





**JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
SPÓŁKI ECA S.A.
za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Kraków, 08.05.2015 r.

Spis treści

- I. Pismo Zarządu
- II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro
- III. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego oraz oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego
- IV. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”
- V. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi
- VI. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Emitenta za rok 2014, zawierające informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”
- VII. Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014

I. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,

Przedstawiamy Państwu raport podsumowujący działalność Spółki ECA S.A. w roku obrotowym 2014, w którym ECA S.A. realizowała przyjętą politykę rozwoju, zarówno na płaszczyźnie podejmowanej przez Spółkę aktywności gospodarczej, jak również w zakresie dalszego porządkowania spraw organizacyjno-prawnych w Grupie Kapitałowej ECA, utworzonej po połączeniu Spółki z ECA Group Sp. z o.o. pod koniec 2011 r.

W roku 2014 zakończył się proces restrukturyzacji struktury branżowej Grupy ECA, w ramach której każda ze spółek świadczy usługi w ramach jednego segmentu branżowego. W dniu 04.04.2014 r. zgodnie z uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ECA S.A. w dniu 19.12.2013 r. do spółki ECA Outsourcing Sp. z o.o. została przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa (ZCP), obejmująca zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci wyodrębnionego organizacyjnie i finansowo Działu Księgowości ECA S.A. Spółka ECA Outsourcing Sp. z o.o. jest w 100% zależna od ECA S.A.

Tym samym działalność ECA S.A. została ograniczona do świadczenia usług Autoryzowanego Doradztwa na rynku NewConnect oraz działalności holdingowej na rzecz Grupy ECA. Od tego momentu działalność Emitenta jest skupiona na zarządzaniu Grupą Kapitałową i wzmacnianiu marki ECA we wszystkich prowadzonych sektorach usług. Dlatego w kolejnych latach Emitent planuje generować przychody głównie poprzez otrzymywane dywidendy od spółek zależnych.

W ubiegłym roku dzięki staraniom Zarządu doszło do zakończenia sporów sądowych dotyczących wypłat świadczeń z tytułu zakazu konkurencji, dzięki czemu działania Emitenta mogą skupić się na podstawowej działalności operacyjnej Grupy.

Prowadzone przez Zarząd działania po raz kolejny znalazły swoje odzwierciedlenie w prestiżowych rankingach publikowanych przez dziennik Rzeczpospolita oraz Gazeta Prawna.

Osiągane wyniki w głównym segmencie usług Grupy ECA – audycie finansowym, przyniosły w rankingu firm audytorskich za rok 2014 najwyższe w historii 8 miejsce. Oznacza to że ECA stało się najwyższej sklasyfikowaną polską marką w rankingu, zarówno ogólnym, jak i rankingu audytorów jednostek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Pozycja ta jest efektem długotrwałych działań Zarządu zmierzających do zapewnienia klientom kompleksowych usług finansowych na najwyższym poziomie.

Mając na uwadze powyższe, pragniemy serdecznie podziękować Państwu za dotychczasowe zaufanie i zainteresowanie działalnością Spółki. Jednocześnie 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 ECA w kluczowych obszarach działalności.

Kraków, Maj 2015 rok

dr Roman Sereżyński

Prezes Zarządu

Piotr Woźniak

Członek Zarządu

II. Wybrane dane finansowe ECA S.A., zawierające podstawowe pozycje z rocznego 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 usług z działalności kontynuowanej	1.040.805,63	847.381,32	248.437,87	201.230,43
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-262.372,54	-540.927,06	-62.627,71	-128.455,73
III.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-524.176,31	517.442,70	-125.119,66	122.878,82
IV.	Zysk okresu z działalności kontynuowanej	-492.575,75	557.998,12	-117.576,68	132.509,65
V.	Zysk okresu z działalności zaniechanej	-76.435,02	-335.359,50	-18.244,86	-79.638,92
VI.	Zysk (strata) okresu	-569.010,77	222.638,62	-135.821,54	52.870,72
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-593.779,58	-754.255,24	-141.733,80	-179.115,47
VIII.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2.395.754,88	1.458.121,84	571.861,10	346.264,98
IX.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-207.501,04	-434.890,98	-49.530,01	-103.274,99
X.	Przepływy pieniężne netto, razem	1.594.474,26	268.975,62	380.597,28	63.874,52
XI.	Aktywa razem	11.504.911,10	12.795.374,27	2.699.226,03	3.085.304,37
XII.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	552.874,21	1.066.825,57	129.712,65	257.239,96
XIII.	Zobowiązania długoterminowe	140.202,49	243.361,58	32.893,62	58.680,94
XIV.	Zobowiązania krótkoterminowe	412.671,72	823.463,99	96.819,02	198.559,03
XV.	Kapitał własny	10.952.036,89	11.728.548,70	2.569.513,38	2.828.064,40
XVI.	Kapitał zakładowy	2.940.500,00	2.940.500,00	689.885,74	709.032,60
XVII.	Liczba akcji	5.881.000	5.881.000	5.881.000	5.881.000
XVIII.	Średnioważona liczba akcji	5.187.526	5.447.133	5.187.526	5.447.133
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 sprawozdania finansowego oraz oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego

Kraków, dnia 08.05.2015 r.

Oświadczenie Zarządu ECA S.A.

Zarząd ECA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe 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 emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd ECA S.A. oświadcza ponadto, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

dr Roman Seredyński

Prezes Zarządu

Piotr Woźniak

Członek Zarządu

IV. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Informacje w przedmiocie przestrzegania przez ECA S.A. w 2014 r. zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

ECA S.A. stosuje zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na rynku NewConnect ujęte w punktach 1-4, 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, z wyłączeniem punktu 3.8., gdyż Zarząd Spółki nie publikuje prognoz wyników finansowych wraz z założeniami do tych prognoz i z wyłączeniem punktu 3.19 z przyczyn, o których mowa poniżej.

ECA S.A. nie korzystał w 2014 r. z usług autoryzowanego doradcy, nie ma zatem zastosowania punkt 3.19, 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 raporcie rocznym za 2014 rok, natomiast punkt 9.2 nie ma zastosowania. Punkt 10 dotyczący obecności władz spółki oraz organów nadzorujących podczas WZA jest zawsze realizowany. Punkt 11 był i jest realizowany przez Spółkę. Punkt 12 będzie stosowany, jeżeli zajdzie wskazane w nim zdarzenie, tj. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podejmie uchwałę w sprawie emisji akcji z prawem poboru. ECA S.A. stosuje pkt 13 i 13a zbioru zgodnie z regulacjami GPW i kodeksu spółek handlowych odnośnie informacji związanych z WZA. Spółka stosuje pkt 14 i 15 zbioru Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect. W punkcie 16 Zbiór Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na rynku NewConnect nakłada na emitentów obowiązek publikowania raportów miesięcznych w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. ECA S.A. publikuje raporty miesięczne rozszerzone o dane finansowe zgodne pod względem merytorycznym z rekomendacjami zbioru. W związku z tym Zarząd Emitenta przyjął jako datę publikacji raportów miesięcznych dzień przypadający w terminie do 25 dni od zakończenia miesiąca, o czym Spółka poinformowała rynek stosownym komunikatem.

Nr	Treść zasady	Realizacja zasady przez Emitenta w 2014 r.	Wyjaśnienie
1.	<p>Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	<p>TAK, z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji</p>	<p>Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia Emitent publikuje w formie raportów bieżących oraz umieszcza na swojej stronie internetowej – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet Emitent uznaje za niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.</p>
2.	<p>Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.</p>	TAK	
3.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p>	TAK	
3.1.	<p>podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),</p>	TAK	
3.2.	<p>opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,</p>	TAK	
3.3.	<p>opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,</p>	TAK	
3.4.	<p>życiorysy zawodowe członków organów spółki</p>	TAK	
3.5.	<p>powzięte przez zarząd, na podstawie</p>	TAK	

	oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki		
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	NIE DOTYCZY	Emitent nie publikuje prognoz, w 2014 r. również ich nie wskazywał. W przypadku ich publikacji stosowna informacja będzie zamieszczona na stronie internetowej Emitenta.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami	TAK	
3.11.	(skreślony)	-	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	
3.14.	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony)	-	

3.16.	pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje wybrany przez Walne Zgromadzenie Przewodniczący, kierując się przepisami prawa oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy.
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	W 2014 r. nie doszło do odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu zgromadzenia. O zmianach porządku obrad walnych zgromadzeń i powodach tych zmian Emitent na bieżąco informował stosownymi raportami.
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	NIE DOTYCZY	W 2014 r. nie było takiego wydarzenia.
3.19.	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	NIE DOTYCZY	W 2014 r. Spółka nie współpracowała z Autoryzowanym Doradcą.
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
3.21.	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	NIE DOTYCZY	Spółka nie publikowała dokumentu informacyjnego lub prospektu emisyjnego w ciągu ostatnich 12 miesięcy
3.22.	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na	TAK	W 2014 r. Emitent na bieżąco aktualizował informacje zamieszczone na jego stronie internetowej.

	stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK	Emitent prowadzi stronę w języku polskim, w tym samym języku Emitent publikuje raporty bieżące i okresowe.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich stworzony zgodnie z rekomendacjami GPW. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie informacje i raporty zawierające treści istotne z punktu widzenia inwestorów indywidualnych oraz innych akcjonariuszy są na niej zamieszczane niezwłocznie i z zachowaniem należytej staranności. W opinii zarządu spółki informacje przekazywane za pośrednictwem strony internetowej www.ecagroup.pl w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą	NIE DOTYCZY	Spółka nie współpracowała w 2014 r. z Autoryzowanym Doradcą.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Spółka nie współpracowała w 2014 r. z Autoryzowanym Doradcą.

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Spółka nie współpracowała w 2014 r. z Autoryzowanym Doradcą.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK	
9.1.	informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,		
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE DOTYCZY	Spółka nie współpracowała w 2014 r. z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami	TAK	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej	NIE DOTYCZY	W 2014 r. nie było takiego wydarzenia.

	<p>połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>		
14.	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	TAK	<p>W 2014 r. Emitent wypłacił dywidendę. Zgodnie z uchwałą z dnia 24.06.2014 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 19 sierpnia 2014 r., natomiast dzień wypłaty na 01.09.2014 r.</p>
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	NIE DOTYCZY	<p>W 2014 r. Emitent nie wypłacał dywidendy warunkowej.</p>
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, 	TAK, z zastrzeżeniem	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne rozszerzone o dane finansowe. W związku z tym, ECA S.A. publikuje raporty miesięczne wraz z danymi finansowymi w terminie do 25 dnia od zakończenia każdego miesiąca.</p>

	<ul style="list-style-type: none"> • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	NIE DOTYCZY	W 2014 r. nie było takiego zdarzenia.
17.	(skreślony)	-	-

ECA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2014 rok

Kraków, 08.05.2015 r.

