

ECA S.A.

Kraków

Opinia niezależnego
biegłego rewidenta

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2014

Satelles Audit & Advisory Sp. z o.o.

ul. Czapińskiego 2

PL-30-048 Kraków

Telefon +48 (12) 444 12 70

Telefax +48 (12) 444 12 73

e-mail: office@satelles.pl

www.satelles.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ECA S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 („Spółka”), na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.504.911,10 złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące ujemne całkowite dochody netto w kwocie 569.010,77 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 776.511,81 złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.594.474,26 złotych,
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd ECA S.A..

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności ECA S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 0, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości; Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce; przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe ECA S.A., we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 – 31.12.2014;
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że Zarząd ECA S.A. przeprowadził test na utratę wartości aktywów w postaci wkładów i udziałów w grupie Spółek zależnych, których wartość netto na dzień bilansowy wynosi 8.668.383,32 PLN. Zarząd wskazał na ten fakt w notcie objaśniającej nr 3.5.1 do sprawozdania finansowego. W wyniku przeprowadzonego testu, opartego o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, dokonano na dzień bilansowy odpisu aktualizującego na kwotę 36.200,00 PLN. Zwracamy uwagę, iż przyjęte przez Zarząd prognozy finansowe i oczekiwane przepływy pieniężne, ujęte w teście, a służące do wyceny wartości udziałów, prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, zależą od działań i zdarzeń przyszłych, których realizacja niekoniecznie musi nastąpić.

Sprawozdanie z działalności ECA S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Grażyna Dądela; nr ewidencyjny 10041

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Satelles Audit & Advisory Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3463

ul. Czapińskiego 2

30-048 Kraków



Kraków, 08.05.2015

Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
3.	Analiza finansowa Spółki	8
4.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	12
5.	Objaśnienia do wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów na dzień 31.12.2014 oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014-31.12.2014	14
6.	Informacje końcowe	15

1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa, siedziba

ECA S.A.
Ul. Moniuszki 50
31-523 Kraków

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 23.04.1998 r. zawarta przed notariuszem Anną Gawel w kancelarii notarialnej w Krakowie, Plac Matejki 8, pod sygnaturą akt Repertorium A Nr 1978/98.

Spółka została zawarta na czas nieokreślony.

W dniu 20.01.2003 Sąd Rejonowy w Krakowie, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000142734

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 6761015337
REGON: 350778346

Przedmiot działalności

W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było w szczególności:

- Działalność rachunkowo-księgowa,
- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- Działalność holdingów finansowych.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki w badanym okresie nie uległ zmianom i wynosi 2.940.500,00 PLN.

Zgodnie z otrzymanymi od spółki informacją stan na dzień bilansowy struktura własnościowa w Spółce kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	% posiadanych głosów
RS Holding Sp. z o.o.	2.157.550	1.078.775,00	41,59%
Sławomir Jarosz wraz z podmiotami powiązаныmi	801.800	400.900,00	15,46%
Piotr Woźniak	294.265	147.132,50	5,67%
Pozostali (udział poniżej 5%), w tym akcje własne	2.627.385	1.313.692,50	37,28%
Razem	5.881.000	2.940.500	100.00%

Jednostki powiązane

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

ECA Serechyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.,

ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k.

ECA Szkolenia Sp. z o.o.

ECA Outsourcing Sp. z o.o.

ECA S.A. jest Spółką dominującą w Grupie Kapitałowej ECA S.A.

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 wchodził:

- Roman Seredyński - Prezes Zarządu;
- Piotr Woźniak - Członek Zarządu.

W dniu 25.06.2014 Paweł Wójciak złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu. Do dnia zakończenia badania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 wchodził:

- Agnieszka Rembiesa.
- Barbara Jędrzejek;
- Robert Samek;
- Robert Kuc;
- Jarosław Lenartowski.

