

UHY ECA S.A.

Kraków

Opinia niezależnego
biegłego rewidenta

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2016

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 UHY 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 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.652.713,50 złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące dodatnie całkowite dochody netto w kwocie 377.485,14 złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 169.984,10 złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 45.698,39 złotych,
- informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd UHY ECA S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o UHY ECA S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.


Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, że Zarząd UHY 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 8.694.358,38 złotych. W bieżącym roku obrotowym analiza utraty wartości, ujawniona w nocie objaśniającej nr 3.5.1 do sprawozdania finansowego, oparta o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, nie wykazała konieczności dokonywania odpisu aktualizującego tych aktywów. 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.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



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, 28.04.2017

Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
2.	Informacje o przeprowadzonym badaniu	6
3.	Analiza finansowa Spółki	7
4.	Stwierdzenia biegłego rewidenta	11
5.	Objaśnienia do wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016-31.12.2016	13
6.	Informacje końcowe	14

1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa, siedziba

UHY 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:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów finansowych.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki w badanym okresie nie uległ zmianie i wynosi 2.593.763,00 PLN.

Zgodnie z otrzymanymi od Spółki informacjami, 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%
ABS Investment S.A.	800.000	400.000,00	15,42%
Piotr Woźniak	294.265	147.132,50	5,67%
Michał Kolosowski	283.240	141.620,00	5,46%
Paweł Wójciak	283.100	141.550,00	5,46%
Pozostali (udział poniżej 5%),	1.369.371	684.685,50	26,40%
Razem	5.187.526	2.593.763,00	100,00%

Jednostki powiązane

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.,

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

UHY ECA Szkolenia Sp. z o.o.

UHY ECA Outsourcing Sp. z o.o.

Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2016 wchodził:

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

Skład zarządu w badanym okresie nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 wchodził:

- Agnieszka Rembiesa;
- Barbara Jędrzejek;
- Robert Samek;
- Dagna Szostak;
- Jarosław Lenartowski.

Skład Rady Nadzorczej w badanym okresie nie uległ zmianie.

Zgromadzenie Akcjonariuszy

Dnia 28.06.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. następujące uchwały:

- o zatwierdzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za 2015 rok;
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 rok;
- o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok;
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2015 rok;
- o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 rok;
- o przeznaczeniu części zysku za 2015 rok w kwocie 207.501,04 złotych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz pozostałej części zysku w kwocie 54.853,42 złotych na zasilenie kapitału zapasowego ;
- o udzieleniu absolutorium Członkom Zarządu: Romanowi Seredyńskiemu i Piotrowi Woźniakowi za 2015 r.;
- o udzieleniu absolutorium Członkom Rady Nadzorczej: Agnieszce Rembiesa, Barbarze Jędrzejek, Robertowi Kurowi, Jarosławowi Lenartowskiemu, Robertowi Samkowi za 2015 r.;

Kontrole zewnętrzne

W roku objętym badaniem nie przeprowadzono kontroli zewnętrznych.

2. Informacje o przeprowadzonym badaniu

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 08.02.2017r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej w dniu 07.02.2017r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w marcu 2017r. oraz biurze audytora w kwietniu 2017r. i zakończone w dniu 28.04.2017r.

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 kluczowym 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

	31.12.2016 r.	Struktura (%)	31.12.2015 r.	Struktura (%)
	tys. zł		tys. zł	
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	216	1,8	232	2,0
Pozostałe wartości niematerialne	0	0,0	0	0,0
Aktywa finansowe	8.721	74,8	8 668	74,9
Aktywa z tyt. odroc. podatku dochodowego	165	1,4	214	1,8
	<u>9.102</u>	<u>78,0</u>	<u>9 114</u>	<u>78,7</u>
Aktywa obrotowe				
Należności krótkoterminowe	531	4,6	435	3,8
Aktywa finansowe	172	1,5	187	1,6
Pożyczki	150	1,3	174	1,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.609	13,8	1.655	14,3
Rozliczenia międzyokresowe	89	0,8	8	0,1
	<u>2.551</u>	<u>22,0</u>	<u>2.460</u>	<u>21,3</u>
Aktywa razem	<u>11.653</u>	<u>100,0</u>	<u>11.574</u>	<u>100,0</u>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (cd.)