Spis treści

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	19
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE.....	21
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	26
2.1 Oświadczenie o zgodności	26
2.2 Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	26
2.3 Rzeczowe Aktywa trwałe	27
2.4 Leasing.....	28
2.6 Inwestycje i inne aktywa finansowe	29
2.7 Zapasy.....	32
2.8 Należności	32
2.10 Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.....	33
2.11 Kapitały.....	33
2.12 Rezerwy.....	33
2.13 Kredyty i pożyczki	34
2.14 Zobowiązania	34
2.15 Zasady ustalania wyniku finansowego	34
2.15.1 Przychody	35
2.15.2 Koszty	35
2.16 Podatek dochodowy	35
2.16.1 Podatek bieżący.....	35
2.16.2 Podatek odroczony	35
2.17 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i oczekiwane zmiany w MSSF	36
2.18 Zasada istotności.....	40
2.19 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	40
3.1 Sprawozdawczość według segmentów	41
3.2 Działalność zaniechana	45
3.3 Rzeczowe aktywa trwałe	47
3.4 Wartości niematerialne	49
3.5 Długoterminowe aktywa finansowe	51
3.6 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56
3.7 Należności handlowe i pozostałe.....	58
3.8 Zestawienie krótkoterminowych aktywów finansowych	60
3.9 Zestawienie aktywów i zobowiązań finansowych	62
3.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62
3.11 Kapitały.....	63
3.12 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65
3.13 Rezerwy.....	67
3.14 Zobowiązania	68
3.15 Rozliczenia międzyokresowe.....	70
3.16 Rozrachunki wzajemne – Grupa Kapitałowa	70
3.17 Przychody z działalności operacyjnej - kontynuowanej	71
3.18 Koszty działalności operacyjnej	72

3.19 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	72
3.20 Transakcje z jednostkami powiązаныmi innymi niż Grupa Kapitałowa	72
3.21 Przychody od jednostek powiązanych.....	73
3.22 Koszty od jednostek powiązanych.....	73
3.23 Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe, koszty świadczeń pracowniczych	74
3.24 Podatek dochodowy	75
3.25 Należności i zobowiązania warunkowe	75
3.26 Struktura zatrudnienia	76
3.27 Wyjaśnienie do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	76
3.28 Zarządzanie ryzykiem finansowym	77
3.29 Przyczyny niepewności szacunków	79
3.30 Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	80
3.31 Zdarzenia po dacie bilansu	80

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody z działalności operacyjnej	3.17	1.040.805,63	847.381,32
Koszty działalności operacyjnej	3.18	981.112,50	924.427,30
Amortyzacja		2.345,53	2.590,00
Zużycie materiałów i energii		38.780,73	38.449,69
Usługi obce		620.403,68	622.356,19
Podatki i opłaty		12.375,30	23.342,44
Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników		248.660,88	226.888,32
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
Pozostałe koszty		58.546,38	10.800,66
Zysk (strata) ze sprzedaży		59.693,13	-77.045,98
Pozostałe przychody operacyjne	3.23	6.057,52	10.801,67
Pozostałe koszty operacyjne	3.23	328.123,19	474.682,75
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		-262.372,54	-540.927,06
Przychody finansowe	3.23	127.111,82	1.058.646,70
Koszty finansowe	3.23	388.915,59	276,94
Zysk (strata) brutto		-524.176,31	517.442,70
Podatek dochodowy	3.24	-31.600,56	-40.555,42
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-492.575,75	557.998,12
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	3.2	-76.435,02	-335.359,50
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		-569.010,77	222.638,62
Inne całkowite dochody		0,00	0,00
- zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0,00	0,00
Podatek od innych całkowitych dochodów		0,00	0,00
Inne całkowite dochody netto		0,00	0,00
Całkowity dochód za okres		-569.010,77	222.638,62
Zysk okresu:		-569.010,77	222.638,62
Zysk (strata) okresu (zanalizowany)		-569.010,77	222.638,62
Średnia liczba akcji		5.881.000	5.881.000
Zysk (strata) przypadająca na jedną akcję	3.30		
-podstawowy		-0,10	0,04
-rozwodniony		-0,10	0,04

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2014r	Stan na 31.12.2013r	Stan na 01.01.2013r.
Aktywa trwałe		8.887.125,03	9.033.714,07	8.943.786,25
Rzeczowe aktywa trwałe	3.3	23.318,64	43.357,67	48.415,07
Pozostałe wartości niematerialne	3.4	0,00	16.582,33	18.336,48
Aktywa finansowe	3.5	8.668.383,32	8.688.550,00	8.688.550,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.6	195.423,07	285.224,07	188.484,70
Aktywa obrotowe		2.617.786,07	3.761.660,20	4.516.703,80
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.7	228.488,60	312.640,91	860.667,98
Należności z tytułu podatku dochodowego		188.139,00	161.319,00	196.482,00
Aktywa finansowe	3.8.1	201.525,70	2.932.020,16	3.378.957,83
Pożyczki	3.8.2	62.000,00	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.10	1.933.291,60	338.817,34	69.841,72
Rozliczenia międzyokresowe	3.15	4.341,17	16.862,79	10.754,27
AKTYWA RAZEM		11.504.911,10	12.795.374,27	13.460.490,05
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE				
Kapitał własny		10.952.036,89	11.728.548,70	12.258.801,06
Kapitał podstawowy		2.940.500,00	2.940.500,00	2.940.500,00
Akcje własne (wielkość ujemna)		-1.498.016,35	-1.498.016,35	-745.125,37
Pozostałe kapitały		10.078.564,01	11.013.569,83	10.849.991,09
Zyski zatrzymane		-569.010,77	-727.504,78	-786.564,66
Zobowiązania długoterminowe		140.202,49	243.361,58	187.177,63
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.12	140.202,49	243.361,58	187.177,63
Zobowiązania krótkoterminowe		412.671,72	823.463,99	1.014.511,36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	3.14	398.671,72	368.604,70	800.166,37
Zaliczki otrzymane	3.14	0,00	10.800,00	0,00
Rezerwy krótkoterminowe	3.13	14.000,00	444.059,29	214.344,99
Razem zobowiązania		552.874,21	1.066.825,57	1.201.688,99
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE		11.504.911,10	12.795.374,27	13.460.490,05

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2014	01.01.2013
Nota	31.12.2014	31.12.2013
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-76.435,02	-335.359,50
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-524.176,31	557.998,12
Zysk (strata) brutto	-600.611,33	182.083,20
Podatek dochodowy zapłacony	-60.986,00	-14.964,00
Pozostałe korekty	3.27 48.065,22	-921.374,44
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-613.532,11	-754.255,24
Wpływy	2.482.507,41	1.482.493,01
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4.541,21	0,00
Z aktywów finansowych, w tym :	2.477.966,20	1.482.493,01
a) w jednostkach powiązanych	20.000,00	240.636,84
- dywidendy i udziały w zyskach	20.000,00	240.636,84
b) w pozostałych jednostkach	2.457.966,20	1.241.856,17
- zbycie aktywów finansowych	2.077.399,26	1.241.856,17
- dywidendy i udziały w zyskach	1.928,00	0,00
- odsetki	378.638,94	0,00
Wydatki	67.000,00	24.371,17
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	24.371,17
Na aktywa finansowe, w tym :	67.000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	67.000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	5.000,00	0,00
- udzielone pożyczki	62.000,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	2.415.507,41	1.458.121,84
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	207.501,04	434.890,98
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0,00	434.890,98
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	207.501,04	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	-207.501,04	-434.890,98
PRZEŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	1.594.474,26	268.975,62
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	338.817,34	69.841,72
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym	1.933.291,60	338.817,34
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale

JEDNOSTKOWE 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	Razem Kapitał własny
Saldo na dzień 01.01.2014	2.940.500,00	-1.498.016,35	11.013.569,83	-950.143,40	222.638,62	11.728.548,70
Zysk okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	-569.010,77	-569.010,77
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczony na kapitał zapasowy	0,00	0,00	15.137,58	0,00	-15.137,58	0,00
Podział zysku za rok poprzedni - przeznaczony na dywidendę	0,00	0,00	0,00	0,00	-207.501,04	-207.501,04
Pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	0,00	-950.143,40	950.143,40	0,00	0,00
Saldo na dzień 31.12.2014	2.940.500,00	-1.498.016,35	10.078.564,01	0,00	-569.010,77	10.952.036,89

JEDNOSTKOWE 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	Razem Kapitał własny
Saldo na dzień 01.01.2013	2.940.500,00	-745.125,37	10.849.991,09	-950.143,40	163.578,74	12.258.801,06
Nierozliczony zysk roku ubiegłego	0,00	0,00	163.578,74	0,00	-163.578,74	0,00
Zysk okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	222.638,62	222.638,62
Nabycie akcji własnych	0,00	-752.890,98	0,00	0,00	0,00	-752.890,98
Saldo na dzień 31.12.2013	2.940.500,00	-1.498.016,35	11.013.569,83	-950.143,40	222.638,62	11.728.548,70

Polityka rachunkowości i inne informacje objaśniające

1. Informacje ogólne o ECA S.A.

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

Numer statystyczny w systemie REGON: 350778346

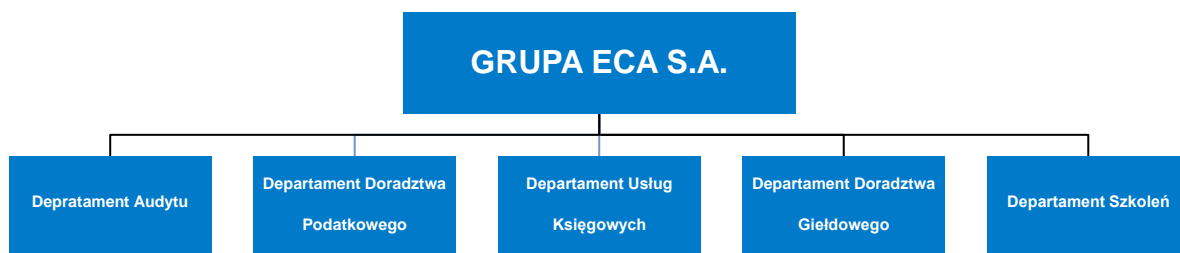
Numer identyfikacji podatkowej NIP: 676 10 15 337

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 Rejestru 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. Wyteżone 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 Zabrzu, Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu.

