



DGA S.A.
Poznań, ul. Towarowa 35

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEZNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze sprawozdaniem finansowym**

za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **23 662 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w wysokości **-4 751 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5 057 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 332 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 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 2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 (j.t. 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


Lidja 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 16 marca 2015 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 2014 r.

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	5
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	5
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	8
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	10
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2012-2014	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 2014 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

1.1 DGA Spółka Akcyjna w Poznaniu, ul. Towarowa 35 powstała dnia 18 maja 1995 r., na mocy aktu notarialnego, repertorium A nr 3636/1995, sporządzonego przed notariuszem Violetą 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 18 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 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	34,05%
2. Anna Szymańska	64 854	64 854	518 832	5,74%
3. DGA S.A.*	57 179	57 179	457 432	5,06%
3. Pozostali akcjonariusze	623 439	623 439	4 987 512	55,15%

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

W ciągu roku nie zaszły zmiany w strukturze własności kapitału.

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 14 454 tys. zł i uległ zmniejszeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 5 057 tys. zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki w roku 2014 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:

- Ateria sp. z o.o.,
- Life Fund sp. z o.o.,
- DGA Centrum Sanacji Firm S.A.,
- Alekiedy.pl sp. z o.o.,
- DGA Human Capital Management sp. z o.o.,
- Audiobook.pl sp. z o.o.,
- DGA Audyt sp. z o.o.,
- Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna sp. k.,
- Blue Energy sp. z o.o.,
- DGA Optima sp. z o.o.,
- SAWYER Doradztwo Gospodarcze sp. z o.o.
- Centrum Kreowania Liderów S.A.
- R&C Union S.A. w upadłości likwidacyjnej,
- InClick sp. z o.o.,
- InClick Polska sp. z o.o.

Charakter powiązania i metodę konsolidacji powyższych jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych DGA S.A., jako podmiot dominujący, prezentuje w notach do sprawozdania finansowego. Badana jednostka jako podmiot dominujący, sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe na które składa się :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **23 662 tys. zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w wysokości **-4 751 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **5 057 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **1 332 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 2013 r. wykazujące sumę bilansową **29 673 tys. zł** i zamykające się wynikiem finansowym netto **-3 743 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 23 czerwca 2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 czerwca 2014 r.,
- złożone w Pierwszym Wielkopolskim Urzędzie Skarbowym w Poznaniu dnia 27 czerwca 2014 r.

- 3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Wynik finansowy - strata netto w kwocie **-3 743 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 sierpień 2014 r. – marzec 2015 r. z przerwami w siedzibie badanej jednostki.

Z ramienia firmy "Morison Finansista Audit" badanie przeprowadziła Chalnisia 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.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego Przedsiębiorstwa w latach 2012 - 2014 wykazują spadek sumy aktywów i pasywów z kwoty 31 321 tys. zł do kwoty 23 662 tys. zł, tj. o 24,5 %. W roku badanym suma bilansowa zmniejszyła się o 20,3 %.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Stan na dzień 31.12.2012		Zmiana 2014/2013	
		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	4 756	20,1%	5 135	17,3%	4 993	15,9%	-379	-7,4%
	Wartości niematerialne	4	0,0%	5	0,0%	161	0,5%	-1	-20,0%
	Inne wartości niematerialne	4	0,0%	5	0,0%	161	0,5%	-1	-20,0%
	Rzeczowe aktywa trwałe	1 727	7,3%	1 741	5,9%	2 020	6,4%	-14	-0,8%
	Inwestycje długoterminowe	2 336	9,9%	2 705	9,1%	2 276	7,3%	-369	-13,6%
	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	596	2,5%	596	2,0%	1 633	5,2%	0	0,0%
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 249	5,3%	1 675	5,6%	279	0,9%	-426	-25,4%
	Udzielone pożyczki	491		432		264			
	Inne inwestycje długoterminowe	0	0,0%	2	0,0%	100	0,3%	-2	-100,0%
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	689	2,9%	684	2,3%	536	1,7%	5	0,7%
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	689	2,9%	684	2,3%	536	1,7%	5	0,7%
B.	Aktywa obrotowe	18 906	79,9%	24 538	82,7%	26 328	84,1%	-5 632	-23,0%
	Zapasy	0	0,0%	18	0,1%	0	0,0%	-18	-100,0%
	Należności krótkoterminowe	2 595	11,0%	5 756	19,4%	7 552	24,1%	-3 161	-54,9%
	Należności z tytułu dostaw i usług	465	2,0%	1 416	4,8%	2 555	8,2%	-951	-67,2%
	Pozostałe należności	2 130	9,0%	4 340	14,6%	4 997	16,0%	-2 210	-50,9%
	Inwestycje krótkoterminowe	16 311	68,9%	18 764	63,2%	18 776	59,9%	-2 453	-13,1%
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 733	28,5%	11 114	37,5%	10 703	34,2%	-4 381	-39,4%
	Udzielone pożyczki	1 582	6,7%	986	3,3%	3 321	10,6%	596	60,4%
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 996	33,8%	6 664	22,5%	4 752	15,2%	1 332	20,0%
	AKTYWA RAZEM	23 662	100,0%	29 673	100,0%	31 321	100,0%	-6 011	-20,3%

