



DGA S.A.
Poznań, ul. Towarowa 35

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy DGA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DGA S.A., z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17 749 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące stratę w wysokości **-675 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 170 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 348 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



An independent member of
Morison International

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy
KRS

KRS 0000101208
REGON
630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000 zł



Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. 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. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.),
3. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
4. 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 wrywkowy – 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.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) 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.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.





Inne kwestie

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident


Chalnisia Krzakiewicz
nr w rejestrze 10575

Prezes Zarządu


Lidia Skudławska
biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 18 marca 2016 roku.



DGA S.A.
Poznań, ul. Towarowa 35

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Spis treści

CZEŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	4
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	5
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
5. Zakres i metody badania	6
CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	7
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	7
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	9
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2013-2015	10
WYNIKI BADANIA	12
1. System rachunkowości	12
2. Inwentaryzacja	13
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
7. Informacja dodatkowa	15
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
9. Zdarzenia po dacie bilansu	15
10. Oświadczenie kierownictwa jednostki	15
11. Kontynuacja działania	15
INFORMACJE KOŃCOWE	16

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI DGA S.A. W POZNANIU
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

1.1 DGA Spółka Akcyjna w Poznaniu, ul. Towarowa 35 powstała w dniu 18 maja 1995 r., na mocy aktu notarialnego, repertorium A nr 3636/1995, sporządzonego przed notariuszem Violetta Dolatą. W dniu 15 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000060682.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 630346245 oraz nr identyfikacyjny NIP 781-10-10-013. Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 14 osób.

Zmiany organizacyjne nie wystąpiły.

1.2 Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozaszkolne formy kształcenia,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu / umowy oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

1.3 Na dzień bilansowy kapitał akcyjny zakładowy wynosił 9 042 tys. zł i dzielił się na 1 130 279 akcji o wartości 8,00 zł każda, objętych przez akcjonariuszy, w tym 110 000 akcji serii E jest uprzywilejowanych.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Ilość głosów</u>	<u>Wartość nominalna akcji zł</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. Andrzej Głowacki	384 807	384 807	3 078 456,00	34,05%
2. Anna Szymańska	64 854	64 854	518 832,00	5,74%
3. DGA S.A.*	97 430	97 430	779 440,00	8,62%
3. Pozostali akcjonariusze	583 188	583 188	4 665 504,00	51,60%

*akcje skupione w ramach „Programu skupu akcji własnych DGA S.A.”

W ciągu roku nie zaszły zmiany w strukturze własności kapitału z wyjątkiem zwiększonej ilości skupionych akcji własnych.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 13 284 tys. zł i uległ zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę -1 159 tys. zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2015 i do dnia zakończenia badania:

- Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu,
- Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Marek - Wiceprezes Zarządu.

1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.6 Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- Life Fund sp. z o. o.,
- DGA Centrum Sanacji Firm S.A.,
- FD Polska sp. z o.o.,
- DGA Audyty sp. z o.o.,
- Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k. w likwidacji,
- Blue Energy sp. z o.o.,
- DGA Optima sp. z o.o.,
- Centrum Kreowania Liderów S.A.,
- R&C Union S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- InClick sp. z o.o., w likwidacji,
- InClick Polska sp. z o.o.,

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17 749 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości **-675 tys. zł**

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 170 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 348 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące sumę bilansową **23 662 tys. zł**
i zamykające się wynikiem finansowym netto **-4 751 tys. zł**

zostało zbadane przez firmę **Morison Finansista Audit** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6 i zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2015 roku,
- złożone w Urzędzie Skarbowym Poznań – Wilda w Poznaniu dnia 2 lipca 2015 roku.

W dniu 30 września 2015 roku nastąpiło połączenie poprzez przejęcie spółki Ateria sp. z o.o. przez DGA S.A. Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy zaprezentowane zostały jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego.

- 3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
Wynik finansowy - strata netto w kwocie **-4 751 tys. zł**
została pokryta z kapitału zapasowego.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 02/2013/2014/W zawartą dnia 23 maja 2013 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości. Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Jednostki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały nr 167/o/2013.

W myśl art. 56 ust. 2-4 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. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot

uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od sierpnia 2015 r. do marca 2016 r. z przerwami w siedzibie badanej Spółki.

