależnych ekspertów. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje zasadność i wysokość kwoty utworzonej rezerwy.

W przypadku gdy skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy dotycząca przyszłych szacowanych zobowiązań powinna odzwierciedlać ich wartość bieżącą na dzień tworzenia lub weryfikacji rezerwy przy zastosowaniu odpowiedniej stopy dyskontowej. W tym przypadku stosowana jest stopa wynikająca z obligacji skarbowych o okresie najbardziej zbliżonym do przewidywanego okresu realizacji zobowiązania.

Utworzenie lub zwiększenie kwoty rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów podstawowej działalności operacyjnej, pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Wykorzystanie rezerwy jest związane z powstaniem zobowiązania, na które

uprzednio utworzono rezerwę, jest ono księgowane jako zmniejszenie rezerwy i zwiększenie zobowiązania. Rezerwa może być wykorzystana wyłącznie zgodnie z celem, na jaki była pierwotnie utworzona. Niewykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie na dzień, na który okazały się zbędne, zmniejszają koszty podstawowej działalności operacyjnej albo odpowiednio zwiększają pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe, w zależności od tego, które koszty zostały wcześniej obciążone tworzoną rezerwą.

### **2.13 Kredyty i pożyczki**

Spółka jako kredyty i pożyczki długoterminowe traktuje te, których termin zapłaty zapada w okresie późniejszym niż 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Kredyty bankowe i pożyczki ujmowane są według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty bezpośrednio związane z ich uzyskaniem. W okresach kolejnych kredyty bankowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **2.14 Zobowiązania**

W sprawozdaniu finansowym prezentowane są zobowiązania z podziałem na krótkoterminowe i długoterminowe. Jako zobowiązania długoterminowe są ujmowane zobowiązania wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a wymagalne w okresie krótszym lub przeznaczone do obrotu prezentowane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe, w tym krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązania publicznoprawne są wyceniane na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota wymagająca zapłaty oznacza obowiązek naliczenia odsetek, np. z tytułu zaległej zapłaty przypadających do zapłaty na dzień bilansowy.

Zobowiązania długoterminowe są dyskontowane (stopa dyskontowa jest ustalana jako stopa wynikająca z obligacji skarbowych o okresie najbardziej zbliżonym do okresu wymagalności zobowiązania).

Na dzień powstania zobowiązania te ujmuje się według wartości nominalnej, czyli według wartości określonej przy ich powstaniu.

Na dzień powstania zobowiązania w walucie obcej są wyceniane według średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień powstania zobowiązania (np. wystawienia faktury). Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej wyceniane są według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

### **2.15 Kontrakty długoterminowe**

Usługi audytorskie i doradztwa podatkowego

W celu rzetelnego ustalenia wyniku finansowego jednostki należy dokonać ustalenia przychodu na dzień bilansowy z wykonania niezakończonych usług, a których koszty zostały poniesione do dnia bilansowego.

Do tego typu niezakończonych usług należy zaliczyć m.in.

- Badanie sprawozdań finansowych,
- Przeglądy sprawozdań finansowych,
- Audyty podatkowe,
- związane z przekształcaniem sprawozdań finansowych na zgodne z wytycznymi MSR,

- Doradztwa podatkowe.

Na każdy dzień bilansowy kierownik projektu (zazwyczaj biegły rewident lub doradca podatkowy) jest zobowiązany do ustalenia stopnia zaawansowania danego projektu. Stopień zaawansowania usługi mierzy się zgodnie MSR 18 paragraf 20.

Ustalenie stopnia zaawansowania powinno być dokonane wg poniższego wzoru (przykładu):

Nazwa Klienta	Usługa	Przychody z umowy	Liczba godzin ogółem	Liczba przepracowanych h	Stopień zaawansowania	Przychód zrealizowany
ALFA Sp. z o.o.	Badanie SF	15.000,00 zł	184	96	52,17%	7.826,09 zł

Za przekazanie danych odpowiedzialne są osoby prowadzące budżety takich projektów dla celów rachunkowości zarządczej.

Wycena przychodów z tytułu niezakończonych usług powinna być dokonywana każdorazowo na dzień bilansowy w zbiorczych kwotach wynikających z zestawień przygotowanych przez kierowników projektów.

## 2.16 Zasady ustalania wyniku finansowego

Jednostka sporządza odrębne sprawozdanie z dochodów dla składników wyniku finansowego w wariantcie porównawczym.

W segmencie podstawowej działalności operacyjnej prezentowane są przychody i koszty związane bezpośrednio z podstawową operacyjną działalnością jednostki.

Do ujmowania przychodów i kosztów związanych z usługami stosowany jest MSR 18.

### 2.16.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o należny podatek od towarów i usług, udzielone rabaty i upusty.

W przypadku niezakończonej usługi należy wycenić przychody proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi (opisane również w punkcie 2.15), pod warunkiem że stopień ten można wiarygodnie ustalić (metoda procentowego zaawansowania). Jeżeli nie jest możliwe ustalenie stopnia zaawansowania w sposób wiarygodny, przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów nie wyższych od kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać (metoda zysku zerowego).

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające w związku z przedmiotem działalności spółki.

W pozostałych przychodach operacyjnych ujmowane są przychody pośrednio związane z prowadzoną przez spółkę działalnością.

W przychodach finansowych ujmowane są przychody związane z finansowaniem działalności spółki, przychody ze zbycia aktywów finansowych, dywidendy oraz przychody odsetkowe z instrumentów finansowych.

### 2.16.2 Koszty

Koszty stanowią uprawdopodobnione zmniejszenie korzyści ekonomicznych w okresie sprawozdawczym, w formie zmniejszenia wartości aktywów bądź zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które powodują zmniejszenie kapitału własnego w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Grupa ujmuje koszty w rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym w związku z uzyskanymi w tym okresie przychodami (zasada współmierności).

Koszty operacyjne – to koszty związane bezpośrednio z prowadzoną przez Grupę działalnością.

Pozostałe koszty operacyjne – obejmują koszty pośrednio związane z działalnością Grupy.

Koszty finansowe – obejmują koszty związane z finansowaniem działalności Grupy, a także koszty związane z utratą wartości aktywów finansowych

## **2.17 Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

### **2.17.1 Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **2.17.2 Podatek odroczony**

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany jest w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczony metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

## 2.18 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i oczekiwane zmiany w MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o przepisy obowiązujące na dzień sporządzenia.

W przypadku nowych standardów i interpretacji, które będą obowiązywać dla następnych okresów sprawozdawczych, jednostka może zdecydować o zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie (jeżeli standard/interpretacja dopuszcza takie rozwiązanie), a jego wcześniejsze zastosowanie spowoduje właściwsze i bardziej poprawne prezentowanie danego zagadnienia, istotnego dla jednostki. W tej sytuacji jednostka dokonuje odpowiedniej zmiany w zasadach (polityce) rachunkowości.

### 1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zmiany wynikające ze zmian MSSF. Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

#### 1. MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Standard zastępuje część standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” w zakresie sprawozdań skonsolidowanych oraz wprowadza nową definicję kontroli. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### 2. MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne”

Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencje w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### 3. MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”

Standard zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### 4. MSR 27 (zmieniony w 2011 r.) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Standard wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### 5. MSR 28 (zmieniony w 2011 r.) „Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia”

Standard dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### **6. Zmiany do MSSF 10, 11 i 12 dotyczące przepisów przejściowych**

Standard zawiera dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania wyżej wymienionych standardów. Przepisy mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### **7. Zmiany do MSSF 10, 12 i MSR 27 dotyczące konsolidacji jednostek inwestycyjnych**

Wskazówki zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych. Powyższe zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### **8. Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja”**

Dotyczą kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### **9. Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”**

Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia). Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### **10. Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena”**

Dotycząca odnowienia instrumentów pochodnych i rachunkowości zabezpieczeń. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

#### **2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

#### **11. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami) – Zmiana klasyfikacji i wyceny – zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później,

**12. MSSF 14 Regulacje rozliczenia międzyokresowe**

Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzi w zakres innych MSSF tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,

**13. MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Ujednolicona wymogi dotyczące ujmowania przychodów. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później,

**14. Zmiany do MSSF 11**

Dodatkowe wytyczne związane z wykazaniem nabycia we wspólnej działalności. Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,

**15. Zmiany do MSSF 10 i MSR 28**

Zawiera zmiany wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,

**16. Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28**

Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,

**17. Zmiany do MSR 1**

Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później,

**18. Zmiany w MSR 16 i MSR 38**

Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

**19. Zmiany w MSR 16 i MSR 41**

Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

**20. Zmiany do MSR 19**

Uproszczenie zasad rachunkowości dla spółek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później.



#### **21. Zmiany do MSR 27**

Zastosowania metody praw własności w jednostkach sprawozdaniach finansowych. Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

#### **22. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 – 2012**

Zestaw poprawek dotyczących:

- MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień;
- MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej;
- MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych;
- MSR 16 / MSR 38 – kwestia nieproporcjonalnej zmiany wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej,
- MSR 24 – definicja kadry zarządzającej .

Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później,

#### **23. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 – 2013**

Zestaw poprawek dotyczących:

- MSSF 2 – zmiana zakresu stosowania dla wspólnych przedsięwzięć;
- MSSF 13 – zakres pkt. 52 (portfel wyjątków)
- MSR 40 – wyjaśnienie relacji pomiędzy MSSF 3 a MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości, jako nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości zajmowanej przez właściciela.

Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później,

#### **24. Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 – 2014**

Zestaw poprawek dotyczących:

- MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży
- MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach finansowych;
- MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym;
- MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych

Mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Powyższe standardy i zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

### **2.19 Zasada istotności**

Dane informacje są istotne, jeżeli ich pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane na podstawie sprawozdania finansowego.

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego spółki, jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, których łączne wartość przekracza 1% sumy bilansowej za poprzedni okres sprawozdawczy w przypadku wielkości bilansowych lub te kwoty, które przekraczają 5% wyniku finansowego brutto w przypadku wielkości wynikowych.

Ostateczną decyzję co do wysokości kwoty istotności podejmuje Główny Księgowy w porozumieniu z Zarządem jednostki Dominującej.

## **2.20 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza**

Pozycje zawarte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność, określanej jako waluta funkcjonalna, tj. w PLN.

### 3. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 3.1 Sprawozdawczość według segmentów

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

- audyt 1 – usługi związane z badaniami i przeglądami sprawozdań finansowych oraz inne usługi świadczone przez biegłych rewidentów – wykonywane spółkę ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.,
- audyt 2 – usługi związane z badaniami i przeglądami sprawozdań finansowych oraz inne usługi świadczone przez biegłych rewidentów – wykonywane spółkę Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.,
- outsourcing księgowy – usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz obsługa kadrowa,
- podatki – doradztwo podatkowe,
- szkolenia – usługi szkoleniowe z zakresu rachunkowości i podatków.

W ramach sprawozdawczości segmentów prezentowane są:

- przychody segmentów od klientów zewnętrznych,
- przychody segmentów uzyskane wewnątrz Grupy,
- koszty działalności podstawowej segmentów z wyodrębnioną amortyzacją,
- koszty ogólne przypisane segmentom,
- wynik z działalności operacyjnej segmentów,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne segmentów.

Pozostałe przychody i koszty, których przyporządkowanie do segmentów nie jest możliwe prezentowane jest jako pozostała działalność.

Aktywa segmentów, są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi w działalności podstawowej segmentu.

Pasywa segmentów, są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu.

Aktywa i pasywa nieprzypisane segmentom prezentowane jako pozostała działalność.

#### Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa Kapitałowa ECA działa wyłącznie na terenie kraju.

#### Informacje dotyczące głównych Klientów

Próg 10% sumy przychodów został przekroczony tylko w segmencie szkoleń przez jednego klienta. Jego udział w sumie przychodów segmentu szkoleń wyniósł 41%.

Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 01.01.2014 - 31.12.2014

	Audyt 1	Audyt 2	Outsourcing	Podatki	Szkolenia	Pozostała działalność	Razem
<b>Przychody ze sprzedaż uzyskiwane od zewnętrznych klientów</b>	4.016.230,09	1.146.004,17	1.280.839,28	1.164.668,36	314.938,99	341.207,82	8.263.888,71
<i>Przychody ze sprzedaż uzyskiwane z transakcji z innymi segmentami (usługi księgowe wyłączane w konsolidacji)</i>	0,00	16.263,98	163.848,09	0,00	5.000,00	30.775,00	215.887,07
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym:</b>	2.598.002,68	1.149.259,00	1.167.160,69	1.018.181,38	259.870,46	101.968,16	6.294.442,37
<i>Amortyzacja</i>	50.678,35	7.768,98	17.497,39	14.640,74	0,00	0,00	90.585,46
<b>Koszty ogólnego przypadające na segment, w tym:</b>	1.149.956,98	211.483,04	230.216,62	345.898,38	48.068,17	92.774,26	2.078.397,45
<i>Amortyzacja</i>	35.788,80	5.377,60	386,91	2.962,06	0,00	6349,43	50.864,80
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>268.270,43</b>	<b>-214.737,87</b>	<b>-116.538,03</b>	<b>-199.411,40</b>	<b>7.000,36</b>	<b>146.465,40</b>	<b>-108.951,11</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	22.626,00	4.702,33	5.868,40	1.144,58	0,00	3.182,76	37.524,07
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	48.931,74	11.403,41	10.007,79	13.856,92	0,41	310.623,20	394.823,47
<b>Wynik segmentu z działalności gospodarczej</b>	<b>241.964,69</b>	<b>-221.438,95</b>	<b>-120.677,42</b>	<b>-212.123,74</b>	<b>6.999,95</b>	<b>-160.975,04</b>	<b>-466.250,51</b>
<b>Przychody finansowe</b>					1.387,19	130.275,17	131.662,36
<b>Koszty finansowe</b>					0,00	402.371,44	402.371,44
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>241.964,69</b>	<b>-221.438,95</b>	<b>-120.677,42</b>	<b>-212.123,74</b>	<b>8.387,14</b>	<b>-433.071,31</b>	<b>-736.959,59</b>
<b>Podatek dochodowy</b>						-21.458,59	-21.458,59
<b>Wynik finansowy netto</b>							<b>-715.501,00</b>

## Przychody, koszty i wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

	Audyt 1	Audyt 2	Outsourcing	Podatki	Szkolenia	Pozostała działalność	Razem
<b>Przychody ze sprzedaż uzyskiwane od zewnętrznych klientów</b>	3.796.876,77	1.648.321,36	1.397.447,70	1.452.290,50	425.464,40	325.843,09	9.046.243,82
<i>Przychody ze sprzedaż uzyskiwane z transakcji z innymi segmentami (usługi księgowe wyłączane w konsolidacji)</i>			157.499,25				157.499,25
<b>Koszty podstawowej działalności operacyjnej, w tym:</b>	2.860.633,53	1.409.303,78	1.350.266,38	1.056.052,47	333.815,38	107.032,91	2.860.633,53
<i>Amortyzacja</i>	52.747,21	28.277,94	20.496,47	14.064,23	0,00	0,00	115.585,85
<b>Koszty ogólnego przypadające na segment, w tym:</b>	656.059,33	401.137,89	469.181,99	437.435,09	59.109,56	39.481,64	656.059,33
<i>Amortyzacja</i>	30.915,11	16.710,87	20.053,05	11.697,61	4.177,72		83.554,36
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>	280.183,91	-162.120,31	-422.000,67	-41.197,06	32.539,46	179.328,54	-133.266,13
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	22.000,16	9.840,00	95.007,89			45.731,36	172.579,41
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	89.433,19	19.810,07	178.504,72	10.506,90	493,29	420.997,12	719.745,29
<b>Wynik segmentu z działalności gospodarczej</b>	162.770,39	-172.090,38	-505.497,50	-51.703,96	32.046,17	-195.937,22	-680.432,01
<b>Przychody finansowe</b>						827.815,00	827.815,00
<b>Koszty finansowe</b>						22.503,42	22.503,42
<b>Wynik finansowy brutto</b>	162.770,39	-172.090,38	-505.497,50	-51.703,96	32.046,17	609.374,36	124.879,57
<b>Podatek dochodowy</b>						-30.453,56	-30.453,56
<b>Wynik finansowy netto</b>							<b>155.333,13</b>

## Aktywa i pasywa segmentów na 31.12.2014

	Audyt 1	Audyt 2	Outsourcing	Podatki	Szkolenia	Pozostała działalność	Razem
<b>Aktywa segmentów</b>	1.144.604,34	213.396,92	259.338,55	209.907,09	149.780,19	585.430,16	2.562.457,25
<b>Wartość firmy</b>						8.551.081,69	8.551.081,69
<b>Aktywa nieprzypisane segmentom</b>						2.209.441,10	2.209.441,10
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>1.144.604,34</b>	<b>213.396,92</b>	<b>259.338,55</b>	<b>209.907,09</b>	<b>149.780,19</b>	<b>11.345.952,95</b>	<b>13.322.980,04</b>
<b>Zobowiązania segmentów</b>	1.037.454,22	265.749,23	90.231,82	202.264,95	53.053,27	66.272,72	1.715.026,21
<b>Rezerwy segmentów</b>	224.348,00	61.763,50	73.799,07	104.820,00	1.500,00	14.000,00	480.230,57
<b>Pasywa nieprzypisane segmentom</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	227.230,72	227.230,72
<b>Zobowiązania i rezerwy ogółem</b>	<b>1.261.802,22</b>	<b>327.512,73</b>	<b>164.030,89</b>	<b>307.084,95</b>	<b>54.553,27</b>	<b>307.503,44</b>	<b>2.422.487,50</b>

## Aktywa i pasywa segmentów na 31.12.2013\*

	Audyt 1	Audyt 2	Outsourcing	Podatki	Szkolenia	Pozostała działalność	Razem
<b>Aktywa segmentów</b>	855.148,37	289.806,39	699.245,96	365.632,14	183.056,87	2.967.188,29	5.360.078,02
<b>Wartość firmy</b>						8.569.781,69	8.569.781,69
<b>Aktywa nieprzypisane segmentom</b>						717.932,55	717.932,55
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>855.148,37</b>	<b>289.806,39</b>	<b>699.245,96</b>	<b>365.632,14</b>	<b>183.056,87</b>	<b>12.254.902,53</b>	<b>14.647.792,26</b>
<b>Zobowiązania segmentów</b>	905.197,64	303.192,89	155.888,16	187.179,10	78.816,40	229.531,45	1.859.805,64
<b>Rezerwy segmentów</b>	90.131,07	38.761,40	73.614,40	127.954,02	3.774,89	372.394,68	706.630,46
<b>Pasywa nieprzypisane segmentom</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	257.861,58	257.861,58
<b>Zobowiązania i rezerwy ogółem</b>	<b>995.328,71</b>	<b>341.954,29</b>	<b>229.502,56</b>	<b>315.133,12</b>	<b>82.591,29</b>	<b>859.787,71</b>	<b>2.824.297,68</b>

\*Dokonano korekty okresu porównawczego poprzez ujęcie przychodów jednostki zależnej dotyczących roku 2013.

### 3.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

Pozycja:	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>	<b>167.336,54</b>	<b>546.208,17</b>	<b>198.728,47</b>	<b>912.273,18</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>24.533,31</b>	<b>0,00</b>	<b>981,18</b>	<b>25.514,49</b>
Nabycie	21.833,31	0,00	981,18	22.814,49
Przekwalifikowanie	2.700,00	0,00	0,00	2.700,00
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.700,00</b>	<b>2.700,00</b>
Przekwalifikowanie	0,00	0,00	2.700,00	2.700,00
<b>Wartość brutto na 31.12.2014</b>	<b>191.869,85</b>	<b>546.208,17</b>	<b>197.009,65</b>	<b>935.087,67</b>
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2014</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2014</b>	<b>145.856,27</b>	<b>236.483,22</b>	<b>169.169,26</b>	<b>551.508,75</b>
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	30.073,91	78.974,64	7.533,95	116.582,50
Zwiększenia	2.700,00	0,00	0,00	2.700,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	2.700,00	2.700,00
<b>Umorzenie na 31.12.2014</b>	<b>178.630,18</b>	<b>315.457,86</b>	<b>174.003,21</b>	<b>668.091,25</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2014</b>	<b>21.480,27</b>	<b>309.724,95</b>	<b>29.559,21</b>	<b>360.764,43</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2014</b>	<b>13.239,67</b>	<b>230.750,31</b>	<b>23.006,44</b>	<b>266.996,42</b>

W bieżącym okresie nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych.

Środki trwale bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2014
własne	36.246,11
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	230.750,31
<b>Razem:</b>	<b>266.996,42</b>

Grupa w 2014 roku użytkowała na podstawie umów leasingu finansowego 4 samochody osobowe. Zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych są przedmioty leasingu.

Środki trwale wykazywane pozabilansowo:	31.12.2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00

<b>Koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
<b>Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowana w okresie sprawozdawczym:</b>	0,00

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

Pozycja:	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	<b>178.005,28</b>	<b>709.568,83</b>	<b>218.638,70</b>	<b>1.106.212,81</b>
Zwiększenia:	<b>39.838,28</b>	<b>0,00</b>	<b>5.946,57</b>	<b>45.784,85</b>
nabycie	39.838,28	0,00	5.946,57	45.784,85
Zmniejszenia:	<b>50.507,02</b>	<b>163.360,66</b>	<b>25.856,80</b>	<b>239.724,48</b>
sprzedaż	50.507,02	0,00	25.856,80	76.363,82
pozostałe	0,00	163.360,66	0,00	163.360,66
Wartość brutto na 31.12.2013	<b>167.336,54</b>	<b>546.208,17</b>	<b>198.728,47</b>	<b>912.273,18</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2013	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2013	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Umorzenie na 01.01.2013	<b>161.542,82</b>	<b>291.936,48</b>	<b>165.410,50</b>	<b>618.889,80</b>
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	38.682,22	107.907,40	25.753,78	172.343,40
Zmniejszenia:	54.368,77	163.360,66	21.995,02	239.724,45
Umorzenie na 31.12.2013	<b>145.856,27</b>	<b>236.483,22</b>	<b>169.169,26</b>	<b>551.508,75</b>
Wartość netto na 01.01.2013	<b>16.462,46</b>	<b>417.632,35</b>	<b>53.228,20</b>	<b>487.323,01</b>
Wartość netto na 31.12.2013	<b>21.480,27</b>	<b>309.724,95</b>	<b>29.559,21</b>	<b>360.764,43</b>

<b>Środki trwale bilansowe (struktura własnościowa):</b>	<b>31.12.2013</b>
własne	51.039,48
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	309.724,95
Razem:	360.764,43

Grupa w 2013 roku użytkowała na podstawie umów leasingu finansowego 5 samochody osobowe. Zabezpieczeniem zobowiązań leasingowych są przedmioty leasingu.



<b>Środki trwale wykazywane pozabilansowo:</b>	<b>31.12.2013</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00

<b>Koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowana w okresie sprawozdawczym:	0,00

### 3.3 Wartości niematerialne

Zestawienie w wartości niematerialnych za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

<b>Pozycja:</b>	<b>Wartość firmy</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Razem:</b>
<b>Wartość brutto na 01.01.2014</b>	<b>8.569.781,69</b>	<b>131.776,91</b>	<b>8.701.558,60</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>11.031,07</b>	<b>11.031,07</b>
nabycie	0,00	11.031,07	11.031,07
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość brutto na 31.12.2014</b>	<b>8.569.781,69</b>	<b>142.807,98</b>	<b>114.512,47</b>
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia	18.700,00	0,00	36.200,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2014</b>	<b>18.700,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36.200,00</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2014</b>		<b>114.512,47</b>	<b>114.512,47</b>
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		24.511,14	24.511,14
Zmniejszenia:		0,00	0,00
<b>Umorzenie na 31.12.2014</b>	<b>0,00</b>	<b>139.023,61</b>	<b>139.023,61</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2014</b>	<b>8.569.781,69</b>	<b>17.264,44</b>	<b>8.587.046,13</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2014</b>	<b>8.551.081,69</b>	<b>3.784,37</b>	<b>8.554.866,06</b>

W bieżącym okresie nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości składników wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2014
własne	8.554.866,06
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00
<b>Razem:</b>	<b>8.554.866,06</b>

Wartości niematerialne wykazywane pozabilansowo:	31.12.2014
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00

Koszty finansowania zewnętrznego	01.01.2014 - 31.12.2014
Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowana w okresie sprawozdawczym:	0,00

Zestawienie w wartości niematerialnych za okres 01.01.2013 – 31.12.2013

Pozycja:	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Razem:
<b>Wartość brutto na 01.01.2013</b>	<b>8.569.781,69</b>	<b>163.704,82</b>	<b>8.733.486,51</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>23.111,42</b>	<b>23.111,42</b>
Nabycie		23.111,42	23.111,42
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>0,00</b>	<b>55.039,33</b>	<b>55.039,33</b>
likwidacja	0,00	55.039,33	55.039,33
<b>Wartość brutto na 31.12.2013</b>	<b>8.569.781,69</b>	<b>131.776,91</b>	<b>8.701.558,60</b>
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2013</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00
<b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2013</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Umorzenie na 01.01.2013</b>		<b>142.754,53</b>	<b>142.754,53</b>
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy		26.797,27	26.797,27
Zmniejszenia:		55.039,33	55.039,33
<b>Umorzenie na 31.12.2013</b>		<b>114.512,47</b>	<b>114.512,47</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2013</b>	<b>8.569.781,69</b>	<b>20.950,29</b>	<b>8.590.731,98</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2013</b>	<b>8.569.781,69</b>	<b>17.264,44</b>	<b>8.587.046,13</b>

<b>Wartości niematerialne bilansowe (struktura własnościowa):</b>	<b>31.12.2013</b>
własne	8.587.046,13
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00
<b>Razem:</b>	<b>8.587.046,13</b>

<b>Wartości niematerialne wykazywane pozabilansowo:</b>	<b>31.12.2013</b>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00

<b>Koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>01.01.2013 - 31.12.2013</b>
Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowana w okresie sprawozdawczym:	0,00

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 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.