Z dniem 16.03.2014 Radę Nadzorczą opuścił Jan Gąsowski. W jego miejsce Członkowie Rady Nadzorczej działając w trybie kooptacji dokonali wyboru Jarosława Lenartowskiego na Członka Rady Nadzorczej. Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu ECA S.A. wybór Członka Rady Nadzorczej Spółki został zaakceptowany przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu.

Zgromadzenie Akcjonariuszy

Dnia 24.06.2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2013 rok;
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2013 rok;
- o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok;
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2013 rok;
- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2013 rok;
- o pokryciu straty z lat ubiegłych w wysokości 950.143,40 PLN środkami zgromadzonymi na kapitale zapasowym Spółki;
- o przeznaczeniu zysku za 2013 rok w kwocie 207.501,04 PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, a w kwocie 15.137,58 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

- o udzieleniu absolutorium Członkom Zarządu: Romanowi Seredyńskiemu, Pawłowi Wójciakowi, Piotrowi Woźniakowi za 2013 r.
- o udzieleniu absolutorium Członkom Rady Nadzorczej: Janowi Gąsowskiemu, Agnieszce Rembiesa, Barbarze Jędrzejek, Sławomirowi Jarosz, Michałowi Nastuli, Robertowi Kuc, Robertowi Samek;
- o zatwierdzeniu wyboru Jarosława Lenartowskiego na Członka Rady Nadzorczej;
- o umorzeniu akcji zwykłych na okaziciela ECA S.A. nabytych przez Spółkę;
- o obniżeniu kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych.

Dnia 26.02.2015 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. następujące uchwały:

- o uchyleniu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 24.06.2014 w sprawie umorzenia akcji zwykłych na okaziciela ECA S.A. nabytych przez Spółkę;
- o uchyleniu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 24.06.2014 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego
- o umorzeniu akcji zwykłych na okaziciela ECA S.A. nabytych przez Spółkę;
- o obniżeniu kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych.

Kontrole zewnętrzne

W 2014 rok nie przeprowadzono kontroli zewnętrznych.

2. Informacje o przeprowadzonym badaniu

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 02.04.2015r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej w obiegu korespondencyjnym w dniu 01.04.2015r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w kwietniu 2015r. oraz biurze audytora w maju 2015r. i zakończone w dniu 08.05.2015r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony - Satelles Audit & Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Czapińskiego 2, 30-048, nr ewidencyjny 3463; jak również biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jest Grażyna Dądela, numer ewidencyjny 10041. Zarówno podmiot jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu. Niezależność została pisemnie potwierdzona.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu oraz poinformował o wszelkich istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

3. Analiza finansowa Spółki

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2014 r. tys. zł	Struktura (%)	31.12.2013 r. tys. zł	Struktura (%)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	23	0,2	43	0,3
Pozostałe wartości niematerialne	0	0,0	17	0,1
Aktywa finansowe	8.668	75,4	8.689	68,0
Aktywa z tyt. odroc. podatku dochodowego	196	1,7	285	2,2
	8.887	77,3	9.034	70,6
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	417	3,6	474	3,7
Aktywa finansowe	202	1,8	2.932	22,9
Pożyczki	62	0,5	0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.933	16,8	339	2,6
Rozliczenia międzyokresowe	4	0,0	16	0,1
	2.618	22,7	3.761	29,4
Aktywa razem	11.505	100,0	12.795	100,0

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

	31.12.2014 r. tys. zł	Struktura (%)	31.12.2013 r. tys. zł	Struktura (%)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2.940	25,6	2.940	23,0
Udziały (akcje) własne	(1.498)	(13,0)	(1.498)	(11,7)
Pozostałe kapitały	10.079	87,5	11.014	86,1
Zyski zatrzymane	(569)	(4,9)	(727)	(5,7)
	10.952	95,2	11.729	91,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	140	1,2	243	1,9
Zobowiązania krótkoterminowe	413	3,6	823	6,4
	553	4,8	1.066	8,3
Pasywa razem	11.505	100,0	12.795	100,0

