



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA DGA S.A.
w której Jednostką Dominującą jest
DGA Spółka Akcyjna
ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Kapitałowej DGA S.A., w której Jednostką Dominującą jest DGA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DGA S.A., w której Jednostką Dominującą jest DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Towarowej 35, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **32 932** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę w wysokości **2 659** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 792** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3 319** tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej DGA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową DGA S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 15 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Za BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej DGA S.A.
w której Jednostką Dominującą jest
DGA Spółka Akcyjna**

**za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	12
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

DGA Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Jednostki Dominującej

Główna siedziba Spółki mieści się przy ul. Towarowej 35, 61-896 Poznań.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, jest 29 różnych rodzajów działalności m.in.:

- 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
- Faktyczny przedmiot działalności jest zgodny z ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

1.4. Podstawa działalności

DGA S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 18 maja 1995 roku (Rep.A Nr 3636/1995) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych - Ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 15 listopada 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda- VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000060682.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 781-10-10-013

REGON 630346245

1.7. Kapitał podstawowy i własny Jednostki Dominującej

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 9 042 232,00 zł i dzielił się na 9 042 232 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na koniec 2012 roku, przedstawiał się następująco:

Struktura własności	Liczba głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	3 078 446	3 078 446	34,05%	34,05%
- w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	8,67%	8,67%
Anna Szymańska	518 825	518 825	5,74%	5,74%
- w tym akcje uprzywilejowane:	96 000	96 000	1,06%	1,06%
Pozostali akcjonariusze	5 444 961	5 444 961	60,21%	60,21%
- w tym akcje uprzywilejowane:	-	-	-	-
Razem	9 042 232	9 042 232		

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość kapitału akcyjnego oraz jego struktura własności nie uległy zmianom.

Dnia 28 listopada 2012 roku Zarząd przyjął program skupu akcji własnych w oparciu o upoważnienie kompetencyjne wynikające z uchwały nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 grudnia 2011 roku. Program dotyczy akcji notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 935 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	34 tys. zł
- kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	1 000 tys. zł
- akcje własne	(20) tys. zł
- strata netto	(2 616) tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 roku był dodatni i wynosił 23 375 tys. zł.

1.8. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu
- Pani Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu
- Pan Mirosław Marek - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.9. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2012 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- dr Piotr Gosieniecki - Przewodniczący
- Karol Działoszyński - Zastępca Przewodniczącego
- Romuald Szperliński - Sekretarz
- Leon Stanisław Komornicki - Członek
- prof. dr hab. Robert Gwiazdowski - Członek
- Jarosław Dominiak - Członek

W prezentowanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

2.1. Jednostka Dominująca

Sprawozdanie finansowe DGA S.A. sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmowało okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Edyty Kalińskiej (nr ewidencyjny 10336) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Suma aktywów i pasywów	31 321 tys. zł
Pełny dochód	(2 616) tys. zł
Spadek kapitału własnego	2 700 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	2 821 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	15 438 tys. zł

2.2. Podmioty zależne

Sprawozdania finansowe spółek zależnych sporządzone zostały zgodnie z przepisami wynikającymi z Ustawy o rachunkowości, zaś dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto odpowiednie korekty i przekształcenia według zasad rachunkowości zgodnych z MSR/MSSF.

Wszystkie sprawozdania finansowe obejmują okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, chyba że zaznaczono inaczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka sprawowała kontrolę nad następującymi spółkami zależnymi, które zostały objęte w sposób bezpośredni skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. DGA Human Capital Management Sp. z o.o.

Siedziba:	al. Jana Pawła II 12, Warszawa
Przedmiot działalności:	działalność w zakresie doradztwa personalnego, pozostała działalność wydawnicza, reprodukcja komputerowych nośników informacji, badanie rynku i opinii publicznej, działalność związana z pośrednictwem pracy, działalność zw. z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi, kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania, pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	100% DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane

2. Ateria Sp. z o.o. (dawniej: DGA Fast Deal Sp. z o.o.)

Siedziba:	ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności:	działalność w zakresie portali internetowych, sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, działalność agencji reklamowych.
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	98,33 % DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane

3. AllCards Sp. z o.o.

Siedziba:	ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
Przedmiot działalności:	działalność w zakresie portali internetowych, działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem

Metoda konsolidacji:	w zakresie informatyki, działalność usługowa w zakresie informacji. pełna
Struktura własności:	100% DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane
4. Alekiedy.pl Sp. z o.o.	
Siedziba:	ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
Przedmiot działalności:	działalność w zakresie portali internetowych, działalność usługowa w zakresie informacji, działalność wydawnicza.
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	31,76% DGA S.A., 18,27% Ateria Sp. z o.o. zależna od DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane
5. DGA Centrum Finansowe Sp. z o.o.	
Siedziba:	ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
Przedmiot działalności:	działalność w zakresie udzielania pożyczek, reprodukcja nośników informacji, wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania, działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania.
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	70% DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane
6. DGA Centrum Sanacji Firm S.A.	
Siedziba:	ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
Przedmiot działalności:	działalność w zakresie sanacji firm, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność firm centralnych i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych, działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura.
Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	24% DGA S.A., 61% członkowie Zarządu DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jednostkami współzależnymi były:

1. DGA Audyt Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności: działalność rachunkowo - księgową,
pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
wydawanie książek.
Metoda konsolidacji: praw własności
Struktura własności: 73,9% DGA S.A. w kapitale, 48,6% w głosach
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania: nie badane

2. FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności: działalność rachunkowo - księgową.
Metoda konsolidacji: praw własności
Struktura własności: 74,8% DGA S.A. w kapitale, 49,7% w głosach
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania: nie badane

3. Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. K.

Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności: działalność prawna.
Metoda konsolidacji: praw własności
Struktura własności: 63,1% DGA S.A. ogółu wkładów, 49% DGA S.A. w głosach
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania: nie badane

4. Life Fund Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności: działalność holdingów finansowych.
Metoda konsolidacji: praw własności
Struktura własności: 50% DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania: nie badane

Na dzień 31 grudnia 2012 roku jednostkami stowarzyszonymi były:

1. Blue Energy Sp. z o.o.

Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności: doradztwo w zakresie zarządzania,
reprodukcja zapisanych nośników informacji,
sprzedaż hurtowa narzędzi technologii
informacyjnej i komunikacyjnej,

Metoda konsolidacji:	działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi.
Struktura własności:	praw własności 33,85% DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane
2. DGA Optima Sp. z o.o.	
Siedziba:	ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności:	doradztwo w zakresie zarządzania, reprodukcja zapisanych nośników informacji, sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej, wydawanie książek i periodyków, działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania, działalność związana z oprogramowaniem, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi.
Metoda konsolidacji:	praw własności
Struktura własności:	40% DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane
3. Sawyer Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.	
Siedziba:	ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań
Przedmiot działalności:	doradztwo biznesowe i transakcyjne, reprodukcja zapisanych nośników informacji, sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej, sprzedaż hurtowa mebli, działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania, działalność związana z oprogramowaniem, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi.
Metoda konsolidacji:	praw własności
Struktura własności:	30% DGA S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Opinia z badania:	nie badane

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Jednostka dominująca dokonała w 2012 roku wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek należących do kategorii spółek „inwestycyjnych”, niebędących spółkami zależnymi, w których DGA S.A. posiada nie mniej niż 20% i nie więcej niż 50% udziałów:

- CKL S.A. - 49,2% (spółka stowarzyszona),
- R&C Union S.A. - 31,5% (spółka stowarzyszona),
- PBS Sp. z o.o. - 20% (brak zależności).

Dokonano w tym wypadku odstępstwa, na podstawie MSR 1 pkt. 17, w zakresie stosowania MSR 28, 31, oraz MSSF 3 zgodnie, z którymi należy objąć konsolidacją inwestycje, w których udział Emitenta wynosi między 20% a 50% a czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Jednostka dominująca w swojej podstawowej działalności od roku 2010 koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek w celu ich zbycia w krótkim terminie. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DGA S.A. sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **32 932** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę w wysokości **2 659** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 792** tys. złotych;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3 319** tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2012.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu za rok obrotowy 2012 zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 226/ LXXIII /2011 z dnia 16 marca 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Edytę Kalińską (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 11 lutego 2013 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym od dnia 3 grudnia 2012 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które było badane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za rok obrotowy 2011 zostało zatwierdzone Uchwałą nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Krajowego Rejestru Sądowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok 2011 nie zostało przekazane do opublikowania w Monitorze Polskim B.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów w pełnych tysiącach złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe. Poniższa analiza została zaprezentowana w oparciu o dane bilansowe Grupy bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	2012	dynamika 2012/2011	2011	dynamika 2011/2010	2010
Przychody netto ze sprzedaży	20 212	76,83%	26 306	73,88%	35 605
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	19 144	87,9%	21 781	70,1%	31 074
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 068	23,6%	4 525	99,9%	4 531
Koszty sprzedaży	355	20,3%	1 745	344,2%	507
Koszty ogólnego zarządu	2 379	84,7%	2 810	64,6%	4 349
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 666)	5597,8%	(30)	9,2%	(325)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(277)	165,1%	(168)	5,1%	(3 306)
Wynik na działalności finansowej	(847)	-	730	619,3%	118
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	153	13,1%	1 165	-	0
Zaprzestanie konsolidacji	0	-	0	0,0%	(260)
Wynik finansowy brutto	(2 637)	-	1 697	-	(3 773)
Podatek dochodowy	(22)	75,8%	(29)	-	130
Wynik finansowy netto	(2 659)	-	1 668	-	(3 642)
Pełny dochód netto	(2 659)	-	1 668	-	(3 642)

2. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

AKTYWA	% sumy		% sumy		% sumy	
	31.12.2012	bilansowej	31.12.2011	bilansowej	31.12.2010	bilansowej
Aktywa trwałe	6 765	20,5%	8 108	22,0%	8 723	26,6%
Wartości niematerialne	1 232	3,7%	1 421	3,9%	868	2,6%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	771	2,3%	975	2,6%	1 300	4,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 104	6,4%	3 281	8,9%	3 535	10,8%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	1 639	5,0%	1 594	4,3%	2 007	6,1%
Inne aktywa finansowe	100	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	655	2,0%	675	1,8%	671	2,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0	0,0%	0	0,0%	18	0,1%
Udzielone pożyczki	264	0,8%	162	0,5%	324	1,0%
Aktywa obrotowe	26 167	79,5%	28 752	78,0%	24 100	73,4%
Zapasy	40	0,1%	42	0,1%	234	0,7%
Udzielone pożyczki	2 891	8,8%	671	1,8%	385	1,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 759	8,4%	3 108	8,4%	2 879	8,8%
Pozostałe należności	5 644	17,1%	5 120	13,9%	4 589	14,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	2	0,0%	2	0,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9 426	28,6%	11 084	30,1%	4 252	13,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 406	16,5%	8 725	23,7%	11 759	35,7%
SUMA AKTYWÓW	32 932	100,0%	36 860	100,0%	32 823	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	23 584	71,6%	26 376	71,6%	24 750	75,4%
Zobowiązania długoterminowe	339	1,0%	1 081	2,9%	209	0,6%
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	145	0,4%	0	0,0%
Rezerwa na podatek odroczonego	80	0,2%	94	0,3%	88	0,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	40	0,1%	34	0,1%	65	0,2%
Rezerwy	12	0,0%	30	0,1%	0	0,0%
Inne zobowiązania	207	0,7%	759	2,1%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0,0%	19	0,1%	55	0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 011	27,4%	9 403	25,5%	7 865	24,0%
Kredyty i pożyczki	0	4,0%	5	0,0%	198	0,6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	268	0,8%	287	0,8%	362	1,1%
Rezerwy	1 124	0,0%	670	1,8%	780	2,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 316	3,4%	851	2,3%	1 145	3,5%
Inne zobowiązania	6 300	19,2%	7 540	20,5%	5 298	16,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0,0%	37	0,1%	56	0,2%
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	3	0,0%	13	0,0%	25	0,1%
SUMA PASYWÓW	32 932	100,0%	36 860	100,0%	32 823	100,0%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,9	3,1	3,1
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,9	3,1	3,0
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług x 365}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	53	42	117
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{pełny dochód netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-	6,3%	-
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,3%	17,2%	12,7%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{pełny dochód netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	-	4,5%	-
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{pełny dochód netto}}{\text{kapitał własny}}$	-	6,3%	-
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365}}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	19	17	22
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{pasywa ogółem}}$	28,4%	28,4%	24,6%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	2,61	2,92	2,74
Pełny dochód netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{pełny dochód netto}}{\text{liczba akcji}}$	(0,29)	0,18	(0,40)

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna Grupy Kapitałowej

W badanym okresie Grupa Kapitałowa DGA osiągnęła ujemny wynik w wysokości 2 659 tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży generowanych przez Grupę Kapitałową w badanym okresie były przychody z głównej działalności Jednostki Dominującej - sprzedaż programów szkoleniowych oraz consulting zarządczy i finansowy.

Struktura aktywów pozostała na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego. Główną pozycję stanowią aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, których udział w sumie aktywów uległ nieznacznemu zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Na spadek wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu miała wpływ przede wszystkim niższa wartość posiadanych akcji oraz sprzedaż udziałów w spółce zależnej Ad Akta.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy w 2012 roku była finansowana w 71,6% kapitałem własnym, a w 28,4% kapitałem obcym. Struktura finansowania jest zbliżona do roku ubiegłego.

Ujemny dochód netto nie pozwala określić wartości większości wskaźników rentowności, po za rentownością sprzedaży brutto, która obniżyła się z 17,2% w 2011 roku do 5,3% w roku 2012.

W analizowanym roku obrotowym wartość wskaźnika płynności spadła o 0,2 punktu procentowego pozostając nadal na bardzo wysokim poziomie.

W analizowanym okresie wskaźnik inkasa należności uległ wydłużeniu w stosunku do okresu poprzedniego ze 11 dni, przy jednoczesnym wzroście wskaźnika zadłużenia o 2 dni.

Efektywność akcji, liczona wartością księgową przypadającą na jedną akcję, spadła z poziomu 2,92 do poziomu 2,61.

Wskaźniki efektywności akcji zmniejszyły się na skutek ujemnego wyniku finansowego przy niezminionej ilości akcji spółki.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest DGA S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa DGA S.A. sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające w kwestiach istotnych wymogi wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych 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.

5. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33, poz. 259), Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej DGA S.A. w badanym okresie.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej DGA S.A. złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej DGA S.A., które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 15 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Za BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004