Udziały w jednostkach zależnych w celu określenia ich wartości odzyskiwalnej zostały poddane testowi na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

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.

Wartości odzyskiwalne wszystkich Spółek zostały ustalone w metodą dochodową, w oparciu o pięcioletnią prognozę nadwyżki finansowej w postaci zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych.

Zastosowanie metody dochodowej uzasadnione jest faktem, iż na wartość Spółki wpływają przede wszystkim możliwości generowania przez nią przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość ta umożliwia Spółce osiągnięcie przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przyjęto, że wartości odtworzeniowe są najbliższe wartości oszacowanej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Obliczenie zostało przeprowadzone na podstawie prognoz przepływów pieniężnych opracowanych w oparciu o zatwierdzone przez kierownictwo jednostek budżety finansowe na okres 5 lat (2015 – 2019), przy zastosowaniu następujących stóp dyskontowych:

- 7,9% - dla ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k., ECA Szkolenia Sp. z o.o.,
- 8,4% - ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.).

### Okres prognozowania

Ze względu na warunki gospodarcze oraz zmienność przepisów prawa - konieczne stało się ograniczenie prognozowania do 5 lat. Wzrost rezydualny po okresie szczegółowej prognozy został ustalony na poziomie 0%. Przyjęcie 5-letniego okresu objętego prognozą uzasadnione jest również faktem, iż w ocenie Zarządu, maksymalnie w tym okresie można oszacować prawdopodobne przepływy pieniężne.

### Stopa dyskontowa

W zastosowanej metodzie dochodowej jako stopę dyskontową przyjęto WACC (Weighted Average Cost of Capital - średnio ważony koszt kapitału) uwzględniający koszt kapitału obcego i koszt kapitału własnego.

Koszt kapitału obcego określono na podstawie średniego kosztu obsługi zadłużenia oprocentowanego liczonego ilorazem kosztów finansowych rzeczywiście poniesionych do średniego stanu długu oprocentowanego.

Koszt kapitału własnego opracowany został na poziomie oczekiwanej stopy zwrotu portfela zgodnie z modelem CAPM (Capital Assets Pricing Model), przy zastosowaniu następujących założeń:

- za stopę zwrotu wolną od ryzyka przyjęto oprocentowanie 4 letnich obligacji emitowanych przez Skarb Państwa z terminem wymagalności w 2018 roku;
- premię za ryzyko, w całym okresie prognozy przyjęto na poziomie 7,50%. Wartość premii za ryzyko rynkowe przyjęto na podstawie wyników badań opublikowanych przez Aswath'a Damodarana;
- współczynnik  $\beta$  (Beta) niezadłużona przyjęto na podstawie obliczeń Aswath'a Damodarana dla odpowiedniego sektora rynku europejskiego (Financial Services) ze względu na fakt, że głównym przedmiotem działalności Spółek są usługi doradcze i finansowe (Beta = 0,70);
- kapitał własny na 31.12.2014;
- wartość oprocentowanego kapitału obcego (ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k.);
- założono, że Spółki w okresie obejmującym prognozę płacą podatek dochodowy w wysokości 19% podstawy do opodatkowania;
- wzrost rezydualny po okresie prognozy został ustalony na poziomie 0%.

Dane w TPLN

Spółka	Wartość firmy	Aktywa netto	Wartość odzyskiwalna	Odpis
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.	6.917,0	329,0	6.923,2	-
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)	1.153,7	-150,0	1.285,0	<b>-18,7</b>
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	496,4	74,5	670,7	-
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	2,7	925	307,1	-
<b>Różnica</b>	<b>8.569,8</b>		9.186,0	

Przeprowadzony test wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. w wysokości 18,7 TPLN.

Dokonany odpisy wartości udziałów przypadających na segment doradztwa podatkowego jest odzwierciedleniem zmian kadrowych w kadrze zarządzającej segmentu oraz przeprowadzonej reorganizacji struktur kadrowych.

### 3.4 Długoterminowe aktywa finansowe

Jednostka Dominująca posiada udziały w 2 jednostkach, nad którymi nie sprawuje kontroli.

Pozycja:	Udziały lub akcje
Wartość na 01.01.2014	47.000,00
Zwiększenia:	0,00
Zmniejszenia:	20.000,00
Wartość na 31.12.2014	27.000,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0,00
Wartość netto na 01.01.2014	47.000,00
Wartość netto na 31.12.2014	27.000,00

Nazwa spółki powiązanej	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Wartość początkowa			
			01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
Kancelaria Biegłych Rewidentów Auxilium Sp. z o.o.	40,00%	40,00%	20.000,00	0,00	20.000,00	0,00
Auxilium - Archeo Kancelaria Archiwizacyjna Sp. z o.o.	13,50%	13,50%	27.000,00	0,00	0,00	27.000,00
<b>Razem:</b>			<b>47.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20.000,00</b>	<b>27.000,00</b>

Zarząd jednostki Dominującej planuje sprzedaż posiadanych udziałów 2015 roku. Posiadane udziały nie są notowane i zostały wykazane zgodnie z MSR 39 w cenie nabycia.

Pozycja:	Udziały lub akcje
Wartość na 01.01.2013	47.000,00
Zwiększenia:	0,00
Zmniejszenia:	0,00
Wartość na 31.12.2013	47.000,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2013	0,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2013	0,00
Wartość netto na 01.01.2013	47.000,00
Wartość netto na 31.12.2013	47.000,00

**3.5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	31.12.2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		<b>287.309,30</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>287.309,30</b>
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	680.715,91	129.336,02
- z tytułu rezerwy na zakaz konkurencji	366.674,00	69.668,06
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	212.002,98	40.280,57
- z tytułu rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	92.080,80	17.495,35
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	86.877,37	16.506,70
- z tytułu rezerwy na premie	32.874,89	6.246,23
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	19.520,88	3.708,97
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	19.350,00	3.676,50
- z tytułu rezerwy na składki KIBR	2.057,37	390,90
2. Zwiększenia:		<b>59.848,79</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem ujemnych różnic przejściowych		<b>59.848,79</b>
- z tytułu rezerwy na premie	98.500,00	18.715,00
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	65.909,48	12.522,80
- z tytułu wyceny akcji i obligacji	56.700,23	10.773,04
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	54.635,48	10.380,74
- z tytułu odpisu aktualizujący wartość firmy	18.700,00	3.553,00
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	14.000,00	2.660,00
- z tytułu rezerwy na premie	6.548,47	1.244,21
3. Zmniejszenia:		<b>128.537,29</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych		<b>128.537,29</b>
- z tytułu rezerwy na zakaz konkurencji	366.674,00	69.668,06
- z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności	131.396,03	24.965,25
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	86.877,37	16.506,70
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	46.861,52	8.903,69
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	23.295,77	4.426,20
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	19.350,00	3.676,50
- z tytułu rezerwy na składki KIBR	2.057,37	390,90
4. Stan na koniec okresu, w tym:		<b>218.620,80</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>218.620,80</b>
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	549.319,88	104.370,78
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	165.141,46	31.376,88
- z tytułu rezerwy na premie	127.600,00	24.244,00
- z tytułu rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	92.080,80	17.495,35
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	65.909,48	12.522,80
- z tytułu wyceny akcji i obligacji	56.700,23	10.773,04
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	54.635,48	10.380,74

- z tytułu odpisów aktualizujących udziały	18.700,00	3.553,00
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	14.000,00	2.660,00
- z tytułu rezerwy na składki KIBR	6.548,47	1.244,21

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczerpania	Podatek odroczonego
	31.12.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		<b>202.493,46</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>202.493,46</b>
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	418.388,46	79.493,81
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	333.280,28	63.323,25
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	142.165,31	27.011,41
- z tytułu rezerwy na premie i KIBR	155.921,00	29.624,99
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	16.000,00	3.040,00
2. Zwiększenia:		<b>188.986,76</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem ujemnych różnic przejściowych		<b>188.986,76</b>
- z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności	370.133,14	70.325,30
- z tytułu rezerwy na zakaz konkurencji	366.674,00	69.668,06
- z tytułu rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	92.080,80	17.495,35
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	86.877,37	16.506,70
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	35.098,69	6.668,75
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	19.520,88	3.708,97
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	19.350,00	3.676,50
- z tytułu rezerwy na premie i KIBR	4.932,26	937,13
3. Zmniejszenia:		<b>104.170,92</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych		<b>104.170,92</b>
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	156.375,99	29.711,44
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	142.165,31	27.011,41
- z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności	107.805,69	20.483,08
- z tytułu wypłacenia należnych premii	76.500,00	14.535,00
- z tytułu rezerwy na składki KIBR	49.421,00	9.389,99
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	16.000,00	3.040,00
4. Stan na koniec okresu, w tym:		<b>287.309,30</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>287.309,30</b>
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	680.715,91	129.336,02
- z tytułu rezerwy na zakaz konkurencji	366.674,00	69.668,06
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	212.002,98	40.280,57
- z tytułu rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	92.080,80	17.495,35
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	86.877,37	16.506,70
- z tytułu rezerwy na premie	32.874,89	6.246,23
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	19.520,88	3.708,97
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	19.350,00	3.676,50
- z tytułu rezerwy na składki KIBR	2.057,37	390,90

### 3.6 Należności handlowe i pozostałe

Grupa stosuje głównie 14 dniowy termin płatności.

Zestawienie:	Wartość brutto na 31.12.2013:	Odpisy aktualizujące:	Wartość netto na 31.12.2013:	Wartość brutto na 31.12.2014:	Odpisy aktualizujące:	Wartość netto na 31.12.2014:
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1.293.828,28	563.742,19	730.086,09	1.156.535,85	555.748,92	600.786,93
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	127.332,69	0,00	127.332,69	91.010,92	0,00	91.010,92
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat (bez podatku dochodowego)	0,00	0,00	0,00	2.219,00	0,00	2.219,00
Należności od udziałowców	10.713,00	0,00	10.713,00	19.207,66	0,00	19.207,66
Należności od pracowników	14.485,66	0,00	14.485,66	1.833,23	0,00	1.833,23
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	240.768,07	149.708,63	91.059,44	101.167,74	23.984,04	77.183,70
<b>Suma:</b>	<b>1.687.127,70</b>	<b>713.450,82</b>	<b>973.676,88</b>	<b>1.371.974,40</b>	<b>579.732,96</b>	<b>792.241,44</b>



Struktura walutowa

Należności handlowe i pozostałe brutto:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
w walucie polskiej	1.371.974,40	1.687.127,70
w walucie obcej	0,00	0,00

Zestawienie z uwzględnieniem okresu przeterminowania:

Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług ze względu na okres przeterminowania:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
należności nieprzeterminowane	384.007,63	494.140,67
należności przeterminowane	772.528,22	799.687,61
do 1 miesiąca	123.030,42	106.382,28
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	81.287,49	121.229,24
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	85.565,83	94.693,79
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	111.299,86	121.695,81
powyżej 1 roku	371.344,62	355.686,49
Należności ogółem (brutto)	1.156.535,85	1.293.828,28
Odpisy aktualizujące	555.748,92	563.742,19
Należności ogółem (netto)	600.786,93	730.086,09

Zestawienie z uwzględnieniem okresu spłaty:

Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
do 1 miesiąca	384.007,63	494.140,67
należności przeterminowane	772.528,22	799.687,61
Należności ogółem (brutto)	1.156.535,85	1.293.828,28
Odpisy aktualizujące	555.748,92	563.742,19
Należności ogółem (netto)	600.786,93	730.086,09

Odpisy aktualizujące należności

Zmiany w odpisach aktualizujących należności:	rok 2014	rok 2013
Stan na początek okresu:	713.450,82	543.764,46
Zwiększenia z tytułu:	241.637,05	277.511,73
utworzenia odpisu	241.637,05	277.511,73
Zmniejszenia z tytułu:	375.354,91	107.825,37
rozwiązanie odpisu	375.354,91	107.825,37
Stan na koniec okresu:	579.732,96	713.450,82

### 3.7 Zestawienie krótkoterminowych aktywów finansowych

Pozycja:	Obligacje	Fundusze inwestycyjne	Akcje	Razem:
Wartość na 01.01.2014	<b>2.047.398,91</b>	<b>0,00</b>	<b>258.225,93</b>	<b>2.305.624,84</b>
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	2.047.398,91	0,00	0,00	2.047.398,91
sprzedaż	2.047.398,91	0,00	0,00	2.047.398,91
Wartość na 31.12.2014	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>258.225,93</b>	<b>258.225,93</b>
Wycena do wartości godziwej na 01.01.2014	<b>294.414,88</b>	<b>0,00</b>	<b>331.980,44</b>	<b>626.395,32</b>
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	294.414,88	0,00	331.980,44	626.395,32
Wycena do wartości godziwej na 31.12.2014	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-56.700,23</b>	<b>-56.700,23</b>
Wartość netto na 01.01.2014	<b>2.341.813,79</b>	<b>0,00</b>	<b>590.206,37</b>	<b>2.932.020,16</b>
Wartość netto na 31.12.2014	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>201.525,70</b>	<b>201.525,70</b>

Wszystkie krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone są do obrotu.