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2014 r.	Dynamika	2013 r.	Dynamika
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Przychody z działalności operacyjnej	1.041	22,9	847	n/d**
Koszty działalności operacyjnej	(981)	6,2	(924)	n/d**
Zysk (strata) ze sprzedaży	60	n/d*	(77)	n/d**
Pozostałe przychody operacyjne	6	(45,5)	11	n/d**
Pozostałe koszty operacyjne	(328)	(30,9)	(475)	n/d**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(262)	(51,6)	(541)	n/d**
Przychody finansowe	127	(88,0)	1.058	n/d**
Koszty finansowe	(389)	n/d*	0	n/d**
Zysk brutto	(524)	n/d*	517	n/d**
Podatek dochodowy	(31)	(24,4)	(41)	n/d**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(493)	n/d*	558	n/d**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(76)	(77,3)	(335)	n/d**
Zysk (strata) okresu	(569)	n/d*	223	n/d**

* wskaźnik nierealny z uwagi na wartości o przeciwnym znaku w roku ubiegłym

** wskaźnik nierealny ze względu na brak prezentacji działalności zaniechanej w roku ubiegłym

Wybrane wskaźniki finansowe

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014r.	2013r.	2012r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	72 dni	76 dni	71 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	-43,8 %	12,1 %	7,6 %
- ogólna rentowność kapitału	-4,9 %	1,9 %	1,4 %

Wskaźniki zadłużenia

- stopa zadłużenia	3,5 %	3,0 %	5,9 %
- szybkość obrotu zobowiązań	67 dni	16 dni	10 dni

Wskaźniki płynności

- wskaźnik płynności gotówkowej	6,57	9,91	5,64
- wskaźnik płynności szybkiej	6,57	9,91	5,64
- wskaźnik płynności bieżącej	4,85	0,89	0,09

Interpretacja wskaźników

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

Suma bilansowa w bieżącym roku obrotowym zmniejszyła się o 1.290 KPLN co stanowi 10,1% tej wielkości z roku poprzedniego. Po stronie aktywów bilansu nastąpiło zmniejszenie aktywów finansowych, natomiast po stronie pasywów nastąpiło zmniejszenie kapitałów własnych wskutek poniesienia straty w 2014 roku.

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

W 2014 roku nastąpił poważny spadek rentowności sprzedaży netto, która wyniosła -43,8%, z kolei rentowność kapitału własnego uplasowała się na poziomie -4,9%. Przyczyną spadku wskaźników rentowności jest poniesiona strata netto w roku bieżącym. Należy zauważyć, że Spółka osiągnęła dodatni wynik na sprzedaży dotyczący działalności kontynuowanej, a poniesiona strata dotyczy w głównej mierze wyceny aktywów finansowych oraz wypłaty wynagrodzenia z tyt. zakazu konkurencji.

Szybkość obrotu należności

Cykl inkasa należności nieznacznie się obniżył, natomiast wskaźnik obrotu zobowiązaniami wzrósł do poziomu 67 dni. Bezpośredni wpływ na zmianę wskaźnika miała redukcja kosztów działalności operacyjnej w powiązaniu ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych, w głównej mierze wobec jednostek zależnych

Stopa zadłużenia i szybkość obrotu zobowiązań

Wskaźniki zadłużenia utrzymują się w kolejnych latach na niskim poziomie. Głównym źródłem finansowania działalności Spółki są kapitały własne. Cykl obrotu zobowiązań nieznacznie się wydłużył, jednak wciąż pozostaje na zadowalającym poziomie.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności kształtują się na wysokim poziomie. Spółka jest w stanie regulować swoje zobowiązania na bieżąco.