Czas działalności jednostki jest nieoznaczony.

Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:

- działalność rachunkowo – księgową – w trakcie roku wydzielona w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki zależnej ECA Outsourcing Sp. z o.o.
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów.



Struktura działania Grupy Kapitałowej ECA S.A.

1.1 Jednostki zależne

Na ostatni dzień roku obrotowego Emitent posiadał 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 S.A. jako wspólnika w spółce wynosi 98 %, w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach spółki.
- 2) **ECA Serechyński i Wspólnicy Spółka 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 wspólnika w spółce wynosi 97%, w takim stosunku uczestniczy w zyskach i stratach spółki.
- 3) **ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k. (wcześniej: 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 wspólnika 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 50,00 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 360,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 36.000,00 zł (słownie: trzydzieści sześć tysięcy złotych), co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki.

Połączenie Auxilium S.A. i ECA Group Sp. z o.o.

W dniu 29 listopada 2011 r. zarejestrowane zostało połączenie Auxilium S.A. z ECA Group Sp. z o.o., polegające na przejęciu przez Auxilium S.A. spółek należących do ECA Group Sp. z o.o. W ramach przejęcia podwyższony został kapitał podstawowy poprzez emisję nowych akcji, które zostały objęte przez dotychczasowych udziałowców ECA Group Sp. z o.o. Kapitał zwiększył się o 2.831.000 akcji Serii F1 i F2 o wartości nominalnej 0,50 zł każda i składa się obecnie z 5.881.000 akcji o wartości nominalnej 2.940.500,00 zł.

1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sporządzanym 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

Jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową Grupy, finansowe wyniki działalności i przepływów środków pieniężnych.

Jednostkowe 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 Emitenta. Zarząd 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 sprawozdania finansowego.

Zgodnie z MSSF 8 prezentujemy przychody ze sprzedaży głównych segmentów operacyjnych Emitenta. Głównym obszarem działania ECA S.A. były usługi outsourcingu księgowego, jednak po wydzieleniu tego segmentu w kwietniu 2014 roku w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, Spółka prowadzi głównie działalność holdingową w ramach Grupy ECA oraz Autoryzowane Doradztwo na rynku Newconnect.

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 pożytki 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 pożytków 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 umarżane 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 jakiej 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,
- 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 i doradcze. 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.

Odwroćcie 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

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

Emitent 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 pracownika = suma wynagrodzeń brutto pracownika w roku wraz z ZUS pracodawcy / ilość przepracowanych miesięcy

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 Zasady ustalania wyniku finansowego

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

2.15.1 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 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.

2.15.2 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

2.16 Podatek dochodowy

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

2.16.1 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.

2.16.2 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.

2.17 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i oczekiwane zmiany w MSSF

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem sporządzanym zgodnie z MSSF. Do jego sporządzenia zastosowano 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:

- **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,
- **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,

- **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,
- **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,
- **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,
- **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,
- **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,
- **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,
- **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,

- **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:

- **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,

- **MSSF 14 Regulacje rozliczenia międzyokresowe**

Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą 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,

- **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,

- **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,

- **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,

- **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,

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

Spółka 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 Spółki.

2.18 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 łączna wartość przekracza 1% sumy bilansowej za poprzedni okres sprawozdawczy w przypadku wielkości bilansowych lub te kwoty, które przekraczają 10% wyniku finansowego brutto w przypadku wielkości wynikowych.

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

2.19 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

ECA S.A. do kwietnia 2014 roku głównym przedmiotem działalności Spółki były usługi outsourcingu księgowego. Po wydzieleniu zorganizowanej części przedsiębiorstwa działalność jednostki skupiona jest przede wszystkim na usługach holdingowych na rzecz Spółek z Grupy. Pomniejszą działalnością są usług w zakresie Autoryzowanego Doradztwa NewConnect.

- outsourcing księgowy – usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz obsługa kadrowa – prowadzona do końca marca 2014 r.,

- Autoryzowane Doradztwa NewConnect – doradztwo podatkowe,

- usługi holdingowe – usługi na rzecz spółek z Grupy.

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

ECA działa wyłącznie na terenie kraju.

Informacje dotyczące głównych Klientów

Próg 10% sumy przychodów został przekroczony tylko w segmencie usług holdingowych.

	Udział w przychodach segmentu
ECA Serechyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	19,8%
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	13,4%
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	12,9%
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	11,9%

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

	Outsourcing	Autoryzowane doradztwo	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaż uzyskiwane od zewnętrznych klientów, w tym	257.363,82	85.000,00	955.805,63	1.298.169,45
<i>Przychody ze sprzedaży od jednostek z Grupy Kapitałowej</i>	0,00	0,00	805.460,00	805.460,00
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	267.867,08	95.968,16	0,00	363.835,24
				0,00
Koszty ogólnego przypadające na segment	65.931,76	0,00	885.144,34	951.076,10
Wynik segmentu na działalności operacyjnej	-76.435,02	-10.968,16	70.661,29	-16.741,89
Pozostałe przychody operacyjne			6.057,52	6.057,52
Pozostałe koszty operacyjne			328.123,19	328.123,19
Wynik segmentu z działalności gospodarczej	-76.435,02	-10.968,16	-251.404,38	-338.807,56
Przychody finansowe			127.111,82	127.111,82
Koszty finansowe			388.915,59	388.915,59
Wynik finansowy brutto	-76.435,02	-10.968,16	-513.208,15	-600.611,33
Podatek dochodowy			-31.600,56	-31.600,56
Wynik finansowy netto				-569.010,77

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

	Outsourcing	Autoryzowane doradztwo	Pozostała działalność	Razem
Przychody ze sprzedaż uzyskiwane od zewnętrznych klientów, w tym	992.309,46	73.270,00	774.111,32	1.839.690,78
<i>Przychody ze sprzedaży od jednostek z Grupy Kapitałowej</i>	0,00	0,00	684.197,48	684.197,48
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1.048.940,42	107.032,91	0,00	1.155.973,33
Koszty ogólnego przypadające na segment	278.728,54	0,00	817.394,39	1.096.122,93
Wynik segmentu na działalności operacyjnej	-335.359,50	-33.762,91	-43.283,07	-412.405,48
Pozostałe przychody operacyjne			10.801,67	10.801,67
Pozostałe koszty operacyjne			474.682,75	474.682,75
Wynik segmentu z działalności gospodarczej	-335.359,50	-33.762,91	-507.164,15	-876.286,56
Przychody finansowe			1.058.646,70	1.058.646,70
Koszty finansowe			276,94	276,94
Wynik finansowy brutto	-335.359,50	-33.762,91	551.205,61	182.083,20
Podatek dochodowy			-40.555,42	-40.555,42
Wynik finansowy netto				222.638,62

Aktywa i pasywa segmentów na 31.12.2014

	Outsourcing	Autoryzowane doradztwo	Pozostała działalność	Razem
Aktywa segmentów	0,00	30.064,60	0,00	30.064,60
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa nieprzypisane segmentom	0,00	0,00	11.474.846,50	11.474.846,50
Aktywa ogółem	0,00	30.064,60	11.474.846,50	11.504.911,10
Zobowiązania segmentów	0,00	10.359,16	0,00	10.359,16
Rezerwy segmentów	0,00	0,00	0,00	0,00
Pasywa nieprzypisane segmentom	0,00	0,00	11.494.551,94	11.494.551,94
Zobowiązania i rezerwy ogółem	0,00	10.359,16	11.494.551,94	11.504.911,10

Aktywa i pasywa segmentów na 31.12.2013

	Outsourcing	Autoryzowane doradztwo	Pozostała działalność	Razem
Aktywa segmentów	177.281,11	3.075,00	0,00	180.356,11
Aktywa nieprzypisane segmentom			12.615.018,16	12.615.018,16
Aktywa ogółem	177.281,11	3.075,00	12.615.018,16	12.795.374,27
Zobowiązania segmentów	160.105,27	10.197,00	0,00	170.302,27
Pasywa nieprzypisane segmentom	0,00	0,00	12.625.072,00	12.625.072,00
Zobowiązania i rezerwy ogółem	160.105,27	10.197,00	12.625.072,00	12.795.374,27

3.2 Działalność zaniechana

Działalność zaniechana dotyczy zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. organizacyjnie i finansowo wyodrębnionej zespołu składników materialnych i niematerialnych działu księgowego Emitenta.

W dniu 4 kwietnia 2014 r. Emitent dokonał wniesienia ww zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem do jednostki zależnej - ECA Outsourcing sp. z o.o., o czym informował w raporcie bieżącym 23/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r.

Na aport o wartości 31.033,32 zł składały się zarówno składniki niematerialne i materialne, w tym m.in.: ruchomości w postaci sprzętu komputerowego i mebli biurowych, licencje na używanie programów księgowych, prawa i zobowiązania wynikające z umów na świadczenie usług księgowych, prawa i zobowiązania wynikające z umów o pracę z pracownikami działu księgowości. W wyniku powyższej transakcji udział Emitenta jako wspólnika w spółce zależnej nie zmienił się i nadal wynosi 100%.

Opisany powyżej aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta do spółki zależnej stanowi realizację Uchwały nr 5/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19.12.2013 r. w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako wkładu niepieniężnego do spółki ECA Outsourcing Sp. z o.o., o której Emitent informował raportem bieżącym nr 137/2013.