Na dzień bilansowy zostały wycenione do wartości rynkowych przez wynik finansowy.

Struktura walutowa	Obligacje	Fundusze inwestycyjne	Akcje	Razem:
w walucie polskiej	0,00	0,00	201.525,70	201.525,70
w walucie obcej	0,00	0,00	0,00	0,00

Pozycja:	Obligacje	Fundusze inwestycyjne	Akcje	Razem:
Wartość na 01.01.2013	<b>2.579.055,65</b>	<b>150.495,24</b>	<b>406.654,03</b>	<b>3.136.204,92</b>
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	531.656,74	150.495,24	148.654,03	830.580,08
sprzedaż	531.656,74	150.495,24	148.654,03	830.580,08
Wartość na 31.12.2013	<b>2.047.398,91</b>	<b>0,00</b>	<b>258.225,93</b>	<b>2.305.624,84</b>
Wycena do wartości godziwej na 01.01.2013	<b>320.802,25</b>	<b>6.167,67</b>	<b>-84.217,01</b>	<b>242.752,91</b>
Zwiększenia:	0,00	0,00	416.197,45	416.197,45
Zmniejszenia:	26.387,37	6.167,67	0,00	32.555,04
Wycena do wartości godziwej na 31.12.2013	<b>294.414,88</b>	<b>0,00</b>	<b>331.980,44</b>	<b>626.395,32</b>
Wartość netto na 01.01.2013	<b>2.899.857,90</b>	<b>156.662,91</b>	<b>322.437,02</b>	<b>3.378.957,83</b>
Wartość netto na 31.12.2013	<b>2.341.813,79</b>	<b>0,00</b>	<b>590.206,37</b>	<b>2.932.020,16</b>

Struktura walutowa	Obligacje	Fundusze inwestycyjne	Akcje	Razem:
w walucie polskiej	2.341.813,79	0,00	590.206,37	2.932.020,16
w walucie obcej	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.8 Zestawienie aktywów i zobowiązań finansowych

Rok bieżący

Aktywa finansowe według pozycji bilansu	Wartość godziwa na 31.12.2014	Wartość księgowa na 31.12.2014	Klasyfikacja instrumentów finansowych według MSR 39	
			wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	
			wyznaczonym przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu
Akcje	201.525,70	258.225,93	0,00	201.525,70

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansu	Wartość godziwa na 31.12.2014	Wartość księgowa na 31.12.2014	Klasyfikacja instrumentów finansowych według MSR 39		
			wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie
			wyznaczonym przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	
Kredyt w rachunku bieżącym	76.638,82	76.638,82	76.638,82	0,00	0,00
Leasing finansowy	66.272,72	66.272,72	0,00	0,00	66.272,72

Rok ubiegły

Aktywa finansowe według pozycji bilansu	Wartość godziwa na 31.12.2013	Wartość księgowa na 31.12.2013	Klasyfikacja instrumentów finansowych według MSR 39	
			wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	
			wyznaczonym przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu
Obligacje	2.341.813,79	2.047.398,91	0,00	2.341.813,79
Akcje	590.206,37	258.225,93	0,00	590.206,37

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansu	Wartość godziwa na 31.12.2013	Wartość księgowa na 31.12.2013	Klasyfikacja instrumentów finansowych według MSR 39		
			wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie
			wyznaczonym przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	
Kredyt w rachunku bieżącym	35.973,94	35.973,94	35.973,94	0,00	0,00
Leasing finansowy	187.037,13	187.037,13	0,00	0,00	187.037,13

### 3.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	580.253,22	668.743,25
Środki pieniężne w kasie	6.712,27	5.390,28
Lokaty terminowe	1.819.988,96	0,00
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
<b>Suma:</b>	<b>2.406.954,45</b>	<b>674.133,53</b>

Środki pieniężne na podstawowych rachunkach bankowych nie są oprocentowane. Oprocentowanie rachunków oszczędnościowych wynosi 1,64%.

Na dzień 31.12.2014 Grupa dysponowała niewykorzystanym limitem kredytu w rachunku bieżącym na kwotę PLN 13.361,18.

#### Struktura walutowa

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
w walucie polskiej	2.406.954,45	674.133,53
w walucie obcej	0,00	0,00

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Zestawienie:	31.12.2014	31.12.2013
środki pieniężne na rachunkach bankowych	580.253,22	668.743,25
środki pieniężne w kasie	6.712,27	5.390,28
lokaty terminowe	1.819.988,96	0,00
Kredyt w rachunku bieżącym	-76.638,82	-35.973,94
<b>Razem:</b>	<b>2.330.315,63</b>	<b>638.159,59</b>

### 3.10 Kapitały

#### Kapitał podstawowy jednostki Dominującej n 31.12.2014

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale	Udział % w liczbie głosów
RS Holding Sp. z o.o.	2.157.550,00	0,50	1.078.775,00	36,69%	41,59%
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązanymi	801.800,00	0,50	400.900,00	13,63%	15,46%
Piotr Woźniak	294.265,00	0,50	147.132,50	5,00%	5,67%
Pozostali (poniżej 5%)	1.933.911,00	0,50	966.955,50	32,88%	37,28%
ECA S.A.	693.474,00	0,50	346.737,00	11,79%	-
<b>Suma:</b>	<b>5.881.000,00</b>		<b>2.940.500,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna akcji
A	233.200,00	0,50	116.600,00
B	267.120,00	0,50	133.560,00
C	500.320,00	0,50	250.160,00
D	299.360,00	0,50	149.680,00
E	1.750.000,00	0,50	875.000,00
F1	1.415.500,00	0,50	707.750,00
F2	1.415.500,00	0,50	707.750,00
<b>Suma:</b>	<b>5.881.000,00</b>		<b>2.940.500,00</b>

Na dzień 31.12.2014 wszystkie akcje jednostki Dominującej były równe w prawie głosu. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

#### Pozostałe kapitały na 31.12.2014

Zestawienie:	Wartość na 31.12.2014:
ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pomniejszone o koszty emisji)	9.149.375,40
z zysków lat ubiegłych	1.004.654,19
<b>Suma:</b>	<b>10.154.029,59</b>

#### Udziały niedające kontroli

Zestawienie:	Wartość na 31.12.2014:
Stan na początek okresu	<b>908,43</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>2.266,98</b>
Korekta wyniku lat ubiegłych	2.266,98
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2.442,38</b>
Wynik netto roku bieżącego	2.442,38
<b>Suma:</b>	<b>733,03</b>

**Kapitał podstawowy jednostki Dominującej n 31.12.2013**

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale	Udział % w liczbie głosów
RS Holding Sp. z o.o.	2.153.440,00	0,50	1.076.720,00	36,62%	41,51%
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązаныmi	804.500,00	0,50	402.250,00	13,68%	15,51%
Paweł Wójciak	323.100,00	0,50	161.550,00	5,49%	6,23%
Piotr Woźniak	294.265,00	0,50	147.132,50	5,00%	5,67%
Pozostali (poniżej 5%)	1.612.221,00	0,50	806.110,50	27,41%	31,08%
ECA S.A.	693.474,00	0,50	346.737,00	11,79%	-
<b>Suma:</b>	<b>5.881.000,00</b>		<b>2.940.500,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna akcji
A	233.200,00	0,50	116.600,00
B	267.120,00	0,50	133.560,00
C	500.320,00	0,50	250.160,00
D	299.360,00	0,50	149.680,00
E	1.750.000,00	0,50	875.000,00
F1	1.415.500,00	0,50	707.750,00
F2	1.415.500,00	0,50	707.750,00
<b>Suma:</b>	<b>5.881.000,00</b>		<b>2.940.500,00</b>

Na dzień 31.12.2013. wszystkie akcje jednostki Dominującej były równe w prawie głosu. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

**Pozostałe kapitały na 31.12.2013**

Zestawienie:	Wartość na 31.12.2013:
ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (pomniejszone o koszty emisji)	9.149.375,40
z zysków lat ubiegłych	1.936.300,36
<b>Suma:</b>	<b>11.085,675,76</b>

**Udziały niedające kontroli**

Zestawienie:	Wartość na 31.12.2013:
Stan na początek okresu	<b>6.482,08</b>
Zwiększenia	0,00
Zmniejszenia	5.573,65
Wynik netto roku bieżącego	5.573,65
<b>Suma:</b>	<b>908,43</b>

### 3.11 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	31.12.2014	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		<b>243.361,58</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>243.361,58</b>
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	531.550,30	100.994,56
- z tytułu wyceny obligacji i innych papierów wartościowych	626.395,32	119.015,11
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	122.904,82	23.351,92
2. Zwiększenia:		<b>116.850,58</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych		<b>116.850,58</b>
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	580.574,10	110.309,08
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	34.428,91	6.541,50
3. Zmniejszenia:		<b>220.009,67</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych		<b>220.009,67</b>
- z tytułu wyceny obligacji i innych papierów wartościowych	626.395,32	119.015,11
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	531.550,30	100.994,56
4. Stan na koniec okresu, w tym:		<b>140.202,49</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>140.202,49</b>
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	580.574,10	110.309,08
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	157.333,73	29.893,41

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	Podstawa wyczenia	Podatek odroczony
	31.12.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		<b>187.177,63</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>187.177,63</b>
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	524.890,00	99.729,10
- z tytułu wyceny obligacji i innych papierów wartościowych	361.012,31	68.592,34
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	98.733,27	18.759,32
- pozostałe	509,84	96,87
2. Zwiększenia:		<b>224.602,26</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych		<b>224.602,26</b>
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	531.550,30	100.994,56
- z tytułu wyceny obligacji i innych papierów wartościowych	626.395,32	119.015,11
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	24.171,55	4.592,59
3. Zmniejszenia:		<b>168.418,31</b>
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych		<b>168.418,31</b>
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	524.890,00	99.729,10
- z tytułu wyceny obligacji i innych papierów wartościowych	361.012,31	68.592,34
- pozostałe	509,84	96,87
4. Stan na koniec okresu, w tym:		<b>243.361,58</b>
a) odniesione na wynik finansowy		<b>243.361,58</b>
- z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych	531.550,30	100.994,56
- z tytułu wyceny obligacji i innych papierów wartościowych	626.395,32	119.015,11
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	122.904,82	23.351,92



**3.12 Rezerwy**

Tytuł rezerwy:	Wartość na 01.01.2013	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na 31.12.2013	Wartość na 01.01.2014	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na 31.12.2014
na zakaz konkurencji	0,00	366.674,00	0,00	0,00	366.674,00	366.674,00	200.004,00	566.678,00	0,00	0,00
na niewykorzystane urlopy	333.280,28	38.636,27	0,00	156.375,99	215.540,56	215.540,56	85.165,67	69.812,87	62.885,29	62.885,29
na premie	106.500,00	3.774,89	76.500,00	0,00	33.774,89	33.774,89	101.500,00	3.774,89	0,00	131.500,00
odszkodowania gwarancyjne	93.960,00	0,00	0,00	0,00	93.960,00	93.960,00	0,00	0,00	0,00	93.960,00
rezerwa na składki KIBR	49.421,00	2.121,00	49.421,00	0,00	2.121,00	2.121,00	6.751,00	2.121,00	0,00	6.751,00
na badanie sprawozdania finansowego	16.000,00	19.500,00	16.000,00	0,00	19.500,00	19.500,00	14.000,00	19.500,00	0,00	14.000,00
rezerwy na zobowiązania (usługi obce)	0,00	19.560,00	0,00	0,00	19.560,00	19.560,00	190.001,50	143.550,00	0,00	66.011,50
<b>Razem:</b>	<b>599.161,28</b>	<b>450.266,16</b>	<b>141.921,00</b>	<b>156.375,99</b>	<b>751.130,45</b>	<b>751.130,45</b>	<b>597.422,17</b>	<b>805.436,76</b>	<b>62.885,29</b>	<b>480.230,57</b>

### 3.13 Zobowiązania

Zestawienie zobowiązań na 31.12.2014

Specyfikacja	Wartość na 31.12.2014	w tym o okresie spłaty:			w tym zabezpieczone na majątku Spółki	Rodzaj zabezpieczenia:
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	473.039,75	473.039,75				brak
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	313.698,66	313.698,66				brak
Zobowiązania z tytułu leasingu	66.272,72	66.272,72			66.272,72	przedmioty leasingu
Kredyty i pożyczki	76.638,82	76.638,82				brak
Zaliczki otrzymane	705.679,38	705.679,38				brak
Zobowiązania wobec pracowników	138.960,66	138.960,66				brak
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	20.517,45	20.517,45				brak
<b>Razem:</b>	<b>1.794.807,44</b>	<b>1.794.807,44</b>			<b>66.272,72</b>	

#### Struktura walutowa

Spółka posiada zobowiązania tylko w walucie polskiej.

