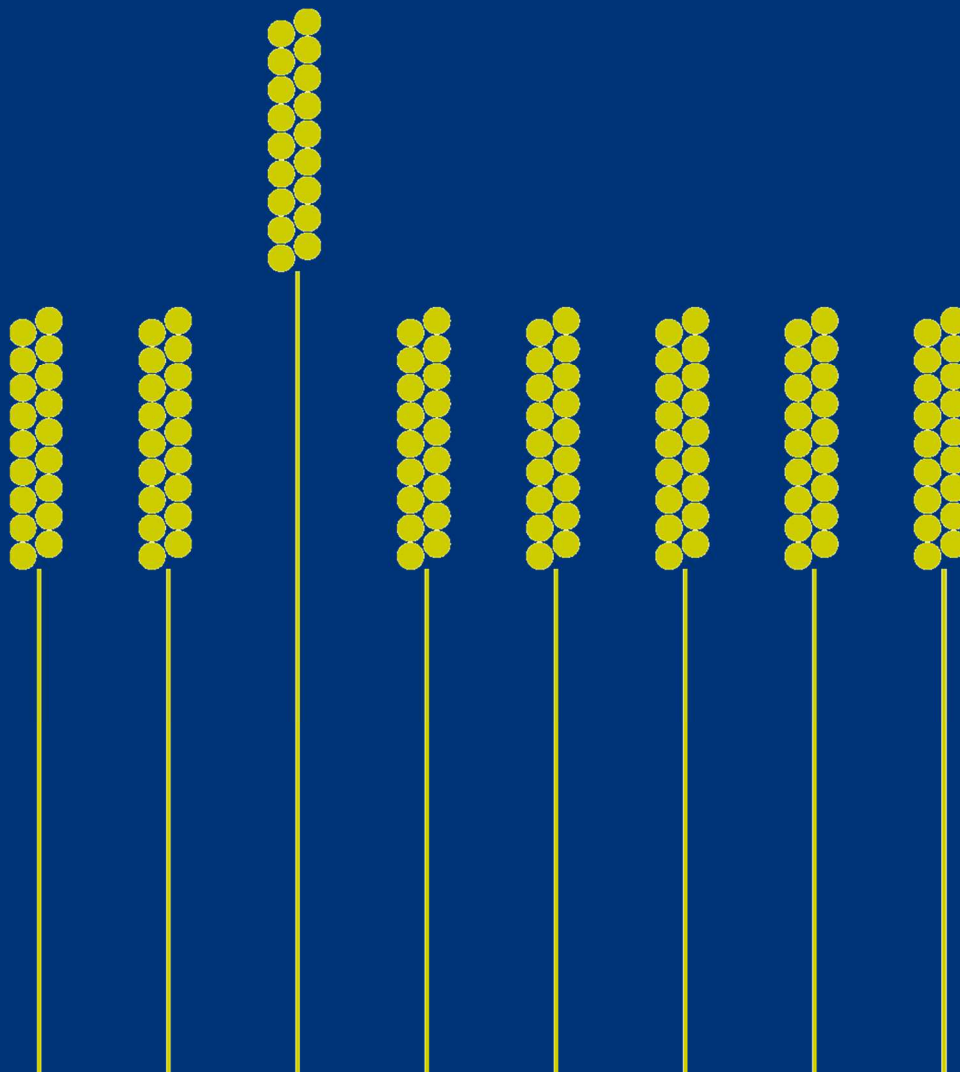


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁANOŚCI SPÓŁKI UHY ECA S.A.  
za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

**Kraków, 28.04.2017 r.**



## SPIS TREŚCI

---

- I. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej
- II. Charakterystyka działalności
- III. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe jednostki w 2016 roku, przewidywany rozwój Spółki
- IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa
- V. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych
- VI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- VII. Ochrona środowiska
- VIII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

## I. Podstawowe informacje o Spółce

### A. DANE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	UHY 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
adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:biuro@uhy-pl.com">biuro@uhy-pl.com</a>
adres strony internetowej:	<a href="http://www.uhy-pl.com">www.uhy-pl.com</a>

Spółka działa pod firmą UHY ECA Spółka Akcyjna, może używać w obrocie skrótu UHY 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 obrachunkowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki obejmuje rok obrachunkowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Sprawozdanie finansowe za rok 2016 jest sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