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
Przychody z działalności zaniechanej	257.363,82	992.309,46
Koszty działalności zaniechanej	333.798,84	1.327.668,96
Amortyzacja	9.982,39	28.592,72
Zużycie materiałów i energii	10.598,96	35.073,95
Usługi obce	105.810,98	379.253,59
Podatki i opłaty	0,00	0,00
Wynagrodzenia i Świadczenia na rzecz pracowników	199.809,64	821.582,66
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Pozostałe koszty	7.596,87	63.166,04
Zysk (strata) ze sprzedaży	-76.435,02	-335.359,50
Pozostałe przychody działalności zaniechanej	0,00	0,00
Pozostałe koszty działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-76.435,02	-335.359,50
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	-76.435,02	-335.359,50
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-76.435,02	-335.359,50

	Stan na 31.03.2014r	Stan na 31.12.2013r
AKTYWA		
Aktywa trwałe	37.994,70	32.639,63
Rzeczowe aktywa trwałe	13.689,60	15.026,50
Pozostałe wartości niematerialne	6.062,63	17.613,13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18.242,47	0,00
Aktywa obrotowe	72.786,54	144.641,48
Należności handlowe oraz pozostałe należności	68.618,07	138.335,08
Rozliczenia międzyokresowe	4.168,47	6.306,40
AKTYWA RAZEM	110.781,24	177.281,11

	Stan na 31.03.2014r	Stan na 31.12.2013r
Zobowiązania krótkoterminowe	79.747,92	160.105,27
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	56.124,11	102.940,65
Rezerwy krótkoterminowe	23.623,81	57.164,62
PASYWA RAZEM	79.747,92	160.105,27

3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Zestawienie rzeczowych aktywów trwałych za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

Pozycja:	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	31.822,26	30.321,31	63.172,19	125.315,76
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	6.159,00	30.321,31	34.351,26	70.831,57
wydzielenie w ramach ZCP	6.159,00	30.321,31	34.351,26	70.831,57
Wartość brutto na 31.12.2014	25.663,26	0,00	28.820,93	54.484,19
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 01.01.2014	18.023,80	30.321,31	33.612,98	81.958,09
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	2.168,07		4.181,36	6.349,43
Zmniejszenia:	4.062,45	30.321,31	22.758,21	57.141,97
wydzielenie w ramach ZCP	4.062,45	30.321,31	22.758,21	57.141,97
Umorzenie na 31.12.2014	16.129,42	0,00	15.036,13	31.165,55
Wartość netto na 01.01.2014	13.798,46	0,00	29.559,21	43.357,67
Wartość netto na 31.12.2014	9.533,84	0,00	13.784,80	23.318,64

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

Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2014
własne	23.318,64
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00
Razem:	23.318,64

Środki trwałe 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 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	26.903,17	30.321,31	57.226,08	114.450,56
Zwiększenia:	5.325,20	0,00	5.946,11	11.271,31
Nabycie	5.325,20		5.540,00	10.865,20
przemieszczenia			406,11	406,11
Zmniejszenia:	406,11	0,00	0,00	406,11
przemieszczenia	406,11			406,11
Wartość brutto na 31.12.2013	31.822,26	30.321,31	63.172,19	125.315,76
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2013	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2013	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 01.01.2013	16.957,36	30.321,31	18.756,82	66.035,49
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	1.066,44		14.856,16	15.922,60
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2013	18.023,80	30.321,31	33.612,98	81.958,09
Wartość netto na 01.01.2013	9.945,81	0,00	38.469,26	48.415,07
Wartość netto na 31.12.2013	13.798,46	0,00	29.559,21	43.357,67

Środki trwale bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2013
własne	43.357,67
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00
Razem:	43.357,67

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

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

3.4 Wartości niematerialne

Zestawienie w wartości niematerialnych za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

Pozycja:	Oprogramowanie komputerowe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2014	62.475,05	62.475,05
Zwiększenia:	0,00	0,00
Zmniejszenia:	33.583,76	33.583,76
Sprzedaż	9.908,00	9.908,00
Wydzielenie w ramach ZCP	23.675,76	23.675,76
Wartość brutto na 31.12.2014	28.891,29	28.891,29
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	0,00	0,00
Zwiększenia:	0,00	0,00
Zmniejszenia:	0,00	0,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	0,00	0,00
Umorzenie na 01.01.2014	45.892,72	45.892,72
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	5.978,49	5.978,49
Zmniejszenia:	22.979,92	22.979,92
Umorzenie na 31.12.2014	28.891,29	28.891,29
Wartość netto na 01.01.2014	16.582,33	16.582,33
Wartość netto na 31.12.2014	0,00	0,00

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	0,00
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00
Razem:	0,00

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:	Oprogramowanie komputerowe	Razem:
Wartość brutto na 01.01.2013	76.323,76	76.323,76
Zwiększenia:	13.505,97	13.505,97
Nabycie	13.505,97	13.505,97
Zmniejszenia:	27.354,68	27.354,68
likwidacja	27.354,68	27.354,68
Wartość brutto na 31.12.2013	62.475,05	62.475,05
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 01.01.2013	0,00	0,00
Zwiększenia:		0,00
Zmniejszenia:		0,00
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na 31.12.2013	0,00	0,00
Umorzenie na 01.01.2013	57.987,28	57.987,28
Odpis amortyzacyjny za okres sprawozdawczy	15.260,12	15.260,12
Zmniejszenia:	27.354,68	27.354,68
Umorzenie na 31.12.2013	45.892,72	45.892,72
Wartość netto na 01.01.2013	18.336,48	18.336,48
Wartość netto na 31.12.2013	16.582,33	16.582,33

Wartości niematerialne bilansowe (struktura własnościowa):	31.12.2013
własne	16.582,33
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00
Razem:	16.582,33

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

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

3.5 Długoterminowe aktywa finansowe

3.5.1 Udziały w jednostkach powiązanych

Zestawienie udziałów w jednostkach powiązanych na 31.12.2014

Nazwa spółki powiązanej	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Wartość początkowa				Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				Wartość netto na 31.12.2014
			01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014	01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014	
ECA Sereżyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	99,9%	99,9%	6.966.891,00	0,00	0,00	6.966.891,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.966.891,00
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	98,0%	98,0%	1.667.659,00	0,00	496.404,33	1.171.254,67	0,00	36.200,00	0,00	36.200,00	1.135.054,67
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	99,8%	98,0%	773.780,00	0,00	0,00	773.780,00	773.780,00	0,00	0,00	773.780,00	0,00
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	0,00	532.437,65	0,00	532.437,65	0,00	0,00	0,00	0,00	532.437,65
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	7.000,00	0,00	0,00	7.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.000,00
Razem:			9.415.330,00	532.437,65	496.404,33	9.451.363,32	773.780,00	36.200,00	0,00	809.980,00	8.641.383,32

Zestawienie udziałów w jednostkach powiązanych na 31.12.2013

Nazwa spółki powiązanej	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Wartość początkowa				Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości				Wartość netto na 31.12.2013
			01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2013	01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2013	
ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	99,9%	99,9%	6.966.891,00	0,00	0,00	6.966.891,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.966.891,00
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	98,0%	98,0%	1.667.659,00	0,00	0,00	1.667.659,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.667.659,00
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	99,8%	98,0%	773.780,00	0,00	0,00	773.780,00	773.780,00	0,00	0,00	773.780,00	0,00
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	7.000,00	0,00	0,00	7.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.000,00
Razem:			9.420.330,00	0,00	0,00	9.420.330,00	773.780,00	0,00	0,00	773.780,00	8.641.550,00

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

Przeprowadzony test wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. w wysokości 36,2 TPLN.

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. oraz ECA Outsourcing 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.).

Udziały w spółce Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. ze względu na ponoszone przez jednostkę straty w latach 2013 i 2014 pozostają odpisane w 100%.

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 ilorzem 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 β (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

Stan na koniec roku 2014	Wartość nabycia	Dotychczasowy odpis	Aktywa netto	Wartość odzyskiwalna	Różnica
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	773	773	294	-	-
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.	6.966,9	0	329	6.923,2	
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)	1.171,2	0	-150	1.285,0	-36,2
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	496,4*	0	75	670,7	
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	7	0	92	307,1	

*wartość przypadająca na segment usług księgowych w oddziale w Zabrze

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

3.5.2 Udziały w pozostałych jednostkach

Jednostka na dzień bilansowy posiada udziały w jednym podmiocie, 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
Razem:			47.000,00	0,00	20.000,00	27.000,00

W listopadzie 2014 roku dokonano sprzedaży udziałów Kancelarii Biegłych Rewidentów Auxilium Sp. z o.o.

Zarząd jednostki Emitenta planuje sprzedaż pozostałych udziałów w 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

3.6 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:		285.224,07
a) odniesione na wynik finansowy		285.224,07
- 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	79.677,36	15.138,70
- z tytułu rezerwy na premie	29.100,00	5.529,00
- 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:		56.580,79
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem ujemnych różnic przejściowych		56.580,79
- z tytułu rezerwy na premie	97.000,00	18.430,00
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	56.700,23	10.773,04
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	50.909,48	9.672,80
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	36.435,48	6.922,74
- z tytułu odpisów aktualizujących udziały	36.200,00	6.878,00
- 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
3. Zmniejszenia:		146.381,79
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych		146.381,79
- z tytułu rezerwy na zakaz konkurencji	366.674,00	69.668,06
- z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących należności	177.490,27	33.723,15
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	105.660,59	20.075,51
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	79.677,36	15.138,70
- 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
4. Stan na koniec okresu, w tym:		195.423,07
a) odniesione na wynik finansowy		195.423,07
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	503.225,64	95.612,87
- z tytułu rezerwy na premie	126.100,00	23.959,00
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	106.342,39	20.205,05
- z tytułu rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	92.080,80	17.495,35
- z tytułu wyceny papierów wartościowych	56.700,23	10.773,04
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	50.909,48	9.672,80
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	36.435,48	6.922,74
- z tytułu odpisów aktualizujących udziały	36.200,00	6.878,00

- 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 wyczenia	Podatek odroczony
	31.12.2013	
Stawka podatku dochodowego przyjęta do obliczeń:		19,00%
1. Stan na początek okresu, w tym:		188.484,70
a) odniesione na wynik finansowy		188.484,70
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	418.388,46	79.493,82
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	333.280,28	63.323,25
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	126.934,92	24.117,63
- z tytułu rezerwy na składki KIBR	49.421,00	9.389,99
- z tytułu rezerwy na premie	30.000,00	5.700,00
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	18.000,00	3.420,00
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	16.000,00	3.040,00
2. Zwiększenia:		159.920,69
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem ujemnych różnic przejściowych		159.920,69
- z tytułu rezerwy na zakaz konkurencji	366.674,00	69.668,06
- z tytułu odpisów aktualizujących należności	262.327,45	49.842,22
- z tytułu rezerwy na sprawy sądowe i odszkodowania	92.080,80	17.495,35
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	79.677,36	15.138,70
- 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. Zmniejszenia:		63.181,31
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się ujemnych różnic przejściowych		63.181,31
- z tytułu rezerwy na niewykorzystane urlopy	121.277,30	23.042,69
- z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	126.934,92	24.117,63
- z tytułu rezerwy na składki KIBR	49.421,00	9.389,99
- z tytułu rezerwy na przewidywane koszty	18.000,00	3.420,00
- z tytułu rezerwy na badanie sprawozdania finansowego	16.000,00	3.040,00
- z tytułu rezerwy na premie	900,00	171,00
4. Stan na koniec okresu, w tym:		285.224,07
a) odniesione na wynik finansowy		285.224,07
- 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	79.677,36	15.138,70
- z tytułu rezerwy na premie	29.100,00	5.529,00
- 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