Udzielony przez	Waluta*	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu na dzień bilansowy	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Uwagi
ING Bank Śląski S.A.	PLN	90.000,00	76.638,82	5,14%	10.06.2015	kredyt w rachunku bieżącym - brak zabezpieczenia

## Zestawienie zobowiązań na 31.12.2013

Specyfikacja	Wartość na 31.12.2013	w tym o okresie spłaty:			w tym zabezpieczone na majątku Spółki	Rodzaj zabezpieczenia:
		do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	534.686,77	534.686,77				brak
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	360.125,59	360.125,59				brak
Zobowiązania z tytułu leasingu	187.037,13	119.346,32	67.690,81		187.037,13	przedmioty leasingu
Kredyty i pożyczki	35.973,94	35.973,94				brak
Zaliczki otrzymane*	497.696,48	497.696,48				brak
Zobowiązania wobec pracowników	182.258,16	182.258,16				brak
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	32.027,58	32.027,58				brak
<b>Razem:</b>	<b>1.829.805,65</b>	<b>1.762.114,84</b>	<b>67.690,81</b>	<b>0,00</b>	<b>187.037,13</b>	

\*Dokonano korekty okresu porównawczego poprzez ujęcie wystawionych zaliczek w przychodach jednostki zależnej dotyczących roku 2013.

Struktura walutowa

Spółka posiada zobowiązania tylko w walucie polskiej.

Udzielony przez	Waluta*	Kwota kredytu wg umowy	Kwota kredytu na dzień bilansowy	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Uwagi
ING Bank Śląski S.A.	PLN	200.000,00	67.517,00	6,75%	30.06.2013	kredyt w rachunku bieżącym - brak zabezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	PLN	90.000,00	0,00	6,11%	10.06.2014	kredyt w rachunku bieżącym - brak zabezpieczenia

### 3.14 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Specyfikacja	Krótkoterminowe	Krótkoterminowe
	31.12.2014	31.12.2013
wycena kontraktów długoterminowych	598.530,00	547.990,00
ubezpieczenie samochodów	9.735,96	12.241,97
ubezpieczenie firmy	13.440,25	16.223,33
domeny	1.179,37	1.325,62
serwisy internetowe	0,00	7.126,65
licencje	39.376,01	31.294,76
pozostałe	4.374,58	8.320,50
<b>Razem:</b>	<b>666.636,17</b>	<b>624.522,83</b>

Rozliczenia międzyokresowe bierne – pozycja nie wystąpiła w bieżącym, jak i ubiegłym roku.

### 3.15 Rozrachunki wzajemne – Grupa Kapitałowa

Należności

Nazwa jednostki powiązanej:	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności
	31.12.2014		31.12.2013	
ECA S.A. - jednostka Dominująca	153.300,97	0,00	142.273,17	0,00
Auxilium Audyty Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	0,00	0,00	56.286,67
ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	105.326,99	265.840,00	81.875,23	178.892,67
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	36.489,89	19.741,00	41.249,04	25.634,75
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	38.001,86	0,00	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>333.119,71</b>	<b>285.581,00</b>	<b>265.397,44</b>	<b>260.814,09</b>

Zobowiązania

Nazwa jednostki powiązanej:	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania
	31.12.2014		31.12.2013	
ECA S.A. - jednostka Dominująca	12.310,39	285.581,00	25.012,97	215.814,09
Auxilium Audyty Sp. z o.o. Sp.k.	179.123,17	0,00	100.718,46	0,00
ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	45.136,64	0,00	71.383,07	0,00
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	45.046,54	0,00	57.996,71	45.000,00
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	48.360,54	0,00	0,00	0,00
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	3.142,43	0,00	10.286,23	0,00
<b>Razem:</b>	<b>333.119,71</b>	<b>285.581,00</b>	<b>265.397,44</b>	<b>260.814,09</b>

### 3.16 Przychody z działalności operacyjnej

Struktura rzeczowa przychodów

Zestawienie:	2014	2013
Przychody ze sprzedaży usług	8.263.888,71	9.055.246,93
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>8.263.888,71</b>	<b>9.055.246,93*</b>

Struktura terytorialna przychodów

Zestawienie:	2014	2013
Przychody ze sprzedaży krajowej	8.263.888,71	<b>9.055.246,93*</b>

\*Dane za okres porównawczy zostały skorygowane o realizowane przychody

### 3.17 Koszty działalności operacyjnej

Zestawienie:	2014	2013
amortyzacja	141.450,26	199.140,24
zużycie materiałów i energii	235.442,57	254.836,38
usługi obce	3.378.877,71	3.919.502,63
podatki i opłaty	127.886,90	176.090,05
wynagrodzenia	3.464.168,77	3.605.075,92
ubezpieczenia społeczne	600.289,89	607.760,89
pozostałe koszty rodzajowe	424.723,72	440.852,91
<b>koszty rodzajowe razem</b>	<b>8.372.839,82</b>	<b>9.203.259,02</b>
koszty sprzedaży	345103,96	260.057,11
koszty ogólnego zarządu	1.494.654,42	1.816.351,50
koszt wytworzenia sprzedanych usług	6.533.081,44	7.126.850,41

### 3.18 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Zestawienie:	31.12.2014	31.12.2013
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania finansowego	14.000,00	19.500,00
Wynagrodzenie z tytułu pozostałych usług świadczonych przez biegłego rewidenta	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>14.000,00</b>	<b>19.500,00</b>

### 3.19 Transakcje z jednostkami powiązаныmi innymi niż Grupa Kapitałowa

Wynagrodzenie Zarządu jednostki Dominującej

Specyfikacja:	2014	2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia oraz narzuty)	139.677,42	288.000,00
Należne zgodnie z umowami premie	0,00	0,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>139.677,42</b>	<b>288.000,00</b>

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu jednostki Dominującej

Osoba	Stanowisko	RAZEM - roczne	ECA SA	Ze spółek zależnych
Roman Seredyński wraz z podmiotami powiązаныmi	Zarząd, biegły rewident	441.866,28	89.354,84	352.511,44
Paweł Wójciak	Zarząd, doradca podatkowy	220.321,29	25.161,29	195.160,00
Piotr Woźniak	Zarząd, biegły rewident	163.201,29	25.161,29	138.040,00
<b>RAZEM</b>		<b>825.388,86</b>	<b>139.677,42</b>	<b>685.711,44</b>

### 3.20 Przychody – Grupa Kapitałowa

Nazwa jednostki powiązanej:	Przychody ze sprzedaży usług	Średnia marża na sprzedaży	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Razem:
ECA S.A.	492.709,45	3,58%	6.057,52	106.016,61	604.783,58
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	1.148.152,25	-15,91%	4.702,33	4.444,31	1.157.298,89
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	4.057.131,82	7,42%	22.851,23	8.154,82	4.088.137,87
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	1.309.766,12	-15,27%	1.144,58	6.139,39	1.317.050,09
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	941.190,08	-5,54%	2.768,41	5.520,04	949.478,53
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	314.938,99	2,22%	0,00	1.387,19	316.326,18
<b>Razem:</b>	<b>8.263.888,71</b>		<b>37.524,07</b>	<b>131.662,36</b>	<b>8.433.075,14</b>

### 3.21 Koszty – Grupa Kapitałowa

Nazwa jednostki powiązanej:	Zużycie materiałów i energii	Usługi obce	Podatki i opłaty	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	Pozostałe koszty	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe	Razem:
ECA S.A.	39.379,69	188.158,67	12.375,30	156.678,65	66.143,25	291.923,19	388.915,59	1.143.574,34
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	19.535,21	814.923,90	11.167,70	442.748,07	29.253,65	11.403,42	1.653,22	1.330.685,17
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	130.749,70	1.276.642,05	84.090,22	1.932.005,82	245.991,78	48.931,74	7.656,44	3.726.067,75
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	23.670,38	449.369,27	15.374,16	942.161,41	61.576,99	13.856,92	3.693,00	1.509.702,13
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	21.765,60	398.882,70	4.373,32	534.675,39	21.758,05	10.007,79	453,19	991.916,04
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	341,99	250.901,11	506,20	56.189,33		0,41	0,00	307.939,04
<b>Razem:</b>	<b>235.442,57</b>	<b>3.378.877,71</b>	<b>127.886,90</b>	<b>4.064.458,66</b>	<b>424.723,72</b>	<b>376.123,47</b>	<b>402.371,44</b>	<b>9.009.884,47</b>

### 3.22 Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe, koszty świadczeń pracowniczych

#### Pozostałe przychody operacyjne

Specyfikacja:	Przychody za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Przychody za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Zwrot zasadzonych kosztów	27.638,55	0,00
Pozostałe przychody	9.885,52	14.161,94
Wyksięgowane zobowiązania	0,00	38.001,79
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	0,00	1.200,00
<b>Razem:</b>	<b>37.524,07</b>	<b>53.363,73</b>

#### Pozostałe koszty operacyjne

Specyfikacja:	Koszty za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Koszty za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Wyplata zakazu konkurencji i innych odszkodowań	594.116,17	18.478,00
Rozwiązanie rezerwy na zakaz konkurencji	-566.678,00	0,00
Utworzenie rezerwy na zakaz konkurencji	200.004,00	366.674,00
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	388.504,23	276.134,37
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-279.823,62	-110.761,58
Koszty sądowe	37.889,99	5.357,57
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów	18.700,00	0,00
Pozostałe koszty	2.110,70	16.294,39
Umorzenie należności	0,00	10.506,90
Składki członkowskie	0,00	3.100,00
<b>Razem:</b>	<b>394.823,47</b>	<b>585.783,65</b>

#### Przychody finansowe

Specyfikacja:	Przychody za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Przychody za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki bankowe (lokaty)	58.355,72	14.476,52
Zysk ze sprzedaży inwestycji (papiery wartościowe)	35.113,70	410.728,18
Pozostałe odsetki	22.896,57	13.035,70
Zysk ze sprzedaży inwestycji (udziały)	10.000,00	0,00
Pozostałe przychody	5.296,37	5.384,28
Wycena aktywów finansowych	0,00	384.190,32
<b>Razem:</b>	<b>131.662,36</b>	<b>827.815,00</b>



**Koszty finansowe**

Specyfikacja:	Koszty za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Koszty za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Wycena aktywów finansowych	388.680,32	0,00
Koszty z tytułu leasingu finansowego	8.694,10	17.157,27
Odsetki od kredytów bankowych	3.967,94	4.042,64
Odsetki karne	937,02	1.281,86
Pozostałe	92,06	21,65
<b>Razem:</b>	<b>402.371,44</b>	<b>22.503,42</b>

**3.23 Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Podatek bieżący	13.012,00	692,00
Podatek odroczony	-34.470,59	-31.145,56
<b>Razem:</b>	<b>-21.458,59</b>	<b>-30.453,56</b>

Kalkulacja skonsolidowanego podatku dochodowego	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	-736.959,59	124.879,57
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej	-140.022,32	23.727,12
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	-144.471,27	74.834,89
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu (kup) (+)	190.938,72	20.654,21
<b>Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>-21.458,59</b>	<b>-30.453,56</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>2,9%</b>	<b>-24,4%</b>

**3.24 Należności i zobowiązania warunkowe**

W grupie nie występują należności warunkowe.

**Zestawienie zobowiązań warunkowych**

Specyfikacja:	Jednostki pozostałe	Jednostki pozostałe
	31.12.2014	31.12.2013
wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji	0,00	666.680,00
<b>Razem:</b>	<b>0,00</b>	<b>666.680,00</b>

W dniu 30 lipca 2014 Spółka wraz ze spółką zależną podpisała ugodę z panią Zofią Podhorodecką oraz panem Grzegorzem Górczycą. Na mocy porozumienia strony zdecydowały rozwiązać łączące je umowy o zakazie prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Emitenta (skróciły okres obowiązywania zakazu konkurencji), pod warunkiem zawieszającym uprawomocnienia się postanowień o umorzeniu postępowań, we wszystkich toczących się pomiędzy stronami procesach sądowych, wydanych w wyniku zawarcia ugód sądowych w tych sprawach. Na mocy Ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz pani Zofii Podhorodeckiej i pana Grzegorza Górczycy odszkodowań w łącznej kwocie 580.000 zł brutto, z tytułu powstrzymania się przez nich od prowadzenia działalności konkurencyjnej, w okresie obowiązywania wskazanych umów.