Z ramienia firmy "Morison Finansista Audit" sp. z o.o. badanie przeprowadziła Chalinia Krzakiewicz, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr w rejestrze 10575.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Zakres i metody badania

5.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

5.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

5.4 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

W dniu 30 września 2015 roku nastąpiło połączenie poprzez przejęcie spółki Ateria sp. z o.o. przez DGA S.A. Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy zaprezentowane zostały jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego Przedsiębiorstwa w latach 2013 - 2015 wykazują spadek sumy aktywów i pasywów z kwoty 29 673 tys. zł do kwoty 17 749 tys. zł, tj. o 40,2%. W roku badanym suma bilansowa zmniejszyła się o 17,6%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Aktywa trwałe	4 715	26,6%	5 155	23,9%	5 135	17,3%	-440	-8,5%
	Wartości niematerialne	3	0,0%	305	1,4%	5	0,0%	-302	-99,1%
	Rzeczowe aktywa trwałe	1 692	9,5%	1 727	8,0%	1 741	5,9%	-35	-2,0%
	Inwestycje długoterminowe	2 058	11,6%	2 145	10,0%	2 705	9,1%	-87	-4,0%
	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	566	3,2%	596	2,8%	596	2,0%	-30	-5,0%
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 249	7,0%	1 249	5,8%	1 675	5,6%	0	0,0%
	Udzielone pożyczki	243	1,4%	300	1,4%	432	1,5%	-57	-19,0%
	Inne inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	0	-
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	962	5,4%	978	4,5%	684	2,3%	-16	-1,6%
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	962	5,4%	978	4,5%	684	2,3%	-16	-1,6%
B.	Aktywa obrotowe	13 034	73,4%	16 393	76,1%	24 538	82,7%	-3 359	-20,5%
	Zapasy	0	0,0%	0	0,0%	18	0,1%	0	-
	Należności krótkoterminowe	3 867	21,8%	2 557	11,9%	5 756	19,4%	1 310	51,2%
	Należności z tytułu dostaw i usług	3 365	19,0%	1 923	8,9%	5 311	17,9%	1 443	75,0%
	Pozostałe należności	502	2,8%	634	2,9%	445	1,5%	-132	-20,8%
	Inwestycje krótkoterminowe	9 167	51,6%	13 836	64,2%	18 764	63,2%	-4 669	-33,7%
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 244	23,9%	5 067	23,5%	11 114	37,5%	-823	-16,2%
	Udzielone pożyczki	248	1,4%	746	3,5%	986	3,3%	-498	-66,8%
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 675	26,3%	8 023	37,2%	6 664	22,5%	-3 348	-41,7%
	AKTYWA RAZEM	17 749	100,0%	21 548	100,0%	29 673	100,0%	-3 799	-17,6%

Po stronie aktywów nie nastąpiły szczególne zmiany w strukturze majątku. Nadal dominują aktywa obrotowe, których udział spadł, głównie ze względu na zmniejszenie się stanu środków pieniężnych. Spowodowało to wzrost udziału aktywów trwałych, które stanowią na koniec roku badanego 26,6% ogółu aktywów Spółki.

Nominalnie zmniejszeniu uległy wszystkie pozycje aktywów trwałych, w tym inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności. Na

zmniejszenie tej pozycji aktywów, wpływ miała sprzedaż wszystkich posiadanych udziałów SAWYER Doradztwo Gospodarcze sp. z o.o.

W aktywach obrotowych nieznacznie zmniejszył się udział aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 0,4 pkt. %. Nominalnie wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zmniejszyła się o 823 tys. zł, głównie na skutek niższych notowań akcji PTWP S.A., sprzedaży udziałów spółki Wykrojniki.com.pl sp. z o.o., sprzedaży Audiobook.pl sp. z o.o., połączeniu ze spółką Ateria sp. z o.o. oraz utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółce Centrum Kreowania Liderów S.A.