3.7 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	412.182,68	270.772,60	141.410,08	300.477,89	260.987,33	39.490,56
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	142.273,17	0,00	142.273,17	153.300,97	0,00	153.300,97
Należności z tytułu podatku od towarów i usług	0,00	0,00	0,00	2.757,07	0,00	2.757,07
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat (bez podatku dochodowego)	0,00	0,00	0,00	1.620,00	0,00	1.620,00
Należności od udziałowców	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pracowników	160,50		160,50	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe należności od jednostek pozostałych	51.752,43	22.955,27	28.797,16	54.275,27	22.955,27	31.320,00
Suma:	606.368,78	293.727,87	312.640,91	512.431,20	283.942,60	228.488,60

Struktura walutowa

Należności handlowe i pozostałe brutto:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
w walucie polskiej	512.431,20	606.368,78
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	92.528,20	175.899,03
należności przeterminowane	361.250,66	378.556,82
do 1 miesiąca	44.618,05	74.439,17
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	50.044,36	61.317,40
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	31.040,11	23.202,95
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	38.346,34	56.824,40
powyżej 1 roku	197.201,80	162.772,90
Należności ogółem (brutto)	453.778,86	554.455,85
Odpisy aktualizujące	260.987,33	270.772,60
Należności ogółem (netto)	192.791,53	283.683,25

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	92.528,20	175.899,03
należności przeterminowane	361.250,66	378.556,82
Należności ogółem (brutto)	453.778,86	554.455,85
Odpisy aktualizujące	260.987,33	270.772,60
Należności ogółem (netto)	192.791,53	283.683,25

Odpisy aktualizujące należności

Zmiany w odpisach aktualizujących należności:	rok 2014	rok 2013
Stan na początek okresu:	293.727,87	215.950,15
Zwiększenia z tytułu:	103.755,71	175.763,09
utworzenia odpisu	103.755,71	175.763,09
Zmniejszenia z tytułu:	113.540,98	97.985,37
rozwiązanie odpisu	73.652,08	97.985,37
wydziałenie ZCP	39.888,90	0,00
Stan na koniec okresu:	283.942,60	293.727,87

3.8 Zestawienie krótkoterminowych aktywów finansowych

3.8.1 Papiery wartościowe

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

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	2.579.055,65	150.495,24	406.654,03	3.136.204,92
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	2.047.398,91	0,00	258.225,93	2.305.624,84
Wycena do wartości godziwej na 01.01.2013	320.802,25	6.167,67	-84.217,01	242.752,91
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	294.414,88	0,00	331.980,44	626.395,32
Wartość netto na 01.01.2013	2.899.857,90	156.662,91	322.437,02	3.378.957,83
Wartość netto na 31.12.2013	2.341.813,79	0,00	590.206,37	2.932.020,16

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

3.8.2 Pożyczki

Nazwa spółki powiązanej	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Wartość początkowa			
			01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2014
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)	98,0%	98,0%	0,00	50.000,00	0,00	50.000,00
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	0,00	12.000,00	0,00	12.000,00
Razem:			0,00	62.000,00	0,00	62.000,00

Oprocentowanie pożyczek oparte jest o stawkę WIBOR 1M powiększoną o 3,5% marżę w stosunku rocznym. Odsetki naliczane są kwartalnie.

Naliczone na dzień bilansowy odsetki

Nazwa spółki powiązanej	Stawka bazowa (WIBOR 1M)	Marża	Przyjęta stopa procentowa	Odsetki naliczone na 31.12.2014
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.)	2,08%	3,50%	5,58%	642,08
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	2,08%	3,50%	5,58%	453,12
Razem:				1.095,20

Ze względu na niską wartość naliczonych odsetek, należności z tego tytułu prezentowane są w należnościach handlowych od jednostek powiązanych.

3.9 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

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

Emitent nie posiada zobowiązań finansowych.

3.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	112.890,78	235.276,26
Środki pieniężne w kasie	411,86	3.193,71
Lokaty terminowe	1.819.988,96	100.347,37
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	0,00	0,00
Suma:	1.933.291,60	338.817,34

Środki pieniężne na podstawowych rachunkach bankowych nie są oprocentowane. Oprocentowanie rachunków oszczędnościowych wynosi 1,65%.

Struktura walutowa

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	Kwota na 31.12.2014:	Kwota na 31.12.2013:
w walucie polskiej	1.933.291,60	338.817,34
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	112.890,78	235.276,26
środki pieniężne w kasie	411,86	3.193,71
lokaty terminowe	1.819.988,96	100.347,37
Kredyt w rachunku bieżącym	0,00	0,00
Razem:	1.933.291,60	338.817,34

3.11 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%	-
Suma:	5.881.000,00		2.940.500,00	100,00%	100,00%

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
Suma:	5.881.000,00		2.940.500,00

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	929.188,61
Suma:	10.078.564,01

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 powiązanymi	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%	-
Suma:	5.881.000,00		2.940.500,00	100%	100%

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
Suma:	5.881.000,00		2.940.500,00

Na dzień 31.12.2013 wszystkie akcje Emitenta były równe w prawie głosu.

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	1.864.194,43
Suma:	11.013.569,83

3.12 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:		243.361,58
a) odniesione na wynik finansowy		243.361,58
- 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
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	122.904,82	23.351,91
2. Zwiększenia:		116.850,58
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych		116.850,58
- 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:		220.009,67
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych		220.009,67
- 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:		140.202,49
a) odniesione na wynik finansowy		140.202,49
- 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:		187.177,63
a) odniesione na wynik finansowy		187.177,63
- 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:		224.602,26
a) odniesione na wynik finansowy w związku z powstaniem dodatnich różnic przejściowych		224.602,26
- 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:		168.418,31
a) odniesione na wynik finansowy w związku z odwróceniem się dodatnich różnic przejściowych		168.418,31
- 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:		243.361,58
a) odniesione na wynik finansowy		243.361,58
- 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
- z tytułu środków trwałych w leasingu (nadwyżka wartości netto nad zobowiązaniami)	122.904,82	23.351,91

3.13 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	45.344,99	17.540,30	0,00	0,00	62.885,29	62.885,29	0,00	0,00	62.885,29	0,00
na badanie sprawozdania finansowego	16.000,00	14.500,00	16.000,00	0,00	14.500,00	14.500,00	14.000,00	14.500,00	0,00	14.000,00
na sprawy sądowe	153.000,00	0,00	0,00	153.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.467,50	1.467,50	0,00	0,00
Razem:	214.344,99	398.714,30	16.000,00	153.000,00	444.059,29	444.059,29	215.467,50	582.645,50	62.885,29	14.000,00

3.14 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 powiązanych	12.310,39	12.310,39				Brak
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	71.096,42	71.096,42				Brak
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	5.718,94	5.718,94				Brak
Zobowiązania wobec pracowników	4.120,00	4.120,00				Brak
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	299.333,09	299.333,09				Brak
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	6.092,88	6.092,88				Brak
Razem:	398.671,72	398.671,72	0,00	0,00	0,00	

Struktura walutowa

Spółka posiada zobowiązania tylko w walucie polskiej.

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 powiązanych	25.012,97	25.012,97				Brak
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	56.106,00	56.106,00				Brak
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	46.231,65	46.231,65				Brak
Zaliczki otrzymane	10.800,00	10.800,00				Brak
Zobowiązania wobec pracowników	19.739,99	19.739,99				Brak
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	215.814,09	215.814,09				Brak
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	5.700,00	5.700,00				Brak
Razem:	379.404,70	379.404,70	0,00	0,00	0,00	

Struktura walutowa

Spółka posiada zobowiązania tylko w walucie polskiej.

3.15 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Specyfikacja	Krótkoterminowe	Krótkoterminowe
	31.12.2014	31.12.2013
ubezpieczenie firmy	1.699,79	2.882,24
domeny	996,01	1.142,26
ubezpieczenie samochodów	0,00	993,01
licencje	0,00	5.313,39
pozostałe	1.645,37	6.531,89
Razem:	4.341,17	16.862,79

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

3.16 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	
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	84.770,84	0,00	55.762,73	0,00
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	21.597,29	0,00	53.766,70	0,00
ECA Podatki Sp. z o.o. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	24.145,51	0,00	29.748,03	0,00
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	21.581,27	0,00	0,00	0,00
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	1.206,06	0,00	2.995,71	0,00
Razem:	153.300,97	0,00	142.273,17	0,00

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	
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	6.286,67	0,00	56.286,67
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	267.411,67	8.966,76	133.892,67
ECA Podatki Sp. z o.o. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	8.758,45	25.634,75	16.046,21	25.634,75
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	3.551,94	0,00	0,00	0,00
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem:	12.310,39	299.333,09	25.012,97	215.814,09

3.17 Przychody z działalności operacyjnej - kontynuowanej
Struktura rzeczowa przychodów

Zestawienie:	2014	2013
Przychody ze sprzedaży usług	1.040.805,63	847.381,32
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Razem:	1.040.805,63	847.381,32

Struktura terytorialna przychodów

Zestawienie:	2014	2013
Przychody ze sprzedaży krajowej	1.040.805,63	847.381,32

3.18 Koszty działalności operacyjnej

Zestawienie:	2014	2013
amortyzacja	2.345,53	2.590,00
zużycie materiałów i energii	38.780,73	38.449,69
usługi obce	620.403,68	622.356,19
podatki i opłaty	12.375,30	23.342,44
wynagrodzenia	206.015,64	187.977,07
ubezpieczenia społeczne	42.645,24	38.911,25
pozostałe koszty rodzajowe	58.546,38	10.800,66
koszty rodzajowe razem	981.112,50	924.427,30
koszty sprzedaży	0,00	0,00
koszty ogólnego zarządu	879.144,34	817.394,39
koszt wytworzenia sprzedanych usług	101.968,16	107.032,91

3.19 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Zestawienie:	31.12.2014	31.12.2013
Wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania finansowego	14.000,00	14.500,00
Wynagrodzenie z tytułu pozostałych usług świadczonych przez biegłego rewidenta	0,00	0,00
Razem	14.000,00	14.500,00

3.20 Transakcje z jednostkami powiązаныmi innymi niż Grupa Kapitałowa

Wynagrodzenie Zarządu Emitenta

Specyfikacja:	2014	2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia oraz narzuty)	139.677,42	288.000,00
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,00	0,00
Razem:	139.677,42	288.000,00

Zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu jednostki Dominującej

Osoba	Stanowisko	ECA SA
dr Roman Seredyński	Prezes Zarządu	89.354,84
Piotr Woźniak	Członek Zarządu	25.161,29
Paweł Wójciak	Członek Zarządu	25.161,29
Razem:		139.677,42

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2014 roku wyniosło 15.500,00 PLN.