Ugoda zawiera ponadto zobowiązania stron do zawarcia ugód sądowych we wszystkich toczących się pomiędzy stronami procesach sądowych. Strony zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń.

### 3.25 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej kształtowało się następująco

Grupy zawodowe	Liczba osób:	Liczba osób:
	Rok 2014	Rok 2013
Zarząd	2,5	3
Administracja	6,5	8
Dział sprzedaży	6	8
Pracownicy outsourcingu księgowego	16	20
Pracownicy audytu	35	34
Pracownicy doradztwa podatkowego	9	10
<b>Razem:</b>	<b>75</b>	<b>83</b>

### 3.26 Wyjaśnienie do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Specyfikacja szczegółowa pozostałych korekt działalności operacyjnej

	<b>01.01.2014</b> <b>31.12.2014</b>	<b>01.01.2013</b> <b>31.12.2013</b>
<b>Pozostałe korekty</b>	395.365,71	<b>-233.220,20</b>
Amortyzacja	141.450,26	199.140,24
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-376.518,92	-372.110,98
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	701.795,20	-410.728,18
Zmiana stanu rezerw	-270.899,88	151.969,17
Zmiana stanu należności	181.435,44	187.965,95
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4.879,17	88.583,49
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-42.113,34	-64.408,16
Inne korekty	84.146,49	-49.980,49*
Zmiana podatku dochodowego	-19.050,37	36.348,76

\*Ujęta korekta okresu porównawczego w jednostce zależnej – zrealizowane przychody.

Na pozycję innych korekt składają się następujące kwoty:

Korekta wyniku lat ubiegłych w spółce zależnej	49.980,49
Korekta zmiany stanu należności podatkowych	34.166,00
<b>Razem</b>	<b>84.146,49</b>

### 3.27 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa 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 spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ECA 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 69.556,97 PLN. Miesięcznie płatności z tego tytułu nie przekraczają 10 TPLN i nie stanowią istotnego obciążenia dla płynności finansowej Grupy.

Grupa dysponuje linią kredytową w rachunku bieżącym w spółce ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.) do kwoty 90.000,00 PLN. Na dzień bilansowy jego oprocentowanie wynosiło 5,14% w skali roku. Na dzień bilansowy Grupa posiadała debet w rachunku bieżącym na kwotę 76.638,82 PLN. 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.

Poszczególne jednostki Grupy Kapitałowej ECA nie są narażone na ryzyko utraty płynności finansowej. W roku obrotowym nie wystąpiły zakłócenia przepływów środków finansowych.

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
Akcje	258.225,93	201.525,70	56.700,23

Na pozycję składają się akcje spółek notowanych na rynku NewConnect. Wycena dokonywana jest wg kursu z dnia bilansowego. Ryzyka związane z akcjami notowanymi na tym rynku dotyczą w głównej mierze dużych i przewidywalnych wahań kursów oraz niskiej płynności.

### 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) Zaostrzenie się konkurencyjności na rynku może skutkować poniesieniem większych nakładów na informacje o ofercie usług;
- 2) Ograniczone możliwości podpisania kontraktów długoterminowych, co związane jest z charakterem prowadzonej działalności i posiadaną ofertą usług.
- 3) Zmiany ustawowe w regulacjach dotyczących warunków prowadzonej przez Spółkę oraz spółki grupy ECA 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 oraz Dyrektywa i Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego w sprawie ustawowych badań sprawozdań finansowych.
- 4) Kwestie organizacyjno – formalne związane z połączeniem. Ujednolicenie i wdrożenie mechanizmów wspólnej realizacji przedsięwzięć biznesowych, zgodnie z przyjętą koncepcją strategii dla grupy spółek.

### 3.28 Przyczyny niepewności szacunków

Przeprowadzony test na utratę wartości firmy opisany w nocie 3.3 opiera się o prognozy przepływów pieniężnych spółek zależnych, przygotowanych w oparciu o budżety na 5 kolejnych lat. Budżety zostały przygotowane przez kierownictwo jednostek w oparciu o najlepszą wiedzę i doświadczenia, jednak nie ma pewności iż zostaną one całkowicie zrealizowane.

W celu zobrazowania możliwych wyników w przypadku różnych założeń przeprowadzona została analiza wrażliwości testu. Obrazuje ona możliwe wyniki testu dla trzech głównych zmiennych:

- średnio ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego do wyliczenia wartości zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- wzrost przychodów w przyjętych prognozach,
- wzrost kosztów w przyjętych prognozach.

WACC	wg przyjętej wartości	+1%	-1%
ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.	6.923,2	8.647,65	5.243,91
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)	1.285,0	1.703,82	877,29
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	670,7	873,19	473,65
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	307,1	351,45	221,13
<b>Razem:</b>	<b>9.185,95</b>	<b>11.576,12</b>	<b>6.815,98</b>
<i>odchylenie</i>		2.390,17	-2.369,97

Zmiana przychodów w prognozie wyników	wg przyjętej wartości	+1%	-1%
ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.	6.923,2	8.647,65	5.243,91
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)	1.285,0	1.703,82	877,29
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	670,7	873,19	473,65
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	307,1	351,45	221,13
<b>Razem:</b>	<b>9.185,95</b>	<b>11.576,12</b>	<b>6.815,98</b>
<i>odchylenie</i>		2.390,17	-2.369,97

Zmiana kosztów w prognozie wyników	wg przyjętej wartości	+1%	-1%
ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.	6.923,2	5.425,33	8.380,98
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)	1.285,0	905,92	1.653,98
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	670,7	490,42	846,08
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	307,1	258,17	345,49
<b>Razem:</b>	<b>9.185,95</b>	<b>7.079,84</b>	<b>11.226,53</b>
<i>odchylenie</i>		-2.106,11	2.040,58

### 3.29 Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

W roku 2014 jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę w wysokości 207.501,04 PLN, co stanowiło równowartość 0,04 PLN na akcje.

Zysk okresu na jedną akcję	2014	2013*
Zysk/Strata okresu	-715.501,00	155.333,13
Liczba akcji zwykłych	5.881.000	5.881.000
Średnia ważona liczba akcji	5.187.526	5.447.133
Zysk/Strata na jedną akcję - zwykły	-0,12	0,03
Zysk/Strata na jedną akcję - rozwodniony	-0,12	0,03

\*Dane porównawcze skorygowane o zrealizowane w spółce zależnej przychody.

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto okresu przez średnią ważną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu okresu, to liczba akcji zwykłych na początku okresu, skorygowana o liczbę akcji zwykłych odkupionych przez jednostkę Dominującą w ciągu tego okresu ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym okres występowania tych akcji. Wskaźnik odzwierciedlający okres występowania poszczególnych akcji jest to liczba dni, przez jaką określone akcje występują, do całkowitej liczby dni w danym okresie.

### 3.30 Korekty danych porównawczych

W prezentowanym sprawozdaniu dokonano korekty danych porównawczych.

Korekta wynika z ujętej w spółce zależnej korekty wyniku lat ubiegłych polegającej na zaliczeniu w przychody wystawionych przez spółkę zaliczek dotyczących zakończonych zleceń.

Kwota błędu wyniosła 49.4980,49 PLN i wpłynęła na następujące pozycje:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów:

	<b>Wersja skorygowana</b>	<b>Wersja pierwotna</b>
Przychody z działalności operacyjnej	<b>9.055.246,93</b>	<b>9.055.246,93</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-148.012,09	-197.992,58
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-680.432,01	-730.412,50
Zysk (strata) brutto	124.879,57	74.899,08
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	155.333,13	105.352,64
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	155.333,13	105.352,64
Zysk okresu	155.333,13	105.352,64
przypadający jednostce Dominującej	152.303,35	105.352,64
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)	155.333,13	105.352,64

Sprawozdanie z sytuacji finansowej:

	<b>Wersja skorygowana</b>	<b>Wersja pierwotna</b>
<b>Kapitał własny przypadający jednostce dominującej</b>	<b>11.822.586,15</b>	<b>11.872.566,64</b>
Zyski zatrzymane	-705.573,26	-655.592,77
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>11.823.494,58</b>	<b>11.873.475,07</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2.513.245,29</b>	<b>2.563.225,78</b>
Zaliczki otrzymane	497.696,48	547.676,97

### **3.31 Zdarzenia po dacie bilansu**

Do dnia wydania niniejszego raportu nie wystąpiły istotne zdarzenia , które miałyby wpływ na ocenę niniejszego sprawozdania.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ECA  
za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Kraków, 8 maja 2015 r.



## Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej
2. Dane podstawowe – Spółka dominująca
3. Kapitał zakładowy, nabycie akcji własnych
4. Struktura akcjonariatu
5. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dominującej
6. Spółki zależne
7. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej
8. 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 2014 roku, przewidywany rozwój spółki
9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa
10. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych
11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
12. Ochrona środowiska

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE

### ➤ SPÓŁKA DOMINUJĄCA

#### A. DANE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	ECA 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., zwana dalej: „Kodeks spółek handlowych”), Statut Spółki, inne przepisy dotyczące spółek handlowych
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Moniuszki 50, 31 – 523 Kraków
Telefon:	+ 48 12 417 78 00
Fax:	+ 48 12 417 78 00 w.85
adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@ecagroup.pl">biuro@ecagroup.pl</a>
adres strony internetowej:	<a href="http://www.ecagroup.pl">www.ecagroup.pl</a>

Spółka działa pod firmą ECA Spółka Akcyjna, może używać w obrocie skrótu ECA 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: 0000142734. Spółce nadano nr REGON: 350778346 oraz nr NIP: 676–10–15–337.

Spółka działa na podstawie Statutu oraz odpowiednich przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Rok obrotowy Spółki dominującej, jak i spółek zależnych tworzących Grupę Kapitałową ECA pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ECA obejmuje rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

W roku obrotowym od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zasady polityki rachunkowości nie uległy zmianie.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014 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, zwana dalej: „ustawą o rachunkowości”).

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ECA zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## B. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki 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 jednostkowa akcji	%
RS Holding Sp. z o.o.	2.153.440	0,50	36,62%
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązanymi	801.800	0,50	13,63%
ECA S.A. (akcje własne)	693.474	0,50	11,79%
Piotr Woźniak	294.265	0,50	5,00%
Pozostali	1.614.921	0,50	27,47%
<b>Ogółem</b>	<b>5.881.000</b>		<b>100,00%</b>

## NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka prowadziła skup akcji własnych do końca 2013 roku i posiada 693.474 akcji własnych, o wartości nominalnej 0,50 zł każda (11,79 % w kapitale zakładowym). W związku z upływem czasu, na jaki została udzielona zgoda na skup akcji własnych, skup ten zakończono.

Program skupu akcji własnych realizowany był w oparciu Regulamin skupu akcji własnych, który zgodnie z ww. uchwałą stanowi, że Spółka ECA S.A. nabędzie akcje własne, którego 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.

W dniu 24.06.2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie umorzenia akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego. Ze względów formalnych umorzenie akcji własnych nie zostało w terminie zarejestrowane w sądzie rejestrowym. Z tego względu w dniu 26.02.2015 Nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie Akcjonariuszy uchyliło uchwały z 24.06.2014 i po raz kolejny uchwaliło obniżenie kapitału zakładowego oraz jego umorzenie.

Do umorzenia przeznaczono wszystkie 693.474 akcje, w tym:

- 127.200 akcje zwykłych na okaziciela serii A,
- 566.274 zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela.

Umorzenie nastąpi poprzez obniżenie kapitału zakładowego o kwotę 346.737,00 PLN, które odpowiadają wartości nominalnej umarzanych akcji.

Kapitał podstawowy po umorzeniu wyniesie 2.593.763,00 PLN.

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

##### **Zarząd ECA S.A.**

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu ECA S.A. Zarząd Spółki składa się z dwóch do pięciu Członków. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną 3-letnią kadencję.

##### Skład Zarządu ECA S.A. w ciągu roku obrotowego:

- |                     |   |
|---------------------|---|
| dr Roman Seredyński | - od 01.01.2014 r. do chwili obecnej Prezes Zarządu   |
| Piotr Woźniak       | - od 01.01.2014 r. do chwili obecnej Członek Zarządu, |
| Paweł Wójciak       | - od 01.01.2014 r. do 25.06.2014 r. Członek Zarządu,  |

##### Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 r.:

- |                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| dr Roman Seredyński | - Prezes Zarządu,  |
| Piotr Woźniak       | - Członek Zarządu. |

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ECA, w składzie Zarządu spółki dominującej nie nastąpiły zmiany.

##### **Rada Nadzorcza ECA S.A.**

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu ECA S.A., Rada Nadzorcza składa się z 5 do 6 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną 3-letnią kadencję. Obecna kadencja rozpoczęła się 20.06.2013 r.