Kontynuacja działalności

Analiza finansowa została przeprowadzona przy założeniu kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie, co zakłada Zarząd w złożonym oświadczeniu i sprawozdaniu finansowym. Naszym zdaniem będzie to uzależnione od uzyskiwanych przez Spółki zależne wyników finansowych, z których ECA SA, jako Spółka zarządzająca, ma czerpać przychody finansowe (dywidendy). Dotychczasowa główna działalność operacyjna ECA SA (outsourcing księgowy) została wydzielona do innego podmiotu zależnego.

4. Stwierdzenia biegłego rewidenta

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiadała aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a także ustawą o rachunkowości. Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły w stosunku do ubiegłego okresu.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy oceny prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędnosc i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Informacja dodatkowa

Dane zawarte w informacji dodatkowej, która obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały przedstawione kompletnie i prawidłowo, zgodnie MSR i MSSF.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, stwierdzono jego powiązanie z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami zgodnie MSR i MSSF.

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności ECA S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Grażynę Dądela – biegłego rewidenta, nr ewidencyjny 10041, reprezentującą Satelles Audit & Advisory Sp. z o.o., podmiot uprawniony nr 3463 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24.06.2014 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 08.07.2014r. oraz wysłane do Urzędu Skarbowego Kraków-Śródmieście w dniu 03.07.2014 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.

5. **Objaśnienia do wybranych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów na dzień 31.12.2014 oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014-31.12.2014**

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością oraz udziały w spółkach osobowych (nabyte prawa i obowiązki) wycenione według cen nabycia, z uwzględnieniem analizy trwałej utraty wartości, lub inaczej ustalonej wartości godziwej.

Nazwa jednostki	Rodzaj inwestycji	Wartość w bilansie na dzień 31.12.2014 w KPLN
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k.,	Udział w spółce komandytowej	6.967
ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k.	Udział w spółce komandytowej	1.135
Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	Udział w spółce komandytowej	0
ECA Outsourcing Sp. z o.o.	Udziały	532
ECA Szkolenia Sp. z o.o.	Udziały	7
„Auxilium – Archeo” Kancelaria Archiwizacyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Udziały	27
Razem:		8.668

ECA S.A. w związku przejściem na sprawozdawczość wg. MSR dokonała ujawnienia w księgach wartości posiadanych udziałów w Auxilium Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, która powstała z wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Auxilium S.A. (obecnie ECA S.A.). Zgodnie z umową Spółki Auxilium Audyt Sp. z o.o. sp.k. ECA S.A. posiada 98% udziału w zysku spółki komandytowej. Udziały są objęte odpisem aktualizującym w 100%, a ich wartość bilansowa wynosi 0 PLN.

Zarząd ECA S.A. przeprowadził test na utratę wartości aktywów w postaci wkładów i udziałów w grupie Spółek zależnych, których wartość netto na dzień bilansowy wynosi 8.641 KPLN. Na dzień 31.12.2014 przeprowadzona przez Zarząd analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane wyniki finansowe wykazała, iż wartość bilansowa posiadanych aktywów przewyższa ich wartości odzyskiwalną, wyliczoną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie przyjętych przez Zarząd prognoz finansowych na lata 2015-2019, w związku z tym Zarząd dokonał odpisu aktualizującego wartość udziałów na kwotę 36 KPLN. Wskazujemy na fakt, że nie ma pewności, że przyjęte przez Zarząd założenia i prognozy, co do przyszłych korzyści finansowych i oczekiwanych przepływów pieniężnych, zostaną w przyszłości zrealizowane.

6. Informacje końcowe

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej ECA S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 i dotyczy sprawozdania finansowego obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.504.911,10 złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące ujemne całkowite dochody netto w kwocie 569.010,77 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 776.511,81 złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.594.474,26 złotych,
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 08.05.2015 przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

Raport zawiera 15 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.



Grażyna Dądela; nr ewidencyjny 10041

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Satelles Audit & Advisory Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3463

ul. Czapińskiego 2

30-048 Kraków



Kraków, 08.05.2015

ZAŁĄCZNIKI