O 41,7% zmniejszyła się wartość środków pieniężnych.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Kapitał własny	13 284	74,8%	14 443	67,0%	19 511	65,8%	-1 159	-8,0%
	Kapitał akcyjny	9 042	50,9%	12 773	59,3%	9 042	30,5%	-3 731	-29,2%
	Akcje własne	-677	-3,8%	-446	-2,1%	-140	-0,5%	-231	-51,8%
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	4 826	27,2%	9 576	44,4%	13 319	44,9%	-4 750	-49,6%
	Pozostały kapitał zapasowy	2 065	11,6%	-1 666	-7,7%	0	0,0%	3 731	224,0%
	Kapitał z aktualizacji wyceny	34	0,2%	34	0,2%	34	0,1%	0	-1,3%
	Kapitał rezerwowy	1 000	5,6%	1 000	4,6%	1 000	3,4%	0	0,0%
	Zyski / straty z lat ubiegłych	-2 331	-13,1%	-2 077	-9,6%	-1	0,0%	-254	-12,2%
	Zyski / straty netto	-675	-3,8%	-4 751	-22,0%	-3 743	-12,6%	4 076	85,8%
B.	Zobowiązania	4 465	25,2%	7 105	33,0%	10 162	34,2%	-2 640	-37,2%
	Zobowiązania długoterminowe	277	1,6%	299	1,4%	215	0,7%	-22	-7,5%
	Pozostałe zobowiązania	57	0,3%	63	0,3%	37	0,1%	-6	-9,9%
	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	220	1,2%	236	1,1%	178	0,6%	-16	-6,8%
	Zobowiązania krótkoterminowe	4 188	23,6%	6 806	31,6%	9 947	33,5%	-2 618	-38,5%
	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0,0%	308	1,4%	0	0,0%	-308	-100,0%
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 740	21,1%	6 146	28,5%	6 025	20,3%	-2 406	-39,2%
	Rezerwy krótkoterminowe	448	2,5%	352	1,6%	3 922	13,2%	96	27,3%
	PASYWA RAZEM	17 749	100,0%	21 548	100,0%	29 673	100,0%	-3 799	-17,6%

Struktura finansowania majątku była podobna, i dominował w niej kapitał własny (udział na poziomie 74,8%), który wykazuje spadek o 1 159 tys. zł (uwzględniając korekty bilansu otwarcia wynikające z połączenia), w wyniku poniesienia straty w roku badanym oraz skupu akcji własnych. Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł na dzień bilansowy 25,2% w ogólnej strukturze pasywów i jest niższy od udziału w roku ubiegłym o 7,8 pkt. %.

Wartość nominalna rezerw i zobowiązań zmniejszyła się o 2 640 tys. zł, tj. 37,2% w porównaniu z rokiem ubiegłym. W ramach zobowiązań spadły krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania.

W Spółce zachowane zostały:

„złota zasada bilansowa” - w myśl, której aktywa trwałe w miarę możliwości powinny być sfinansowane kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.-31.12.2015	1.01.-31.12.2014	1.01.-31.12.2013	Zmiana 2015/2014	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 972	8 159	10 923	-2 187	-26,8%
2	Koszty działalności operacyjnej	6 750	8 886	10 870	-2 136	-24,0%
3	Wynik na sprzedaży	-778	-727	53	-51	-
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-92	540	1 132	-632	-117,1%
5	Wynik na operacjach finansowych	-41	-4 564	-4 884	4 523	-
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	-911	-4 751	-3 699	3 840	-
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Wynik brutto (6+7)	-911	-4 751	-3 699	3 840	-
9	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	-236	0	44	-236	-
10	Wynik netto (8-9)	-675	-4 751	-3 743	4 076	-
11	Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	-
12	Suma całkowitych dochodów	-675	-4 751	-3 743	4 076	-
13	Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej	-200	-762	0	562	-
14	Wynik netto razem (12-13)	-875	-5 513	-3 743	4 638	-

W 2015 r. w stosunku do roku 2014 strata na sprzedaży wzrosła o 51 tys. zł. Podstawowa działalność Spółki od dwóch lat jest nierentowna.

Negatywny wpływ na wynik Spółki wywarła strata na pozostałej działalności operacyjnej.