##### Skład Rady Nadzorczej ECA S.A. w ciągu roku obrotowego:

- |                      |   |
|----------------------|---|
| Jan Gąsowski         | - Przewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do 16.03.2014 r.,   |
| Agnieszka Rembiesa   | - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do 06.05.2014 r., a następnie od 06.05.2013 r. do chwili obecnej Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Barbara Jędrzejek    | - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do chwili obecnej,   |
| Robert Samek         | - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do chwili obecnej,   |
| Robert Kuc           | - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2014 r. do chwili obecnej.   |
| Jarosław Lenartowski | - Członek Rady Nadzorczej od 24.06.2014 r. do chwili obecnej.   |

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 r.:

Agnieszka Rembiesa	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Barbara Jędrzejek	- Członek Rady Nadzorczej,
Robert Kuc	- Członek Rady Nadzorczej,
Robert Samek	- Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Lenartowski	- Członek Rady Nadzorczej.

➤ **SPÓŁKI ZALEŻNE**

Spółka dominująca posiada udziały w następujących podmiotach gospodarczych:

6) **ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.** z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000418856. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej, tj. 782.478 zł. Udział ECA S.A. jako wspólnika w majątku Spółki wynosi 97% i w takim samym stosunku uczestniczy on w zyskach i stratach Spółki.

7) **ECA Podatki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)** z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000419783. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej, tj. 28.322 zł. Udział ECA S.A. jako wspólnika w majątku Spółki wynosi 98% i w takim samym stosunku uczestniczy on w zyskach i stratach Spółki.

8) **ECA Szkolenia Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000395199, w której ECA S.A. posiada 100 (słownie: sto) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 5.000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych), co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

9) **ECA Outsourcing Sp. z o.o.** z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000423285, w której ECA S.A. posiada 100 (słownie: sto) udziałów o wartości nominalnej 360 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 36.000 zł (słownie: trzydzieści sześć tysięcy złotych) co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

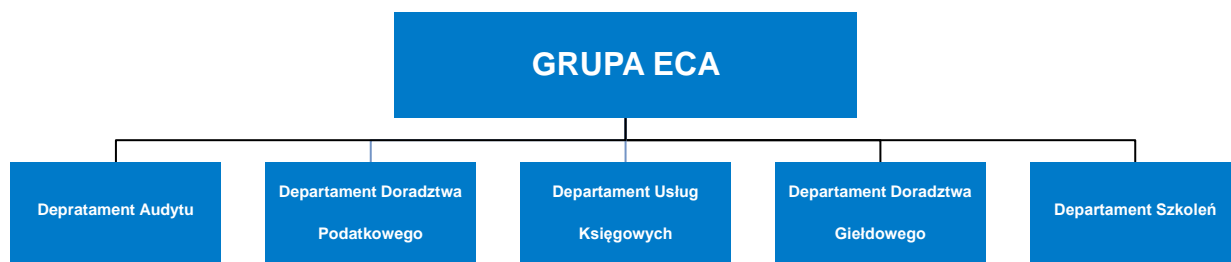
10) **Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.** z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000321651. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej, tj. 773.780 zł. Udział ECA S.A. jako wspólnika w majątku Spółki wynosi 98% i w takim samym stosunku uczestniczy on w zyskach i stratach Spółki.

Emitent posiada także udziały w spółce Auxilium-Archeo Kancelaria Archiwizacyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z regułami MSSF 10 i 11, spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, nie jest jednostką zależną, tworzy sieć (jednostka stowarzyszona i jednostka-inwestycja).

W dniu 09.12.2014 Spółka dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Kancelaria Biegłych Rewidentów „Auxilium” Sp. z o.o. z siedzibą w Sulechowie. Emitent posiadał 40% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

## 2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI

### Struktura działania Grupy ECA:



### Grupa ECA - profil działalności

Grupa Kapitałowa ECA świadczy usługi w zakresie:

- audytu,
- podatków,
- księgowości,
- szkoleń oraz
- doradztwa giełdowego.

Grupa Kapitałowa ECA przeprowadziła badania audytorskie szeregu podmiotów, jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych czy towarzystw funduszy inwestycyjnych. Nasi eksperci doradztwa podatkowego z sukcesem reprezentują interesy klientów, w tym również przed Naczelnym Sądem Administracyjnym. Posiadamy kompetencje w zakresie niemieckiego prawa bilansowego (HGB). Zapewniliśmy obsługę wielu transakcji kapitałowych i debiutów giełdowych. Wysokie kompetencje Grupy ECA potwierdzają pozycje w pierwszej dziesiątce najbardziej prestiżowych rankingów firm audytorskich i doradztwa podatkowego. Relacje z Klientami opieramy na zaufaniu, budując trwałe stosunki biznesowe. Naszych specjalistów wyróżniają profesjonalizm, doskonałe kompetencje i wieloletnie doświadczenie praktyczne. Współpracowaliśmy z największymi polskimi i międzynarodowymi firmami, funduszami i inwestorami. Grupa ECA cieszy się uznaniem Klientów, a także mediów, którym zapewniamy opinie eksperckie. Udowodniliśmy, że potrafimy obsłużyć podmioty oraz grupy kapitałowe należące do największych w Polsce. Dużym atutem Grupy ECA jest elastyczność polegająca na całkowitym

dopasowaniu oferty do potrzeb klienta oraz kompleksowości oferowanych usług. Grupa dysponuje zespołem specjalistów o różnych profilach biznesowych – wśród nich znajdują się między innymi biegli rewidenci, doradcy podatkowi, specjaliści z uprawnieniami do usługowego prowadzenia ksiąg handlowych, prawnicy oraz ekonomiści.

## 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](#)

Zarówno w trakcie 2014 r., jak i na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ECA usługi audytu w ramach Grupy Kapitałowej ECA świadczyły i świadczą następujące podmioty: ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i Auxilium Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

## 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,
- przeglądy 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.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, jak również w okresie 2014 r., usługi doradztwa podatkowego w ramach Grupy Kapitałowej ECA świadczyła i świadczy nadal spółka ECA Podatki Spółka z



ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.).

## USŁUGI KSIĘGOWE

Grupa ECA 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.

W trakcie roku obrotowego 2014 usługi księgowe w ramach Grupy Kapitałowej ECA świadczyły: ECA S.A. – w pierwszym kwartale 2014 r. – do momentu wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesieniu jej aportem do spółki ECA Outsourcing Sp. z o.o., która od tego momentu jest jedyną spółką w Grupie świadczącą usługi księgowe.

## 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.

W trakcie roku obrotowego 2014, jak również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, usługi szkoleniowe świadczy spółka ECA Szkolenia Sp. z o.o.

## DORADZTWO GIEŁDOWE

Rola Autoryzowanego Doradcy w procesie upublicznienia Spółki na rynku NewConnect oraz wsparcie Emitenta po debiucie są bardzo istotne. ECA S.A. jest 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.



ECA 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 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.

## PODSUMOWANIE

Zakres działania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ECA jest zgodny z przedmiotem działalności określonym w aktach założycielskich tych spółek oraz ze wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym. W przypadku Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k. i ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. mieści się on w zakresie wskazanym w art. 48 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. 2009, nr 77, poz. 649).

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

## 3. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM I KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2013 ROKU ORAZ PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rok 2014 dla Grupy Kapitałowej ECA S.A. to czas zakończenia restrukturyzacji struktury Grupy, w której każda ze spółek prowadzi jednolitą działalność. Przyjęta strategia pozwala zwiększyć efektywność działania oraz w większym wymiarze skupić się na jakości świadczonych usług.

Grupa Kapitałowa ECA dąży do osiągnięcia pozycję polskiej firmy audytorsko – doradczej o zasięgu międzynarodowym i być liderem na rynku usług audytorskich, doradztwa podatkowego, doradztwa giełdowego, usług księgowych oraz szkoleń. Zamierzeniem Zarządu ECA S.A. jest zorganizowanie Grupy Kapitałowej ECA w taki sposób, by dostarczać na rynek natychmiastową odpowiedź na jego potrzeby w postaci szerokiego wachlarza usług o wysokiej jakości.

**W związku z powyższym, ważniejsze zdarzenia w Grupie Kapitałowej ECA dotyczyły:**

1. ujednoczenia struktur Grupy Kapitałowej – wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa z ECAS.A.
2. zmiany w składzie Zarządu jednostki Dominującej i jednostkach zależnych,
3. zakończenie sporów sądowych,
4. utrzymanie pozycji rynkowej marki ECA.

**Ad. 1.**

Proces ujednoczenia struktur Grupy Kapitałowej zakończyło przeniesienie w dniu 04.04.2014 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu usług księgowych z ECA S.A. do jednostki zależnej – ECA Outsourcing Sp. z o.o.

Grupa ECA zyskała tym samym przejrzystą strukturę, w ramach której każdy z podmiotów prowadzi odrębną działalność, co zwiększa efektywność zarówno sprzedaży, jak i świadczenia usług.

W tym momencie struktura operacyjna Grupy ECA kształtuje się następująco:

- **ECA S.A.** – działalność holdingowa oraz autoryzowane doradztwo NewConnect,
- **Auxilium Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.** – audyt finansowy (głównie sektor publiczny),
- **ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.** – audyt finansowy (sektor prywatny),
- **ECA Podatki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)** – doradztwo podatkowe,
- **ECA Outsourcing Sp. z o.o.** – outsourcing księgowy,
- **ECA Szkolenia Sp. z o.o.** – szkolenia.

**Ad. 2.**

W dniu 25.06.2014 r. z członkostwa w Zarządzie zrezygnował Pan Paweł Wójciak. W oświadczeniu o rezygnacji nie podano jej przyczyn.

Zarząd ECA S.A. składa Panu Pawłowi Wójciakowi podziękowanie za jego zaangażowanie w pełnienie ww. funkcji oraz za pracę włożoną w budowę Grupy Kapitałowej ECA oraz rozwój jej strategii.

**Ad. 3.**

W dniu 30 lipca 2014 r. jednostka Dominująca oraz spółka zależna Auxilium Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (podmiot zależny od Emitenta), zawarły z panią Zofią Podhorodecką i panem Grzegorzem Górczycą ugodę („Uгода”). Na mocy Ugody, strony z dniem jej zawarcia rozwiązały łączące je umowy o zakazie prowadzenia panią Zofią Podhorodecką i pana Grzegorza Górczycę działalności konkurencyjnej wobec Emitenta (skróciły okres obowiązywania zakazu konkurencji), pod warunkiem zawieszającym uprawomocnienia się postanowień o umorzeniu postępowań, we wszystkich toczących się pomiędzy stronami procesach sądowych, wydanych w wyniku zawarcia ugód sądowych w tych sprawach. Na

mocy Ugody Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz pani Zofii Podhorodeckiej i pana Grzegorza Gorczyca odszkodowań w łącznej kwocie 580.000 zł brutto, z tytułu powstrzymania się przez nich od prowadzenia działalności konkurencyjnej, w okresie obowiązywania wskazanych umów.

Ugoda zawiera ponadto zobowiązania stron do zawarcia ugód sądowych we wszystkich toczących się pomiędzy stronami procesach sądowych. Strony zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń.

Ugody sądowe zostały zawarte w ciągu kolejnych dwóch miesięcy, kończąc tym samym wzajemne roszczenia.

#### **Ad.4.**

Przyjęta przez Zarząd jednostki Dominującej strategia zarządzania Grupą znajduje swoje odzwierciedlenie w pozycji rynkowej marki ECA. Stałe podnoszenie jakości świadczonych usług pozwala zapewnić naszym Klientom usługi na najwyższym poziomie.

Efektom tego są wysokie miejsca w prestiżowych rankingach branżowych.

Dziennik Rzeczpospolita w rankingu firm audytorskich za rok 2014 sklasyfikował Grupę ECA na 8 pozycji, co jest nie tylko najwyższym miejscem osiągniętym do tej pory przez naszą Grupę. Oznacza to także że ECA jest najwyższą sklasyfikowaną polską firmą audytorską poprawiając swoją pozycję już kolejny raz.

Grupa ECA zaję także 8 miejsce wśród audytorów badających sprawozdania spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, co świadczy o dużym zaufaniu do marki ECA.

W segmencie usług doradztwa podatkowego spółka ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. S.k.) w rankingu prowadzonym przez Gazetę Prawną za 2014 rok zajęła 18 miejsce. Jest to wynik nieznacznie gorszy od ubiegłorocznego (15 miejsce), jednak świadczy o stabilnej pozycji marki ECA w zakresie doradztwa podatkowego.

Przeprowadzona restrukturyzacja Grupy znajduje także swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych.

Wprawdzie skonsolidowany wynik ze sprzedaży za rok 2014 jest ujemny jednak w perspektywie ostatnich 3 lat widać znaczną poprawę efektywności podstawowej działalności Grupy.

W roku 2014 Zarząd uregulował także dwie kwestie, które w istotny sposób wpływały na wyniki finansowe Grupy.