W roku obrotowym od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zasady polityki rachunkowości uległy zmianie w zakresie podatku dochodowego. Emitent w celu zachowania zasady współmierności przychodów i kosztów ujmuje podatek od spółek komandytowych w rachunku zysków i strat w momencie podziału zysku przez te spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 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 2.593.763,00 zł i składa się z 5.187.526 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 106.000 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 1.183.726 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	%
<b>RS Holding Sp. z o.o.</b>	2.157.550	0,50	41,59%
<b>ABS Investment S.A</b>	800.000	0,50	15,42%
<b>Woźniak Piotr</b>	294.265	0,50	5,67%
<b>Kołosowski Michał</b>	283.240	0,50	5,46%
<b>Wójciak Paweł</b>	283.100	0,50	5,46%
<b>Pozostali</b>	1.369.371	0,50	26,40%
<b>Ogółem</b>	<b>5.187.526</b>		<b>100,00%</b>

## D. ODDZIAŁY, JEDNOSTKI

Na dzień 31.12.2016 r. UHY ECA S.A. poza centralą w Krakowie przy ul. Moniuszki 50 nie posiadała oddziałów.

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 UHY ECA Podatki Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: ECA Podatki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) z siedzibą w Krakowie oraz UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: 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 2/3a
- 3) Wrocławiu, ul. Sokolnicza 34/38,
- 4) Zabrzu, ul. Pawliczka 25.

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

- 1) **UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)** z siedzibą w Krakowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000418856. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej, tj. 782.478 zł. Udział UHY ECA S.A. jako wspólnika w majątku Spółki wynosi 97% i w takim samym stosunku uczestniczy on w zyskach i stratach Spółki.
- 2) **UHY ECA Podatki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: ECA Podatki 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: 0000419783. Jako komandytariusz Emitent odpowiada do wysokości sumy komandytowej, tj. 28.322 zł. Udział UHY ECA S.A. jako wspólnika w majątku Spółki wynosi 98% i w takim samym stosunku uczestniczy on w zyskach i stratach Spółki.
- 3) **UHY ECA Szkolenia sp. z o.o. (dawniej: 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 UHY 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.
- 4) **UHY ECA Outsourcing sp. z o.o. (dawniej: 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 UHY 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.

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

## **E. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI**

### **Zarząd UHY ECA S.A.**

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu UHY 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 UHY ECA S.A. w ciągu roku obrotowego:

dr Roman Seredyński - od 01.01.2016 r. do chwili obecnej Prezes Zarządu  
Piotr Woźniak - od 01.01.2016 r. do chwili obecnej Członek Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r.:

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

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności UHY ECA S.A., w składzie Zarządu nie nastąpiły zmiany.

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

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu UHY 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 28.06.2016 r.

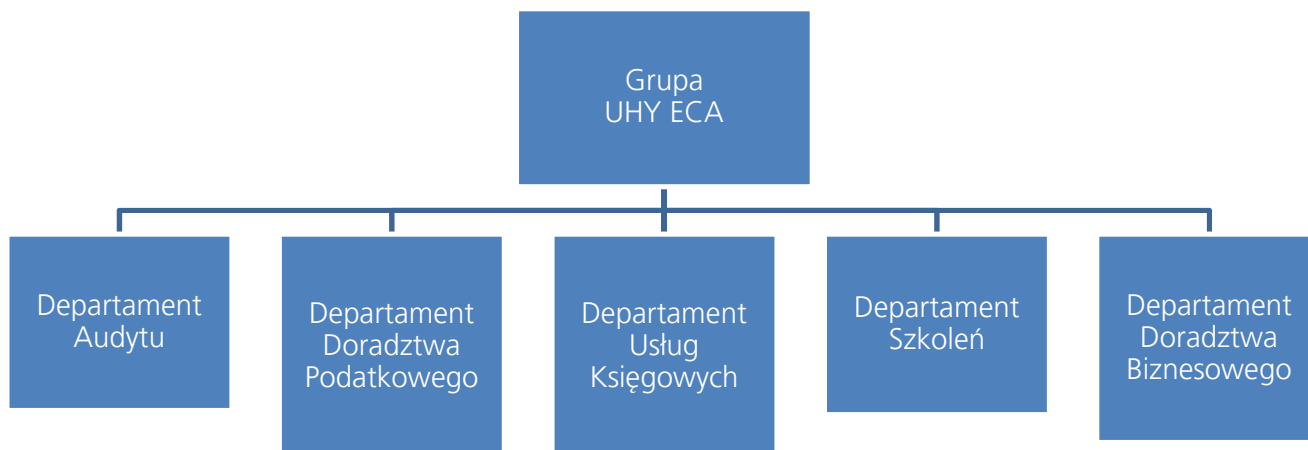
Skład Rady Nadzorczej UHY ECA S.A. w ciągu roku obrotowego:

Agnieszka Rembiesa - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Barbara Jędrzejek - Członek Rady Nadzorczej,  
Robert Samek - Członek Rady Nadzorczej,  
Jarosław Lenartowski - Członek Rady Nadzorczej,  
Dagna Szostak - Biel - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r.:

Agnieszka Rembiesa - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Barbara Jędrzejek - Członek Rady Nadzorczej,  
Robert Samek - Członek Rady Nadzorczej,  
Jarosław Lenartowski - Członek Rady Nadzorczej,  
Dagna Szostak - Biel - Członek Rady Nadzorczej.