	31.12.2016 r. tys. zł	Struktura (%)	31.12.2015 r. tys. zł	Struktura (%)
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	2.593	22,3	2.593	22,3
Udziały (akcje) własne	0	0,0	0	0,0
Pozostałe kapitały	8.720	74,8	8.720	75,3
Zyski zatrzymane	(136)	(1,2)	(306)	(2,6)
	<u>11.177</u>	<u>95,9</u>	<u>11.006</u>	<u>95,0</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe	228	2,0	259	2,3
Zobowiązania krótkoterminowe	248	2,1	308	2,7
	<u>476</u>	<u>4,1</u>	<u>567</u>	<u>5,0</u>
Pasywa razem	<u>11.653</u>	<u>100,0</u>	<u>11.574</u>	<u>100,0</u>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2016 r.	Dynamika	2015 r.	Dynamika
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Przychody z działalności operacyjnej	917	(5,6)	972	(6,6)
Koszty działalności operacyjnej	(887)	(10,1)	(986)	0,5
Zysk (strata) ze sprzedaży	30	n/d*	(14)	n/d*
Pozostałe przychody operacyjne	10	158,7	4	(37,3)
Pozostałe koszty operacyjne	(4)	54,8	(3)	(99,2)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36	(371,1)	(13)	(95,0)
Przychody finansowe	469	11,5	421	231,3
Koszty finansowe	(20)	(72,)	(73)	(81,2)
Zysk brutto	485	45,0	335	n/d*
Podatek dochodowy	(108)	49,0	(72,4)	n/d*
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	377	43,9	262	n/d*
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0,0	0	0,0
Zysk (strata) okresu	377	43,9	262	n/d*

* wskaźnik nierealny z uwagi na wartości o przeciwnym znaku 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:

	2016r.	2015r.	2014r.
Wskaźniki aktywności			
- szybkość obrotu należności	101 dni	84 dni	72 dni
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży netto	41,1%	27,0 %	-43,8 %
- ogólna rentowność kapitału	3,3%	2,4 %	-4,9 %

Wskaźniki zadłużenia

- stopa zadłużenia	2,2%	2,9 %	3,5 %
- szybkość obrotu zobowiązań	96 dni	122 dni	67 dni

Wskaźniki płynności

- wskaźnik płynności gotówkowej	6,89	5,75	4,85
- wskaźnik płynności szybkiej	10,92	8,55	6,57
- wskaźnik płynności bieżącej	10,92	8,55	6,57

Interpretacja wskaźników

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

Suma bilansowa w bieżącym roku obrotowym zwiększyła się o 79,163,08 złotych co stanowi 0,7% tej wielkości z roku poprzedniego. Po stronie aktywów bilansu nastąpiło zwiększenie należności handlowych, natomiast po stronie pasywów wypracowany w roku 2016 zysk.

Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

W 2016 roku spółka osiągnęła zysk na poziomie 377.485,14 złotych co przyczyniło się do wzrostu rentowności sprzedaży netto z poziomu 27% w roku ubiegłym do 41,1% w roku badanym, oraz do wzrostu rentowności kapitału z 2,4% do 3,3%. Należy zwrócić uwagę, że poprawa wskaźników jest wynikiem osiągnięcia istotnego zysku na działalności finansowej.

Szybkość obrotu należności i zobowiązań

Cykl należności zwiększył się, na co bezpośredni wpływ miało zwiększenie średniego stanu należności w badanym roku. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami wykazuje pozytywną tendencję (skrócenie cyklu do 96 dni).

Stopa zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia utrzymują się w kolejnych latach na niskim poziomie. Głównym źródłem finansowania działalności Spółki są kapitały własne.

Wskaźniki płynności

Spółka jest w stanie regulować swoje zobowiązania na bieżąco, co potwierdzają wskaźniki płynności, które osiągają ponadprzeciętne wielkości.

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, bezbłądność 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.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności UCHY 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 Dądelą – 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 28.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13.07.2016 r. oraz wysłane do Urzędu Skarbowego Kraków-Śródmieście w dniu 11.07.2016 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.

5. **Objaśnienia do wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2016-31.12.2016**

I. **Inwestycje długoterminowe**

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 31.12.2016 w KPLN
UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.,	Udział w spółce komandytowej	7.020
UHY ECA Podatki Sp. z o.o. Sp. k.	Udział w spółce komandytowej	1.135
UHY ECA Outsourcing Sp. z o.o.	Udziały	532
UHY ECA Szkolenia Sp. z o.o.	Udziały	7
„Auxilium – Archeo” Kancelaria Archiwizacyjna Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Udziały	27
Razem:		8.721

Zarząd UHY 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 8.694 KPLN. Na dzień 31.12.2016 przeprowadzona przez Zarząd analiza utraty wartości w oparciu o oczekiwane wyniki finansowe wykazała, iż wartość bilansowa posiadanych aktywów nie przewyższa ich wartości odzyskiwalnej, wyliczoną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie przyjętych przez Zarząd prognoz finansowych na lata 2017-2021, w związku z tym Zarząd nie dokonał odpisu aktualizującego wartości udziałów. 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.

II. **Kapitał własny**

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w punkcie 1. raportu „Dane identyfikujące Spółkę”.

Zysk roku ubiegłego wynoszący 262.354,46 złotych został przeznaczony w części do wypłaty akcjonariuszom w kwocie 207.501,04 złotych, a pozostała część zysku w kwocie 54.853,42 została przeznaczona na zasilenie kapitału zapasowego. Wynik netto roku obrotowego wyniósł 377.485,14 PLN.

6. Informacje końcowe

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej UHY 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 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.652.713,50 złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące całkowite dochody netto w kwocie 377.485,14 złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenia kapitału własnego o kwotę 164.984,10 złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 45.689,39 złotych,
- informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 28.04.2017 przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

Raport zawiera 14 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, 28.04.2017