Pierwsza to zawarcie ugody i wypłacenie świadczeń z tytułu zakazu konkurencji, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej istotnie wpływały na pozostałą działalność finansową.

Druga to zmniejszenie zaangażowania w papiery wartościowe, których wahania istotnie w ostatnich latach wpływały na wyniki działalności finansowej Grupy.

Powyższe działania wynikają z chęci skupienia się przede wszystkim na podstawowej działalności Grupy ECA i maksymalizacji jej rentowności w nadchodzącym roku.

#### **PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Celem Grupy Kapitałowej w najbliższych latach jest 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 2015 roku Zarząd spółki dominującej planuje dalszy rozwój poprzez intensywną sprzedaż usług oraz poprawę wyników ekonomicznych.

## ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na ocenę sprawozdań za rok 2014.

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

### Struktura bilansu

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwale	267,0	2,0	360,8	2,5	487,3	3,2
Wartość firmy	8.551,1	64,2	8.569,8	58,5	8.569,8	56,6
Pozostałe wartości niematerialne	3,8	0,1	17,3	0,1	20,9	0,1
Inwestycje długoterminowe	27,0	0,2	47,0	0,3	47,0	0,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	218,6	1,6	287,3	2,0	202,6	1,3
Należności krótkoterminowe	980,4	7,3	1.135,0	7,7	1.676,1	11,0
Aktywa finansowe	201,5	1,5	2.932,0	20,0	3.379,0	22,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.407,0	18,1	674,1	4,6	234,8	1,5
Rozliczenia międzyokresowe	666,6	5,0	624,5	4,3	560,1	3,7
<b>Aktywa razem</b>	<b>13.923,0</b>	<b>100,0</b>	<b>14.647,8</b>	<b>100,0</b>	<b>15.177,6</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	10.900,5	81,8	11.823,5	80,7	12.432,6	81,9
Rezerwy na zobowiązania	620,4	4,7	994,5	6,8	786,3	5,2
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	67,7	0,5	182,5	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe	1.802,1	13,5	1.762,1	12,0	1.776,2	11,7
<b>Pasywa razem</b>	<b>13.323,0</b>	<b>100,0</b>	<b>14.647,8</b>	<b>100,0</b>	<b>15.177,6</b>	<b>100,0</b>

### Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	31.12.2014	2013/2014	31.12.2013	2012/2013	31.12.2012
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8.263,9	-8,2	9.055,3	-17,6	10.984,6
Koszty działalności operacyjnej	8.372,8	-9,0	9.203,3	-18,1	11.240,4
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-109,0</b>	<b>44,9</b>	<b>-148,0</b>	<b>42,6</b>	<b>-255,8</b>
Pozostałe przychody operacyjne	37,5	-77,1	164,1	-15,6	194,4
Pozostałe koszty operacyjne	394,8	-43,3	696,6	70,6	408,3
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-466,3</b>	<b>-36,2</b>	<b>-680,4</b>	<b>-44,9</b>	<b>-469,7</b>
Przychody finansowe	131,7	-84,1	827,8	55,8	531,4
Koszty finansowe	402,4	1.688,4	22,5	-94,0	374,0
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-737,0</b>	<b>-1.084,0</b>	<b>124,9</b>	<b>140,0</b>	<b>-312,3</b>
Zysk (strata) brutto	-737,0	-1.084,0	124,9	140,0	-312,3
Podatek dochodowy	-21,5	-29,5	-30,5	-180,3	38,0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-715,5</b>	<b>-778,8</b>	<b>155,4</b>	<b>144,1</b>	<b>-350,3</b>

**Wskaźniki finansowe**

		31.12.2014	31.12.2013
Suma bilansowa	TPLN	13.323,0	14.647,8
Wynik finansowy netto	TPLN	-715,5	155,4

**Rentowność**

<b>Rentowność majątku</b>	Wynik netto do aktywów	%	-5,4	1,1
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	-8,7	1,7
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	-1,3	-1,6
<b>Rentowność kapitału własnego</b>	Wynik netto do kapitałów własnych	%	-6,6	1,3

**Zadłużenie**

<b>Pokrycie majątku zobowiązaniami</b>	Zobowiązania do majątku	%	18,2	19,6
--	-------------------------	---	------	------

**Płynność**

<b>I stopnia</b>	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		2,4	3,0
<b>II stopnia</b>	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		2,4	3,0
<b>III stopnia</b>	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych		1,4	2,0

<b>Trwałość struktury finansowania</b>	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów		81,8	80,8
--	---	--	------	------

**Efektywność**

<b>Szybkość obrotu należnościami</b>	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	39	50
<b>Szybkość obrotu zobowiązaniami</b>	Zobowiązania z dostaw i usług do wartości sprzedanych towarów i kosztu wytworzenia sprzedanych produktów	dni	45	43

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

- wynik na sprzedaży	PLN	-108.951,11
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	PLN	-357.299,40
- wynik na działalności finansowej	PLN	-270.709,08
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	PLN	0,00
- podatek dochodowy	PLN	-21.458,59
wpłynęły na powstanie zysku netto w kwocie	PLN	-715.501,00

Struktura majątkowa Grupy ECA w 2014 r. uległa nieznacznemu pogorszeniu. Suma aktywów uległa zmniejszeniu o około 9%, na co główny wpływ miała ujemna wycena papierów wartościowych oraz wypłacone wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji.

W strukturze aktywów nadal głównymi pozycjami jest wartość firmy, która stanowi ponad 64,2% sumy bilansowej. Kolejnym istotnym składnikiem aktywów są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które na koniec 2014 roku stanowiły 18,1% sumy bilansowej, w porównaniu do 4,6% w roku ubiegłym. Wzrost ten bezpośrednio wynika ze spadku krótkoterminowych aktywów finansowych i związany jest ze zrealizowaniem zysku z obligacji.

Pomimo spadku przychodów porównaniu do roku 2013 o ponad 8%, Grupa ograniczyła koszty działalności operacyjnej o 9%, dzięki czemu udało się zredukować stratę ze sprzedaży blisko o połowę.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej wynika głównie z wypłaconego w 2014 r. wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji, w związku z zawartą 30 lipca ugodą.

Strata na działalności finansowej wynika w głównej mierze z ujemnej wyceny papierów wartościowych spółki Uboat Line S.A. Zgodnie z rekomendacją Rady Nadzorczej spółki Dominującej akcje te zostały w całości zbyte w pierwszym kwartale 2015 r.

Powyższe zdarzenia miały kluczowy wpływ na wygenerowaną w 2014 roku stratę netto na poziomie 715,8 TPLN.

W związku z opisanymi wyżej stratami z pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności. Poprawiła się jedynie rentowność ze sprzedaży, co jest efektem mniejszej straty ze sprzedaży.

Wszystkie Wskaźniki płynności finansowej spadły, co jest w głównej mierze efektem ujemnej wyceny papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu.

## SYTUACJA KADROWA

### ➤ SPÓŁKA DOMINUJĄCA

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka dominująca zatrudniała 1 osobę w oparciu o umowę o pracę. Dwóch Członków Zarządu sprawuje funkcję na zasadzie powołania. Polityka zatrudnienia jest elastyczna i dopasowana do aktualnych potrzeb Spółki.

### ➤ GRUPA KAPITAŁOWA ECA

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w Grupie Kapitałowej ECA zatrudnionych było 75 osób w oparciu o umowę o pracę. Dwóch Członków Zarządu spółki dominującej sprawuje funkcję na zasadzie powołania. Polityka zatrudnienia jest elastyczna i dopasowana do aktualnych potrzeb w Grupie Kapitałowej ECA.

Grupy zawodowe	Liczba osób:
	Rok 2014
Zarząd	2,5
Administracja	6,5
Dział sprzedaży	6
Pracownicy outsourcingu księgowego	16
Pracownicy audytu	35
Pracownicy doradztwa podatkowego	9
Razem:	<b>75</b>

Pracownicy pogłębiają i aktualizują swoją wiedzę poprzez udział w specjalistycznych kursach i szkoleniach.

W trakcie 2014 r., Grupa Kapitałowa ECA kontynuowała praktykę dzielenia się swoją wiedzą i doświadczeniem ze środowiskiem akademickim. Wspierała to środowisko, organizując praktyki dla studentów uczelni ekonomicznych z Krakowa, Poznania, Warszawy oraz Katowic.

Pracownicy i przedstawiciele Grupy Kapitałowej wydają liczne artykuły i publikacje w codziennej prasie branżowej, ekonomicznej oraz finansowej. Na stałe współpracujemy z Dziennikiem Gazetą Prawną i Rzeczpospolitą, pisząc komentarze eksperckie z zagadnień księgowych, podatkowych oraz kadrowo-płacowych. Publikujemy teksty finansowo-ekonomiczne na portalach internetowych oraz w tygodnikach i miesięcznikach.

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

Grupa Kapitałowa 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 spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ECA 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 69.556,97 PLN. Miesięcznie płatności z tego tytułu nie przekraczają 10 TPLN i nie stanowią istotnego obciążenia dla płynności finansowej Grupy.

Grupa dysponuje linią kredytową w rachunku bieżącym w spółce ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.) do kwoty 90.000,00 PLN. Na dzień bilansowy jego oprocentowanie wynosiło 5,14% w skali roku. Na dzień bilansowy Grupa posiadała debet w rachunku bieżącym na kwotę 76.638,82 PLN. 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.

Poszczególne jednostki Grupy Kapitałowej ECA nie są narażone na ryzyko utraty płynności finansowej. W roku obrotowym nie wystąpiły zakłócenia przepływów środków finansowych.

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 Grupa Kapitałowa ECA posiadała następujące aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej:

Papiery wartościowe	Wartość w cenie nabycia	Wartość wyceny rynkowej	Różnica z wyceny
Akcje	258.225,93	201.525,70	56.700,23

Na pozycję składają się akcje spółek notowanych na rynku NewConnect. Wycena dokonywana jest wg kursu z dnia bilansowego. Ryzyka związane z akcjami notowanymi na tym rynku dotyczą w głównej mierze dużych i przewidywalnych wahań kursów oraz niskiej płynności.

## INNE RYZYKA I ZAGROŻENIA

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

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń należy zaliczyć:

- 1) Zaostrzenie się konkurencyjności na rynku może skutkować poniesieniem większych nakładów na informacje o ofercie usług;
- 2) Ograniczone możliwości podpisania kontraktów długoterminowych, co związane jest z charakterem prowadzonej działalności i posiadaną ofertą usług.
- 3) Zmiany ustawowe w regulacjach dotyczących warunków prowadzonej przez Spółkę oraz spółki grupy ECA 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 oraz Dyrektywa i Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego w sprawie ustawowych badań sprawozdań finansowych.
- 4) Kwestie organizacyjno – formalne związane z połączeniem. Ujednolicenie 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 , nie zachodzi wymóg wskazania ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

## 7. OCHRONA ŚRODOWISKA

Grupa Kapitałowa ECA nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na spółki ją tworzące szczególnych obowiązków, dotyczących warunków korzystania ze środowiska naturalnego. Wszelkie rozwiązania racjonalizatorskie w zakresie ochrony środowiska są uwzględniane w zakresie optymalnej organizacji prowadzonej przez poszczególne spółki z Grupy działalności biurowej, racjonalnego wykorzystania materiałów biurowych, korzystania z materiałów produkowanych z surowców wtórnych, itp.

## 8. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W 2014 r. ECA S.A. stosowała 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, informacje zawarte na stronie internetowej ECA S.A. 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 S.A. nie korzystała w 2014 r. z usług autoryzowanego doradcy, nie ma zatem zastosowania punkt 6,7 i 8 zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect. W odniesieniu do punktu 9 zbioru ECA S.A. prezentuje wskazane w punkcie 9.1 informacje w raportach rocznych, 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. Punkt 12 będzie stosowany, jeżeli zajdzie zdarzenie w Spółce zgodnie z regulacjami. ECA S.A. stosuje pkt 13 zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect zgodnie z regulacjami GPW odnośnie informacji związanych z WZA. Spółka stosuje pkt 14 i 15 zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect. W 2014 roku Spółka wypłaciła dywidendę z zysku za 2013 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 S.A. publikowała w roku 2014 rozszerzone raporty miesięczne o dane finansowe zgodne pod względem merytorycznym z rekomendacjami zbioru w terminie wskazanym w harmonogramie publikacji raportów w danym roku, tj. w terminie do 25 dnia miesiąca kalendarzowego.

## REASUMPCJA

Znane nam fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Grupy Kapitałowej ECA nie budzi obaw co do funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości. Pomimo trwającej na rynku dekonjunktury nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności spółek tworzących Grupę Kapitałową ECA ani o ograniczeniu jej skali, a zachodzące zmiany wskazują na kontynuowanie rozwoju.

Zarząd ECA S.A.:

*dr Roman Seredyński*  
Prezes Zarządu

*Piotr Woźniak*  
Członek Zarządu