3.21 Przychody od jednostek powiązanych

Nazwa jednostki powiązanej:	Przychody z refaktur i opłat administracyjnych	Przychody ze sprzedaży usług doradczych	Średnia marża na sprzedaży usług doradczych	Pozostałe przychody operacyjne	Przychody finansowe	Razem:
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.	167.040,91	6.612,50	40%	4.541,21	0,00	178.194,62
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	257.303,54	11.987,50	40%	0,00	0,00	269.291,04
ECA Podatki Sp. z o.o. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	173.443,90	6.275,00	40%	0,00	642,08	180.360,98
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	154.107,13	5.437,50	40%	0,00	453,13	159.997,76
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	22.789,52	462,50	40%	0,00	0,00	23.252,02
Razem	774.685,00	30.775,00		4.541,21	1.095,21	811.096,42

3.22 Koszty od jednostek powiązanych

Nazwa jednostki powiązanej:	Usługi obce – usługi księgowo	Usługi obce - refaktury	Pozostałe koszty operacyjne	Koszty finansowe	Razem:
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.	0,00	18.413,37	0,00	0,00	18.413,37
ECA Podatki Sp. z o.o. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)	5.247,77	3.616,19	0,00	0,00	8.863,96
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	44.645,53	0,00	0,00	0,00	44.645,53
Razem	49.893,30	22.029,56	0,00	0,00	71.922,86

3.23 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	6.054,97	6.285,69
Przychody ze sprzedaży środków trwałych	4.541,21	0,00
Koszt sprzedanych środków trwałych	-4.541,21	0,00
Pozostałe przychody	2,55	4.515,98
Razem:	6.057,52	10.801,67

Pozostałe koszty operacyjne

Specyfikacja:	Koszty za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Koszty za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Wypłata zakazu konkurencji	580.000,00	0,00
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	103.755,71	175.763,09
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-51.325,50	-95.007,89
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów	36.200,00	0,00
Koszty sądowe	25.279,78	3.169,48
Pozostałe koszty	887,20	24.084,07
Razem:	328.123,19	474.682,75

Przychody finansowe

Specyfikacja:	Przychody za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	Przychody za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki od lokat	48.628,59	4.080,72
Zysk ze sprzedaży inwestycji (obligacje)	35.113,70	0,00
Dywidenda	21.928,00	240.636,84
Zysk ze sprzedaży inwestycji (udziały, akcje, fundusze)	10.000,00	410.728,18
Odsetki od należności (zapłacone)	9.606,72	18.030,02
Odsetki od udzielonych pożyczek (naliczone)	1.095,21	0,00
Przychody z tytułu odsetek bankowych	729,24	940,99
Pozostałe przychody	10,36	39,63
Wycena aktywów finansowych	0,00	384.190,32
Razem:	127.111,82	1.058.646,70

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
Odsetki karne	235,27	276,94
Razem:	388.915,59	276,94

3.24 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Podatek bieżący	0,00	0,00
Podatek odroczony	-31.600,56	-40.555,42
Razem:	-31.600,56	-40.555,42

Kalkulacja podatku dochodowego	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk przed opodatkowaniem	-600.611,33	182.083,20
Podatek dochodowy wg stawki krajowej	-114.116,15	34.595,81
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (-)	-144.471,27	-170.280,87
Koszty nie będące kosztami uzyskania przychodu (kup) (+)	231.546,86	99.689,64
Koszty włączone do opodatkowania (-)	-4.560,00	-4.560,00
Obciążenie zysku netto z tytułu podatku dochodowego	-31.600,56	-40.555,42
Efektywna stopa podatkowa	5,26%	-22,3%

3.25 Należności i zobowiązania warunkowe

W Spółce 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
Razem:	0,00	666.680,00

W dniu 30 lipca 2014 Spółka wraz ze spółką zależną podpisała ugodę z panią Zofią Podhorodecką oraz panem Grzegorzem Górczyką. 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.

3.26 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	2,5	3
Pracownicy outsourcingu księgowego:	2,5	15
- w okresie styczeń – marzec 2014	10	
- w okresie marzec – grudzień 2014	0	
Razem:	7,5	21

3.27 Wyjaśnienie do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Specyfikacja szczegółowa pozostałych korekt działalności operacyjnej

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Pozostałe korekty	48.065,22	-921.374,44
Amortyzacja	12.327,92	31.182,72
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-406.069,46	-384.190,32
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	699.542,67	-410.728,18
Zmiana stanu rezerw	-430.059,29	285.898,25
Zmiana stanu należności	84.152,31	230.027,07
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19.267,02	-661.398,51
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12.521,62	-6.108,52
Inne korekty	69.740,52	0,00
Zmiana podatku dochodowego	-13.358,09	-6.056,95

Specyfikacja innych korekt

	Razem	Wydzielenie ZCP	Kompensata rozliczeń podatkowych
Pozostałe korekty	69.740,52	31.033,31	38.707,21
Amortyzacja	19.752,23	19.752,23	0,00
Zmiana stanu rezerw	-56.124,12	-56.124,12	0,00
Zmiana stanu należności	107.325,28	68.618,07	38.707,21
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-23.623,81	-23.623,81	0,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	4.168,47	4.168,47	0,00
Zmiana podatku dochodowego	18.242,47	18.242,47	0,00

3.28 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Ze względu na wydzielenie segmentu usług księgowych do spółki zależnej, a tym samym ograniczenie działalności Emitenta do działalności holdingowej, ryzyka dotyczące działalności Spółki ściśle wiążą się z działalnością jednostek zależnych i należy je rozpatrywać z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ECA.

ECA S.A. 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 Spółce może wyróżnić następujące istotne ryzyka:

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

W celu zminimalizowania **ryzyka cenowego** Spółka 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 kredytowymi 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. Struktura wiekowa należności wraz z informacją o odpisach aktualizujących została zamieszczona w notcie 3.7.

Grupa nie jest narażona 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 Emitent posiadał 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.

3.29 Przyczyny niepewności szacunków

Przeprowadzony test na utratę wartości firmy opisany w nocie 3.5 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.

Wartości odzyskiwalne wg zmiennych kryteriów

WACC	wg przyjętej wartości	+1%	-1%
ECA Sereďyński 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
Razem:	9.185,95	11.576,12	6.815,98
<i>odchylenie</i>		2.390,17	-2.369,97

Zmiana przychodów w prognozie wyników	wg przyjętej wartości	+1%	-1%
ECA Sereďyński 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
Razem:	9.185,95	11.576,12	6.815,98
<i>odchylenie</i>		2.390,17	-2.369,97

Zmiana kosztów w prognozie wyników	wg przyjętej wartości	+1%	-1%
ECA Sereďyński 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
Razem:	9.185,95	7.079,84	11.226,53
<i>odchylenie</i>		-2.106,11	2.040,58

3.30 Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

Zarząd Emitenta proponuje pokryć stratę za rok 2014 przyszłymi zyskami.

Zysk okresu na jedną akcję	2014	2013
Zysk/Strata z działalności kontynuowanej	-492.575,75	557.998,12
Zysk/Strata z działalności zaniechanej	-76.435,02	-335.359,50
Zysk/Strata okresu	-569.010,77	222.638,62
Liczba akcji zwykłych	5.881.000	5.881.000
Średnia ważona liczba akcji	5.187.526	5.447.133
Zysk/Strata na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	-0,09	0,10
Z działalności zaniechanej	-0,01	-0,06
Całkowity zysk/strata na jedną akcję	-0,10	0,04

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 Emitenta 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.

3.31 Zdarzenia po dacie bilansu

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ECA SPÓŁKA AKCYJNA

za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Kraków, 8 maja 2015 r.

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce
2. Charakterystyka działalności
3. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, w tym informacja o przeprowadzonym w 2014 r. skupie akcji własnych, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe jednostki w 2015 roku, przewidywany rozwój Spółki
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa
5. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informację o instrumentach finansowych
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
7. Ochrona środowiska
8. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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:	biuro@ecagroup.pl
adres strony internetowej:	www.ecagroup.pl

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 pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki obejmuje rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 jest pierwszym sporządzanym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

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

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 r. 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 jednostki 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.	2.157.550,00	0,50	36,69%
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązanymi	801.800,00	0,50	13,63%
Piotr Woźniak	294.265,00	0,50	5,00%
Pozostali (poniżej 5%)	1.933.911,00	0,50	32,88%
ECA S.A.	693.474,00	0,50	11,79%
Ogółem	5.881.000		100,00%

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, którepo 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. ODDZIAŁY, JEDNOSTKI

Na dzień 31.12.2014 r. ECA S.A. poza centralą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50 nie posiadała oddziałów.

W związku ze zmianami organizacyjnymi z dniem 31 maja 2014 roku dokonano likwidacji dwóch oddziałów:

- 1) Oddział w Łodzi z siedzibą przy ul. Łagiewnickiej 54/56 budynek B Biurowego Centrum Biznesu lok. 211 w Łodzi (91-463);
- 2) Oddział w Bielsku – Białej z siedzibą przy ul. Warszawskiej 153 w Bielsku – Białej (43-300).

W związku z połączeniem w drodze przejęcia przez Auxilium S.A. spółki ECA Group Sp. z o.o. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku ECA Group Sp. z o.o. na Auxilium S.A., Spółka przejmująca stała się współnikiem w Spółce ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) z siedzibą w Krakowie oraz ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie, które działają również w biurach w:

- 1) Warszawie, ul. Gdańska 45a,
- 2) Poznaniu, ul. Noskowskiego 2/3
- 3) Wrocławiu, ul. W. Jagiełły 3/54,
- 4) Zabrzu, ul. Hagera 41.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, ECA S.A. posiada status współnika w następujących podmiotach gospodarczych:

6) **ECA Serechyński 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 współnika w majątku Spółki wynosi 97% i w takim samym stosunku uczestniczy on w zyskach i stratach Spółki.

7) **ECA Podatki Sp. z o.o. 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 współnika 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 regulami MSSF 10 i 11, spółka ta nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, nie jest jednostką zależną tworzącą 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.

E. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI

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 ECA S.A., w składzie Zarządu 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.