## II. Charakterystyka działalności



### Struktura działania Grupy UHY ECA:

#### Grupa UHY ECA - profil działalności

Grupa Kapitałowa UHY ECA świadczy usługi w zakresie:

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

#### UHY ECA S.A. – profil działalności

UHY ECA S.A. jest Firmą Partnerską Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Eksperti UHY 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 UHY ECA S.A. oparty jest na zdywersyfikowanych grupach docelowych.

W 2016 r. Spółka prowadziła głównie następującą działalność:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów,

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

### III. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2017 roku oraz przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Rok 2016 dla UHY 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 UHY 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 2016 ROKU**

Zdarzenia, na jakie należy zwrócić uwagę w 2016 r. to przede wszystkim:

1. Zbycie udziałów w jednostce zależnej
2. Zawarcie umowy o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy
3. Wypłata dywidendy

#### **Ad. 1.**

Dnia 02.06.2016 r. zwarto umowę sprzedaży udziałów jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Emitenta - Auxilium Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Zawarcie niniejszej umowy jest rezultatem przyjętej i konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej. Do tej pory w ramach grupy UHY ECA funkcjonowały dwa podmioty świadczące usługi audytorskie tj. Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. (nr podmiotu 3436) oraz UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. (nr podmiotu 3115). Zgodnie z dotychczasowym modelem działalności Grupy UHY ECA, spółka Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. skoncentrowana była na obsłudze jednostek sektora finansów publicznych, spółek Skarbu Państwa oraz małych i średnich przedsiębiorstw, natomiast UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. obsługiwała przede wszystkim jednostki zainteresowania publicznego, podmioty oraz grupy kapitałowe należące do międzynarodowych koncernów. Jak wskazano powyżej, zgodnie z konsekwentnie wdrażaną przez Grupę Kapitałową strategią, podjęta została decyzja o skoncentrowaniu działalności audytorskiej w obrębie jednego podmiotu, tj. UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. W konsekwencji Emitent postanowił o sprzedaży udziałów jednostki i zakończeniu działalności spółki Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Usługi audytorskie oferowane są w pełnym zakresie w ramach jednostki zależnej UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. przy wykorzystaniu posiadanych przez tą spółkę zasobów ludzkich. Umowa sprzedaży udziałów



Auxilium Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została zawarta na rzecz osoby fizycznej. W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej UHY ECA w całkowitych dochodach ujęto przychody oraz koszty do dnia utraty kontroli nad Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

## **Ad. 2.**

18 października 2016 r. zawarto umowę z Domem Maklerskim Capital Partners S.A. w zakresie świadczenia usług Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect. Umowa jest związana z procesem dematerializacji i wprowadzenia akcji na okaziciela serii A, F1 i F2 do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## **Ad. 3.**

W trakcie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28.06.2016 r. uchwalono podział wyniku finansowego Emitenta za rok 2015, zgodnie z którym Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie dywidendy w wysokości 207.501,04 PLN, tj. 0,04 PLN na akcje.

Dzień dywidendy ustalono na 18 sierpnia. Termin wypłaty przypadł na 01 września 2016 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 2017 roku Zarząd planuje dalszy rozwój poprzez intensywną sprzedaż usług oraz poprawę wyników ekonomicznych.

## **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Dnia 27 marca 2017 r. Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą Nr 302/2017 dopuścił do wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A, F1 i F2 spółki UHY ECA S.A.

- 106.000 (sto sześć tysięcy) akcji serii A,
- 1.415.500 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy pięćset) akcji serii F1,
- 1.415.500 (jeden milion czterysta piętnaście tysięcy pięćset) akcji serii F2.

#### IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa

##### Struktura bilansu

	31.12.2016 TPLN	%	31.12.2015 TPLN	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9.102,0</b>	<b>78,2</b>	<b>9.113,6</b>	<b>77,2</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	215,5	1,9	232,3	0,2
Pozostałe wartości niematerialne	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa finansowe	8.721,4	74,9	8.668,4	75,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	165,2	1,4	213,1	1,7
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2.537,2</b>	<b>21,8</b>	<b>2.459,7</b>	<b>22,8</b>
Należności krótkoterminowe	331,0	2,8	290,4	2,0
Aktywa finansowe	172,1	1,5	187,0	1,8
Pożyczki	150,0	1,3	173,7	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.609,0	13,8	1.654,7	16,8
Rozliczenia międzyokresowe	88,8	0,8	8,4	0,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>11.652,7</b>	<b>100,0</b>	<b>11.573,5</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	11.176,8	96,0	11.006,8	95,2
Rezerwy na zobowiązania	216,	1,7	206,0	1,3
Zobowiązania długoterminowe	25,7	0,2	0,00	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	206,3	1,8	206,0	3,5
<b>Pasywa razem</b>	<b>11.652,7</b>	<b>100,0</b>	<b>11.573,5</b>	<b>100,0</b>



### Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	31.12.2016 TPLN	2015/2016 %	31.12.2015 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży	917,0	-5,6%	971,9
Koszty działalności operacyjnej	986,7	-10,1%	986,2
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>30,0</b>	<b>-313,5%</b>	<b>-14,2</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9,8	158,7%	3,8
Pozostałe koszty operacyjne	4,3	-98,7%	2,7
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>35,8</b>	<b>-99,4%</b>	<b>-13,2</b>
Przychody finansowe	524,4	24,5%	421,1
Koszty finansowe	74,9	2,5%	73,1
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>485,3</b>	<b>45,0%</b>	<b>334,8</b>
Podatek dochodowy	107,8	49,0%	72,4
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>377,4</b>	<b>43,9%</b>	<b>262,3</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00%	0,00
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>377,4</b>	<b>43,9%</b>	<b>262,3</b>

### Wskaźniki finansowe

		31.12.2016	31.12.2015
Suma bilansowa	TPLN	11.652,7	11.573,5
Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	TPLN	<b>377,4</b>	262,3
Wynik finansowy netto z działalności zaniechanej	TPLN	0,00	-0,00

### Rentowność

<b>Rentowność majątku</b>	Wynik netto do aktywów	%	3,2	-4,3
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	41,2	-47,3
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	3,3	5,7
<b>Rentowność kapitału własnego</b>	Wynik netto do kapitałów własnych	%	3,4	-4,5

### Zadłużenie

			31.12.2016	31.12.2015
<b>Pokrycie majątku zobowiązaniami</b>	Zobowiązania do majątku	%	2,1	3,6

### Płynność

<b>I stopnia</b>	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych	10,3	6,3
<b>II stopnia</b>	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych	10,3	6,3
<b>III stopnia</b>	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych	7,2	5,2

### Inne wskaźniki

<b>EBIT (Zysk operacyjny)</b>	TPLN	35,89	-262,37
<b>EBITDA (Zysk operacyjny przed amortyzacją)</b>	TPLN	68,96	-260,03

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

- wynik na sprzedaży	PLN	30.371,75
- wynik na pozostałej działalności operacyjnej	PLN	35.894,51
- wynik na działalności finansowej	PLN	485.381,62
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych	PLN	0,00
- podatek dochodowy	PLN	107.896,48
wpłynęły na powstanie zysku netto w kwocie	PLN	377.485,14

Sytuacja majątkowa w minionym roku utrzymała się na podobnym poziomie do poprzedniego okresu.

W strukturze aktywów nadal głównymi pozycjami są aktywa finansowe, stanowiące 74,9% sumy aktywów oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których w sumie bilansowej wyniósł 13,8%.

W pasywach niezmiennie główną pozycję stanowi kapitał własny, który stanowi 96,00% sumy bilansowej.

Spółka osiągnęła w 2016 roku stratę na sprzedaży. UHY ECA S.A. skupia się na działalności holdingowej, dlatego wynik ze sprzedaży w kolejnych okresach będzie kształtował się na niewielkim poziomie.

Prowadzona działalność holdingowa przyczyniła się natomiast do osiągnięcia zysku na działalności finansowej. Jest to efekt otrzymanej od spółek zależnych dywidendy.

Na działalności operacyjnej spółka osiągnęła nieznaczny zysk, a większość wskaźników rentowności uległa poprawie. Jedynie rentowność sprzedaży brutto uległa spadkowi.

W skutek spadku zobowiązań krótkoterminowych wzrosły wszystkie wskaźniki płynności.

## SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2016 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:	
	Rok 2016	Rok 2015
Zarząd	2	2,5
Administracja	1	2,5
Pracownicy outsourcingu księgowego:	0	2,5
- w okresie styczeń – marzec 2014	0	10
- w okresie marzec – grudzień 2014	0	0
<b>Razem:</b>	<b>3</b>	<b>7,5</b>

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

## POSTRZEGANIE MARKI UHY ECA NA RYNKU ORAZ KWESTIA RELACJI INWESTORSKICH

W październiku 2016 r. Spółka zorganizowała i przeprowadziła we Wrocławiu kolejną już autorską Konferencję CFO. UHY 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 UHY 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 UHY 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 UHY ECA S.A. jest rozpoznawalna w mediach

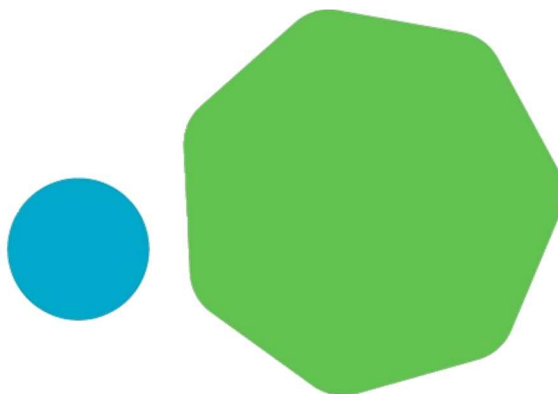
- nasi eksperci z zagadnień podatkowo-prawnych są ekspertami w publikacjach prasowych czołowych dzienników branżowych,
- zajmujemy wysokie pozycje w rankingach branżowych,
- na stałe współpracujemy z Rzeczpospolitą, pisząc komentarze eksperckie z zagadnień księgowych podatkowych oraz kadrowo płacowych,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

Marka UHY ECA S.A. jest rozpoznawalna na rynku kapitałowym

- uczestniczymy w spotkaniach i konferencjach organizowanych przez GPW,
- 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 UHY ECA S.A. na tle branży na portalach biznesowych takich, jak: Puls Biznesu, Parkiet, IPO, Forsal, Bankier, Interia, TaxFin, Notoria, Franchyza 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 UHY 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.



## V. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych

UHY ECA S.A. obecnie nie dysponuje kompleksowym zinformatywowanym 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 jest narażona na ryzyko walutowe ze względu na zobowiązania wynikające z członkostwa w sieci UHY International. Jednocześnie Spółka zmniejsza to ryzyko poprzez otrzymywanie swoich należności od niektórych kontrahentów wyrażanych w walucie.

Spółka posiada zobowiązania finansowe z tytułu leasingu oprocentowanego zmienną stopą procentową. Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu leasingu wynosiły 79.077,51 PLN. Miesięcznie płatności z tego tytułu nie przekraczają 5 TPLN i nie stanowią istotnego obciążenia dla płynności finansowej Spółki.

UHY 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 nocie 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	288.729,55	72.147,24
<b>zobowiązania przeterminowane</b>	<b>8758,45</b>	<b>70.386,10</b>
do 1 miesiąca	0,00	0,00
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	8.758,45	70.386,10
<b>obowiązania ogółem</b>	<b>288.729,55</b>	<b>72.147,24</b>

## 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	157.204,53	172.146,48	15.270,68

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. Ujednolicenie i wdrożenie mechanizmów wspólnej realizacji przedsięwzięć biznesowych, zgodnie z przyjętą koncepcją strategii dla grupy spółek.



## VI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

## VII. Ochrona środowiska

UHY 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.

## VIII. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W 2016 r. UHY 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 UHY 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. UHY ECA S.A. korzystało w 2016 r. z usług autoryzowanego doradcy, stąd zastosowania do punktu 6,7 i 8 zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect. W odniesieniu do punktu 9 zbioru UHY ECA S.A. prezentuje wskazane w punkcie 9.1 oraz 9.2 informacje w raportach rocznych. 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. UHY 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 2016 roku Spółka wypłaciła dywidendę z zysku za 2015 rok. Zbiór dobrych praktyk spółek notowanych na rynku NewConnect w punkcie 16 nakłada obowiązek publikowania raportów miesięcznych w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. UHY ECA S.A. publikowała w roku 2016 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 UHY ECA S.A. nie budzi obaw, co do jej funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości. Pomimo trwającej na rynku dekonunktury nie występują zjawiska, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności spółki ani o ograniczeniu jej skali, a zachodzące zmiany wskazują na kontynuowanie rozwoju.

Zarząd UHY ECA S.A.:

*dr Roman Seredyński*

*Prezes Zarządu*

*Piotr Woźniak*

*Członek Zarządu*