Po stronie **aktywów** nie nastąpiły szczególne zmiany w strukturze majątku. Nadal dominują aktywa obrotowe. Nastąpił niewielki wzrost udziału aktywów trwałych, które stanowią na koniec roku badanego 20,1 % ogółu aktywów Spółki.

W aktywach trwałych nieznaczny spadek udziału wykazały aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Nominalnie wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zmniejszyła się w porównaniu do roku 2013 o 426 tys. zł, tj. o 25,4 %. Na zmniejszenie tej pozycji aktywów, wpływ miał przede wszystkim utworzony odpis aktualizujący wartość udziałów spółki Life Fund sp. z o.o.

W aktywach obrotowych zmniejszył się udział aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 9 pkt. %, głównie na skutek niższych notowań akcji PTWP S.A. oraz utworzonych odpisów aktualizujących wartość udziałów w spółkach Ateria sp. z o.o. i Audiobook.pl sp. z o.o.

Wzrost udzielonych pożyczek o 60,4 % w porównaniu do roku ubiegłego, spowodowany jest przede wszystkim wzrostem wartości pożyczek udzielonych spółce Ateria sp. z o.o.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013		Stan na dzień 31.12.2012		Zmiana 2014/2013	
		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	14 454	61,1%	19 511	65,8%	23 375	74,6%	- 5 057	-25,9%
	Kapitał podstawowy	9 042	38,2%	9 042	30,5%	9 042	28,9%	0	0,0%
	Akcje własne	-446	-1,9%	-140	-0,5%	-20	-0,1%	-306	-218,6%
	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	9 576	40,5%	13 319	44,9%	15 935	50,9%	-3 743	-28,1%
	Kapitał z aktualizacji wyceny	34	0,1%	34	0,1%	34	0,1%	0	0,0%
	Kapitał rezerwowy	1 000	4,2%	1 000	3,4%	1 000	3,2%	0	0,0%
	Zyski / straty z lat ubiegłych	-1	0,0%	-1	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	Zyski / straty netto	-4 751	-20,1%	-3 743	-12,6%	-2 616	-8,4%	-1 008	-26,9%
B.	Zobowiązania	9 208	38,9%	10 162	34,2%	7 946	25,4%	-954	-9,4%
	Zobowiązania długoterminowe	246	1,0%	215	0,7%	81	0,3%	31	14,4%
	Pozostałe zobowiązania	63	0,3%	37	0,1%	39	0,1%	26	70,3%
	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	183	0,8%	178	0,6%	30	0,1%	5	2,8%
	Rezerwy długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	12	0,0%	0	-
	Zobowiązania krótkoterminowe	8 962	37,9%	9 947	33,5%	7 865	25,1%	-985	-9,9%
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 713	24,1%	6 025	20,3%	6 752	21,6%	-312	-5,2%
	Rezerwy krótkoterminowe	3 249	13,7%	3 922	13,2%	1 113	3,6%	-673	-17,2%
	PASYWA RAZEM	23 662	100,0%	29 673	100,0%	31 321	100,0%	-6 011	-20,3%

Struktura finansowania majątku była podobna, i dominował w niej kapitał własny (udział na poziomie 61,1 %), który wykazuje spadek o 5 057 tys. zł, w wyniku poniesienia straty w roku badanym oraz wykupu akcji własnych.

Udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniósł na dzień bilansowy 38,9 % w ogólnej strukturze pasywów i jest wyższy od udziału w roku ubiegłym o 4,7 pkt. %.

Wartość nominalna rezerw i zobowiązań zmniejszyła się o 954 tys. zł, tj. 9,4 % w porównaniu z rokiem ubiegłym. W ramach zobowiązań spadły przede wszystkim krótkoterminowe rezerwy.