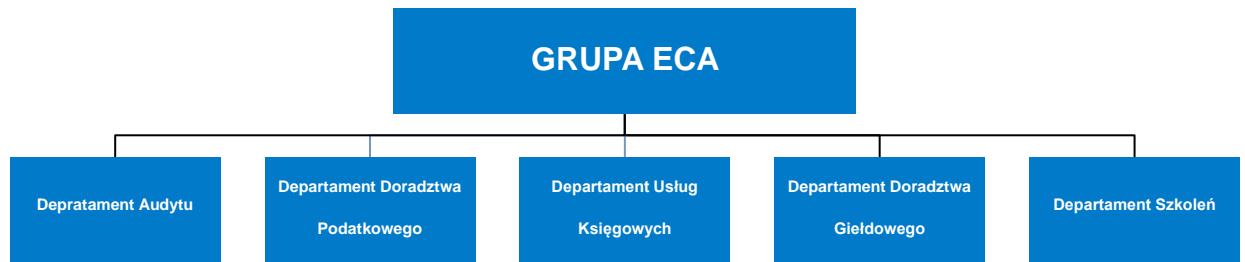
Skład Rady Nadzorczej ECA S.A. w ciągu roku obrotowego:

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.

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.

ECA S.A. – profil działalności

ECA S.A. jest Autoryzowanym Doradcą oraz Firmą Partnerską Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Eksperti ECA S.A. wspomagają klientów w rozwiązywaniu problemów z zakresu outsourcingu finansowego. Emitent stara się wykorzystywać najlepsze ze zdobytych doświadczeń, łącząc wysoki standard usług i profesjonalizm z niezależnością. Model działalności ECA S.A. oparty jest na zdywersyfikowanych grupach docelowych.

W 2014 r. Spółka prowadziła głównie następującą działalność:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Autoryzowanego Doradztwa dot. rynku NewConnect,
- działalność rachunkowo-księgową – do 4 kwietnia 2014r.

Rok 2014 był okresem, w którym działalność ECA S.A. uległa istotnej zmianie. Zarząd realizując uchwałę WZA z 19.12.2013 doprowadził do wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa aportem do jednostki zależnej – ECA Outsourcing. wydzieleniu podlegał organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych działu księgowego Spółki.

Był to ostatni etap restrukturyzacji Grupy ECA pod kątem przypisania każdej ze spółek Grupy jednego segmentu usług:

Audyt ECA	- ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Audyt Auxilium	- Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
Outsourcing	- ECA Outsourcing Sp. z o.o.
Podatki	- ECA Podatki (dawniej: ECA Wójciak i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp.k.)
Szkolenia	- ECA Szkolenia Sp. z o.o.

W 2014 roku Spółka świadczyła także usługi Autoryzowanego Doradcy. Spółka jest Autoryzowanym Doradcą rynku NewConnect od 2007 roku wpisanym na listę jako jeden z pierwszych piętnastu podmiotów w Polsce. Jako Autoryzowany Doradca jednostka pomaga klientom zaistnieć w Alternatywnym Systemie Obrotu rynku NewConnect. Działania skupione są wokół zasad i reguł obowiązujących na rynku NewConnect. Spółka oferuje usługi sporządzenia dokumentu informacyjnego, doradztwa w przeprowadzeniu *private placement*, świadczenie usług doradztwa związanego z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu i pierwszym notowaniem instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy zgodnie z Regulaminem ASO. Jako Autoryzowany Doradca ECA S.A. świadczy usługi na rzecz Spółek już notowanych na NewConnect, które nie mają już obowiązku posiadania Autoryzowanego Doradcy, jak również na rzecz nowych Emitentów, których aktywnie ECA S.A. poszukuje, przygotowuje do debiutu oraz otacza opieką, w szczególności przy wypełnianiu obowiązków informacyjnych i raportowaniu.

Zakres działania Spółki jest zgodny z przedmiotem działalności określonym w statucie Spółki i wpisem w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

3. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM ORAZ WAŻNIEJSZE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM I KTÓRE MOGĄ WPŁYNAĆ NA WYNIKI FINANSOWE JEDNOSTKI W 2014 ROKU ORAZ PRZEWDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Rok 2014 dla ECA S.A. stanowił kontynuację działalności Spółki, zarówno na płaszczyźnie podejmowanej przez Spółkę aktywności gospodarczej, jak również w zakresie dalszego porządkowania spraw organizacyjno-prawnych w Grupie Kapitałowej ECA, utworzonej po połączeniu Spółki z ECA Group Sp. z o.o. pod koniec 2011 r. Z uwagi na swoją pozycję dominującą, Spółka pełni w Grupie przede wszystkim rolę zarządzającą i nadzorującą.

WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W 2014 ROKU

Zdarzenia, na jakie należy zwrócić uwagę w 2014 r. to przede wszystkim:

1. Wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. organizacyjnie i finansowo wyodrębnionej zespołu składników materialnych i niematerialnych działu księgowego Emitenta
2. Decyzja o umorzeniu akcji własnych i obniżeniu kapitału zakładowego

3. Zmiany w składzie Zarządu
4. Zawarcie umowy z byłymi osobami zarządzającymi i decyzyjnymi w Spółce w zakresie umowy o zakazie konkurencji.
5. Wypłata dywidendy

Ad. 1.

Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ECA S.A. z dnia 19.12.2013 oraz uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników ECA Outsourcing Sp. z o.o. z dnia 04.04.2014 do spółki ECA Outsourcing Sp. z o.o. została przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa (ZCP), obejmująca zespół składników materialnych i niematerialnych w postaci wyodrębnionego organizacyjnie i finansowo Działu Księgowości ECA S.A. Spółka ECA Outsourcing Sp. z o.o. jest w 100% zależna od ECA S.A. Na aport o wartości 31.033,32 zł składały się zarówno składniki niematerialne i materialne, w tym m.in.: ruchomości w postaci sprzętu komputerowego i mebli biurowych, licencje na używanie programów księgowych, prawa i zobowiązania wynikające z umów na świadczenie usług księgowych, prawa i zobowiązania wynikające z umów o pracę z pracownikami działu księgowości. W wyniku powyższej transakcji udział Emitenta jako wspólnika w spółce zależnej nie zmienił się i nadal wynosi 100%.

ECA S.A. po wyłączeniu ZCP będzie generować przychody przede wszystkim z refakturowania kosztów ponoszonych na rzecz jednostek zależnych, opłat za zarządzanie, usług autoryzowanego doradztwa NewConnect oraz dywidend ze otrzymywanych od spółek zależnych.

Ponadto Zarząd deklaruje finansowanie działalności Spółki także posiadanymi aktywami finansowymi.

Dział Księgowości ECA S.A. wydzielony do spółki zależnej świadczy szereg usług księgowych, wśród których wymienić można:

- 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.

Operacja przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Działu Księgowości ECA S.A. do Spółki zależnej kończy etap restrukturyzacji struktury Grupy ECA. W ramach przeprowadzonych zmian Zarząd Emitenta dokonał przypisania poszczególnym spółką Grupy jednolitych segmentów działalności.

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.)** – doradztwopodatkowe,
- **ECA Outsourcing Sp. z o.o.** – outsourcing księgowy,
- **ECA Szkolenia Sp. z o.o.** – szkolenia.

Ad. 2.

W dniu 24.06.2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło umorzenie wszystkich posiadanych akcji własnych w liczbie 693.474 sztuk oraz obniżenie kapitału podstawowego. W związku z nieprawidłowościami formalnymi stosowne wnioski nie zostały w terminie złożone we właściwym sądzie rejestrowym. Z tego względu w dniu 26.02.2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchyliło uchwały z 24.06.2014 r. i po raz kolejny uchwaliło umorzenie akcji własnych i obniżenie kapitału podstawowego. W dniu 03.03.2015 r. w Monitorze Sądowym ukazało się ogłoszenie planowanego umorzenia akcji oraz wzywające potencjalnych wierzycieli ECA S.A. do zgłaszania roszczeń.

Planowane zgłoszenie umorzenia akcji i obniżenia kapitału we właściwym sądzie rejestrowym to pierwsza połowa czerwca 2015 r.

Ad. 3.

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.4.

W dniu 30 lipca 2014 r. Emitent oraz Auxilium Audyt Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. (podmiot zależny od Emitenta), zawarły z panią Zofią Podhorodecką i panem Grzegorzem Górczycą ugodę („Ugoda”). 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 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.

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

Ad. 5.

W trakcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 24.06.2014 r. uchwalono podział wyniku finansowego Emitenta za rok 2013, zgodnie z którym Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie dywidendy w wysokości 207.501,04 PLN, tj. 0,04 PLN na akcje.

Dzień dywidendy ustalono na 19 sierpnia. Termin wypłaty przypadł na 01 września 2014 roku.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Celem Spółki 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. W 2015 roku Zarząd 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	
	TPLN	%	TPLN	%
Aktywa trwale	8.887,1	77,2	9.033,7	70,6
Rzeczowe aktywa trwale	23,3	0,2	43,4	0,3
Pozostałe wartości niematerialne	0,0	0,0	16,6	0,1
Aktywa finansowe	8.668,4	75,3	8.688,6	67,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	195,4	1,7	285,2	2,2
Aktywa obrotowe	2.617,8	22,8	3.761,7	29,4
Należności krótkoterminowe	389,7	3,4	474,0	3,7
Aktywa finansowe	201,5	1,8	2.932,0	22,9
Pożyczki	62,0	0,5	0,0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.933,3	16,8	338,8	2,6
Rozliczenia międzyokresowe	4,3	0,0	16,9	0,1
Aktywa razem	11.504,9	100,0	12.795,4	100,0
Kapitał własny	10.952,0	95,2	11.728,6	91,7
Rezerwy na zobowiązania	154,2	1,3	687,2	5,3
Zobowiązania krótkoterminowe	398,7	3,5	379,6	3,0
Pasywa razem	11.504,9	100,0	12.795,4	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	31.12.2014 TPLN	2013/2014 %	31.12.2013 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży	1.040,8	22,8	847,4
Koszty działalności operacyjnej	981,1	6,1	924,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	59,7	177,5	-77,0
Pozostałe przychody operacyjne	6,0	-43,9	10,8
Pozostałe koszty operacyjne	328,1	-30,9	474,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-262,4	51,5	-540,9
Przychody finansowe	127,1	-88,0	1.058,7
Koszty finansowe	388,9	-	0,2
Zysk (strata) brutto	-524,2	-201,3	517,4
Podatek dochodowy	-31,6	-22,1	-40,6
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-492,6	-188,3	558,0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-76,4	77,2	-335,4
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-569,0	-355,6	222,7

Wskaźniki finansowe

		31.12.2014	31.12.2013
Suma bilansowa	TPLN	11.504,9	12.795,4
Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	TPLN	-492,6	558,0
Wynik finansowy netto z działalności zaniechanej	TPLN	-76,4	-335,4

Rentowność

Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów	%	-4,3	4,4
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	-47,3	65,8
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	5,7	-9,1
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto do kapitałów własnych	%	-4,5	4,8

Zadłużenie

Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania do majątku	%	3,6	6,4
--	-------------------------	---	-----	-----

Płynność

I stopnia	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		6,3	4,6
II stopnia	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		6,3	4,6

III stopnia	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych	5,2	4,0
--------------------	---	-----	-----

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

- wynik na sprzedaży – działalność zaniechana	PLN	-76.435,02
- wynik na sprzedaży – działalność kontynuowana	PLN	59.693,13
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	PLN	-322.065,67
- wynik na działalności finansowej	PLN	-261.803,77
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	PLN	0,00
- podatek dochodowy	PLN	-31.600,56
wpłynęły na powstanie zysku netto w kwocie	PLN	-569.010,77

W związku z wydzieleniem w 2014 działu usług księgowych w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej analizie poddano dane dotyczące działalności kontynuowanej.

Sytuacja majątkowa w minionym roku uległa pewnemu pogorszeniu. Suma aktywów uległa zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego o 10%, co jest efektem wypłaconego wynagrodzenia z tytułu zakazu konkurencji oraz dywidendy. Istotny wpływ miała również ujemne wycena akcji spółki Uboat Line S.A. w porównaniu do roku 2013.

W strukturze aktywów nadal głównymi pozycjami są aktywa finansowe, stanowiące 75,3% sumy aktywów. Spadek ich udziału w sumie bilansowej wynika ze zrealizowania w 2014 zysku ze sprzedanych obligacji.

W pasywach niezmiennie główną pozycję stanowi kapitał własny, który stanowi 95,2% sumy bilansowej. Zakończona w 2014 roku restrukturyzacja Grupy ECA pozwoliła osiągnąć przez Spółkę zysk ze sprzedaży, co jest efektem wdrożonej zmiany charakteru działania jednostki. Od 2014 roku ECA S.A. skupia się na działalności holdingowej, dlatego zysk ze sprzedaży w kolejnych okresach będzie wynikał głównie z działalności w zakresie Autoryzowanego Doradztwa rynku NewConnect.

Działalność holdingowa natomiast powinna w najbliższych latach generować przychody z działalności finansowej w postaci otrzymywanych dywidend od spółek zależnych.

W związku ze stratą na pozostałej działalności operacyjnej spowodowaną przez wypłacone w 2014 roku wynagrodzenie z tytułu zakazu konkurencji oraz stratą na działalności finansowej, która była efektem ujemnej wyceny akcji spółki Uboat Line S.A., wskaźniki rentowności uległy znacznemu pogorszeniu.

Przeprowadzona restrukturyzacja zakresu działalności Spółki znalazła natomiast odzwierciedlenie w rentowności sprzedaży brutto, osiągając znaczny wzrost.

Wzrosły również wszystkie wskaźniki płynności finansowej, co jest efektem spadku zobowiązań krótkoterminowych.

SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zatrudnionych było w Spółce 1 osoba w oparciu o umowę o pracę. Dwóch Członków Zarządu sprawuje funkcję na zasadzie powołania. Polityka zatrudnienia jest elastyczna i dopasowana do aktualnych potrzeb Spółki.

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym	Liczba osób:	Liczba osób:
	Rok 2014	Rok 2013
Zarząd	2,5	3
Administracja	2,5	3
Pracownicy outsourcingu księgowego:	2,5	15
- w okresie styczeń – marzec 2014	10	-
- w okresie marzec – grudzień 2014	0	-
Razem:	7,5	21

Ze względu na zmianę głównego profil działalności Spółki na działalność holdingową skupioną na zarządzaniu Grupą Kapitałową zatrudnienie uległo znacznemu zmniejszeniu.

Wszyscy pracownicy, którzy w ramach wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci działu outsourcingu księgowego zostali przeniesieni do jednostki zależnej, nadal pracują w strukturach Grupy ECA.

POSTRZEGANIE MARKI ECA NA RYNKU ORAZ KWESTIA RELACJI INWESTORSKICH

We wrześniu 2014 r. Spółka zorganizowała i przeprowadziła w Poznaniu kolejną już autorską Konferencję CFO. ECA S.A. cyklicznie organizuje konferencje CFO o tematyce finansowej, związane z aspektami rachunkowymi i podatkowymi. Konferencje CFO to zapoczątkowany w 2010 roku coroczny cykl wydarzeń konferencyjnych organizowanych w największych miastach w kraju. Do udziału w wydarzeniu zapraszani są w szczególności prezesi, członkowie zarządu do spraw finansowych, dyrektorzy finansowi, główni księgowi, dyrektorzy działów podatkowych. Wydarzenie jest okazją nie tylko do integracji społeczności branżowej, ale także możliwością wymiany poglądów i doświadczeń oraz zakupów w wydawnictwach tematycznych. Konferencje cieszą się dużą popularnością, w spotkaniach bierze udział kilkadziesiąt osób i liczba ta z roku na rok wzrasta. Podczas konferencji firma umożliwia konsultacje z biegłymi rewidentami i doradcami podatkowymi z ECA S.A. przy stolikach eksperckich. Uczestnikom przedstawiane są m.in. najnowsze orzeczenia sądowe w zakresie CIT i VAT. Formuła ta pozwala zarówno zaprosić klientów (wartość dodana przy współpracy), jak i pozyskać nowych klientów – uczestników Konferencji CFO. Ponadto, wydarzenie takie na trwałe wpisuje się w kalendarz wydarzeń branżowych, stanowi formę promocji, przyciąga uwagę mediów i wzmacnia ekspercki wizerunek marki.

Marka ECA S.A. jest rozpoznawalna wśród specjalistów branżowych

- jesteśmy jedną z największych firm księgowo-audytorskich w Małopolsce,
- posiadamy doświadczenia audytorskie i w zakresie księgowości praktycznie we wszystkich branżach obecnych na polskim rynku produkcyjno - usługowo - administracyjnym,
- współpracujemy z dużą grupą biegłych rewidentów z terenu całej Polski w oparciu o sieć firm partnerskich,

Marka ECA S.A. jest rozpoznawalna w mediach

- nasi eksperci z zagadnień podatkowo-prawnych są ekspertami w publikacjach prasowych czołowych dzienników branżowych,
- zajmujemy wysokie pozycje w rankingach branżowych,
- na stałe współpracujemy z Dziennikiem Gazetą Prawną i Rzeczpospolitą, pisząc komentarze eksperckie z zagadnień księgowych podatkowych oraz kadrowo płacowych,
- Zarząd Spółki jest zapraszany i komentuje bieżącą sytuację Emitenta w największej telewizji gospodarczo - ekonomicznej TVN CNBC.

Marka ECA S.A. jest rozpoznawalna na rynku kapitałowym

- uczestniczymy w spotkaniach i konferencjach organizowanych przez GPW
- jesteśmy jednym z współzałożycieli oraz członkiem Stowarzyszenia Autoryzowanych Doradców
- jako firma partnerska GPW uczestniczymy w promocji rynku NewConnect

Regularnie ukazują się relacje z najistotniejszych wydarzeń mających miejsce w Spółce, jej wyniki finansowe, artykuły dotyczące ECA S.A. na tle branży na portalach biznesowych takich, jak: Puls Biznesu, Parkiet, IPO, Forsal, Bankier, Interia, TaxFin, Notoria, Franczyza w Polsce, FranchisingInfo, Money, BiznesPolska, itp.

Spółka ponadto posiada bogatą tradycję w zakresie kontaktów bezpośrednich z inwestorami oraz uczestnikami rynku kapitałowego. Od samego początku obecności na rynku NewConnect ECA S.A. bierze udział praktycznie we wszystkich tego typu wydarzeniach. Zorganizowaliśmy wiele spotkań otwartych z inwestorami i akcjonariuszami z udziałem Zarządu Spółki, podczas których można było porozmawiać z przedstawicielami Emitenta. Odpowiedzieliśmy na wszystkie zapytania przesłane do Spółki. Wszystkie opisane działania mają na celu umożliwienie szerokiemu gronu akcjonariuszy oraz inwestorów giełdowych dostęp do informacji na temat spółki, jej kondycji finansowej oraz możliwości kontaktów bezpośrednich z Zarządem Spółki.

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

ECA S.A. 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 Spółce może wyróżnić następujące istotne ryzyka:

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

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

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

Spółka nie jest narażona na ryzyko stopy procentowej, gdyż nie zaciągała kredytów, ani nie zawierała umów leasingu.

ECA S.A. jest narażona na ryzyko kredytowe, polegające na braku wpływu należności z tytułu sprzedaży (w określonym terminie bądź w ogóle). Przed tym ryzykiem Spółka zabezpiecza się poprzez ocenę zdolności kredytową swoich znaczących klientów, stosowanie przedpłat, stosowanie zabezpieczeń, doskonalenie systemu windykacji należności. Struktura wiekowa należności wraz z informacją o odpisach aktualizujących została zamieszczona w notce 3.7 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

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

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

Wiekowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze względu na okres przeterminowania:	Jednostki powiązane	Pozostałe jednostki
Zobowiązania nieprzeterminowane	3.551,94	31.595,43
zobowiązania przeterminowane	8.758,45	39.500,99
do 1 miesiąca	0,00	33.209,25
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	217,78
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	86,34
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3.850,75	634,00
powyżej 1 roku	4.907,70	5.353,62
Zobowiązania ogółem	12.310,39	71.096,42

AKTYWA FINANSOWE

Na dzień bilansowy Spółka 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 Spółki 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. Ujednoczenie i wdrożenie mechanizmów wspólnej realizacji przedsięwzięć biznesowych, zgodnie z przyjętą koncepcją strategii dla grupy spółek.

6. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Biorąc pod uwagę charakter branży w której działa ECA S.A. - nie zachodzi wymóg wskazania ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

7. OCHRONA ŚRODOWISKA

ECA S.A. nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na Spółkę szczególne obowiązki, dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego. Wszelkie rozwiązania racjonalizatorskie w zakresie ochrony środowiska są uwzględniane w zakresie optymalnej organizacji prowadzonej przez Spółkę 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 naszej spółce fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Spółki ECA S.A. nie budzi obaw, co do jej funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości. Pomimo trwającej na rynku dekonjunktury nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności spółki ani o ograniczeniu jej skali, a zachodzące zmiany wskazują na kontynuowanie rozwoju.

dr Roman Seredyński

Prezes Zarządu

Piotr Woźniak

Członek Zarządu