Natomiast nastąpiło znaczne zmniejszenie straty na operacjach finansowych, spowodowane sprzedażą udziałów i akcji, co pozwoliło obniżyć stratę netto Spółki w roku bieżącym o 4 076 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2013-2015

Lp.	Treść	2015 r.	2014 r.	2013 r.
1	2	3	4	5
1.	Suma bilansowa (w tys. zł)	17 749	21 548	29 673
2.	Wynik finansowy netto (w tys. zł)	-675	-4 751	-3 743
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność aktywów ROA	-3,8%	-22,0%	-12,6%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE	-5,1%	-32,9%	-19,2%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto	-11,3%	-58,2%	-34,3%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto	-15,3%	-58,2%	-33,9%
	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	3,1	2,4	2,5
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	3,1	2,4	2,5
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	1,1	1,2	0,7
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	Płynność długoterminowa	4,0	3,0	2,9
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności	79	57	51
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Szybkość spłaty zobowiązań	181	220	183
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / koszt własny sprzedaży (w dniach)			
3.3	Szybkość obrotu zapasów	0	0	1
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)	-20	-3	-5
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	74,8%	67,0%	65,8%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Trwałość struktury finansowania	76,4%	68,4%	66,5%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25,2%	33,0%	34,2%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	23,6%	31,6%	33,5%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

W latach 2013 - 2015 Spółka poniosła straty, zatem wszystkie wskaźniki rentowności wykazały wartość ujemną.

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej w badanym okresie wykazują generalnie tendencję wzrostową i nadal utrzymują się powyżej poziomów uważanych za właściwe i wskazują one na fakt, iż wartość majątku ponad trzykrotnie przewyższa wartość bieżących zobowiązań.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się znacznie powyżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 3,1 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 3,1 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia 1,1 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Wskaźnik szybkości obrotu (rotacji) należności wskazuje na wydłużenie okresu regulowania należności przez klientów Spółki z 57 do 79 dni.

W analizowanym okresie uległ skróceniu wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań o 37 dni i wyniósł 181 dni.

Cykl rotacji należności jest krótszy od rotacji zobowiązań, co jest korzystne dla Spółki.

Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł 7,8 pkt.% co jest spowodowane zmniejszeniem się aktywów ogółem.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania ulega systematycznemu zwiększeniu i informuje, iż kapitał stały stanowi 76,4% sumy pasywów. Zatem struktura finansowania majątku jest bezpieczna.

Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 25,2% i spadł o 7,8 pkt.%. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 23,6 %.

WYNIKI BADANIA

1. System rachunkowości

DGA S.A. jako jednostka będąca emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, sporządziła na mocy art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości, jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Obowiązujące zasady rachunkowości zostały wprowadzone Zarządzeniem nr 26/IV/2005 z dnia 22 sierpnia 2005 r. Zarządu DGA S.A. i są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności. Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - zakładowego planu kont,
 - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
 - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości. Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

W dniu 30 września 2015 roku nastąpiło połączenie poprzez przejęcie spółki Ateria sp. z o.o. przez DGA S.A. Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy zaprezentowane zostały jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego

2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację wszystkich składników aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym z dnia 30 października 2015 r. Zarządu DGA S.A. i są odpowiednie do zakresu prowadzonej działalności

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono poprzez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono w 2013 roku.

Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 30 listopada 2015 r. przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Uzyskano potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 61,5%. Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2015 r. przeprowadzono poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Zespół badający nie obserwował przebiegu inwentaryzacji rocznej. Przebieg oraz dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Istotnymi pozycjami aktywów Spółki są:

- rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 9,5% sumy bilansowej i obejmują głównie budynki i lokale mieszkalne,
- inwestycje długoterminowe, które stanowią 11,6% sumy bilansowej i obejmują głównie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- należności krótkoterminowe, które stanowią 21,8% sumy bilansowej i obejmują głównie należności z tytułu realizowanych projektów finansowanych ze środków unijnych,
- inwestycje krótkoterminowe, które stanowią 51,6% sumy bilansowej i obejmują głównie aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne na rachunkach bankowych.

W pasywach bilansu dominują:

- kapitał własny, który stanowi 74,8% sumy bilansowej i obejmuje głównie kapitał podstawowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 23,6% sumy bilansowej i obejmujące głównie zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych.

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z działalności finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie w kwocie 3 348 tys. zł

7. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Dokonaliśmy przeglądu sprawozdania z działalności Spółki. Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t.j. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz że w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 5 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

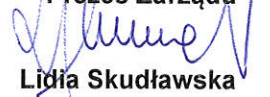
- 4 egzemplarze – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.

Kluczowy biegły rewident



Chalnisia Krzakiewicz
nr w rejestrze 10575

Prezes Zarządu



Lidia Skudławska
biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- sprawozdanie finansowe za rok 2015,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2015 r.

Poznań, dnia 18 marca 2016 roku.