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.-31.12.2014	1.01.-31.12.2013	1.01.-31.12.2012	Zmiana 2014/2013	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota	tys. zł (3-4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 159	10 923	15 438	-2 764	-25,3%
2	Koszty działalności operacyjnej	8 886	10 870	16 889	-1 984	-18,3%
3	Wynik na sprzedaży	-727	53	-1 451	-780	-1471,7%
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	540	1 132	-138	-592	-52,3%
5	Wynik na operacjach finansowych	-4 564	-4 884	-1 027	320	-
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	-4 751	-3 699	-2 616	-1 052	-
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Wynik brutto (6+7)	-4 751	-3 699	-2 616	-1 052	-
9	Podatek dochodowy bieżący i odroczoney	0	44	0	-44	-100,0%
10	Wynik netto (8-9)	-4 751	-3 743	-2 616	-1 008	-
11	Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	-
12	Suma całkowitych dochodów	-4 751	-3 743	-2 616	-1 008	-

W 2014 r. w stosunku do roku 2013 wynik finansowy Spółki uległ pogorszeniu. Na sprzedaży została poniesiona strata w wysokości 727 tys. zł. W roku poprzednim wygenerowany był zysk na sprzedaży w wysokości 53 tys. zł. Oznacza to, że podstawowa działalność Spółki była w roku bieżącym nierentowna.

Pozytywny wpływ wywarł wynik na pozostałej działalności operacyjnej, głównie w wyniku rozwiązania odpisów na należności i częściowego rozwiązania rezerw na zobowiązania. Negatywny natomiast wpływ na wynik Spółki wywarła strata na operacjach finansowych spowodowana spadkiem wartości akcji i udziałów.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2012-2014

W latach 2012 -2014 Spółka poniosła straty, zatem wszystkie wskaźniki rentowności wykazały wartość ujemną.

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej w badanym okresie wykazują generalnie tendencję spadkową, lecz nadał 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 3,3 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

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

Wskaźnik płynności III stopnia 1,4 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Lp.	Treść	2014 r.	2013 r.	2012 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność aktywów ROA wynik finansowy netto / suma aktywów	-20,1%	-12,6%	-8,4%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE wynik finansowy netto / kapitał własny	-32,9%	-19,2%	-11,2%
1.3.	Rentowność netto wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-58,2%	-34,3%	-16,9%
1.4.	Rentowność brutto wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-58,2%	-33,9%	-16,9%
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,5	3,3
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,5	3,3
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania	0,9	0,7	0,6
2.4	Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	2,6	2,9	3,9
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	57	50	94
3.2	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	10	15	29
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach) kapitał własny / zysk netto	-3	-5	-9
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny / aktywa ogółem	61,1%	65,8%	74,6%
4.3	Trwałość struktury finansowania kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	62,1%	66,5%	74,9%
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów	38,9%	34,2%	25,4%
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów	37,9%	33,5%	25,1%

Wskaźnik szybkości obrotu (rotacji) należności wskazuje na wydłużenie okresu regulowania należności przez klientów Spółki z 50 do 57 dni.

W analizowanym okresie uległ skróceniu wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań o 5 dni.

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

Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu spadł od 65,8 % do 61,1 %, co jest spowodowane zmniejszeniem się kapitału własnego.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania ulega systematycznemu zmniejszeniu i informuje, iż kapitał stały stanowi 62,1% sumy pasywów. Zatem struktura finansowania majątku jest bezpieczna.

Wskaźnik zadłużenia ogółem wyniósł 38,9 % i wzrósł o 4,7 pkt. %. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wyniósł 37,9 %.

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 2013 r.

Przyjęta polityka rachunkowości stosowana była w sposób ciągły.

2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację wszystkich składników aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym z dnia 31 października 2014 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.

Inwentaryzację zapasów przeprowadzono drogą spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31 października 2014 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 55,6 %. 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 2014 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 dokonаныmi 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:

- inwestycje długoterminowe, które stanowią 9,9% sumy bilansowej i obejmują głównie aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- należności krótkoterminowe, które stanowią 11,0% sumy bilansowej i obejmują głównie należności z tytułu realizowanych projektów finansowanych ze środków unijnych,
- inwestycje krótkoterminowe, które stanowią 68,9% sumy bilansowej i obejmują głównie aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i środki pieniężne na rachunkach bankowych.

W pasywach bilansu dominują:

- kapitał własny, który stanowi 61,1% sumy bilansowej i obejmuje głównie kapitał podstawowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- rezerwy na zobowiązania, które stanowią 14,5% sumy bilansowej i obejmują głównie rezerwę na zobowiązanie z tytułu umowy sprzedaży przez DGA S.A. na rzecz spółki Ateria sp. z o.o. wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek spółce R&C Union S.A.,
- zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 24,1% 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 dokonanej 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 wzrost w kwocie 1 332 tys. zł

7. Informacja dodatkowa:

- 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

Dokonałiśmy badania 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 (j.t. 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 sporządzonego 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 6 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

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

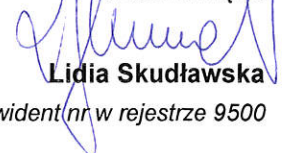
Kluczowy biegły rewident



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 2014,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności sprawozdania finansowego za 2014 r.

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku.