



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

**DGA**  
**Spółka Akcyjna**  
**ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania 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 Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej DGA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego 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:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 321 tys. złotych;
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę netto w wysokości 2 616 tys. złotych;
- 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 2 700 tys. złotych;
- 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 2 821 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki 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 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - 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.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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 sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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 sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 15 marca 2013 roku

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

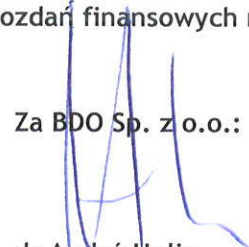
**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**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 sprawozdania finansowego**  
**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	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

DGA Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

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 PKD.74.14.A,
- pozaszkolne formy kształcenia PKD 80.42.Z,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 72.10.Z,
- przetwarzanie danych PKD.72.30.Z,
- działalność związana z bazami danych PKD 72.40.Z,
- działalność holdingów finansowych PKD 64.20.Z,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne PKD 64.19.Z,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych PKD 64.3
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.9.

#### 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 Spółki

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 2011 roku i 2012 roku, przedstawiał się następująco:

Struktura własności	Liczba Akcji	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
Andrzej Głowacki	3 078 446	3 078 446	34,05%
- w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	8,67%
Anna Szymańska	518 825	518 825	5,74%
- w tym akcje uprzywilejowane:	96 000	96 000	1,06%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	5 444 961	5 444 961	60,21%
- w tym akcje uprzywilejowane:	-	-	
Razem	9 042 232	9 042 232	

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia 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 ze sprzedaży 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 okresu	(2 616) tys. zł

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

### 1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Pan Andrzej Głowacki      Prezes Zarządu
- Pani Anna Szymańska      Vice Prezes Zarządu
- Pan Mirosław Marek      Vice Prezes 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:

- Gosieniecki Piotr
- Szperliński Romuald
- Komornicki Leon
- Działoszyński Karol
- Gwiazdowski Robert
- Dominiak Jarosław

W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

### 1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

DGA S.A. jest jednostką dominującą grupy kapitałowej. Za jednostki powiązane ze Spółką uznaje się podmioty krajowe i zagraniczne zgodnie z definicją jednostki powiązanej zawartą w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. W sprawozdaniu finansowym za jednostki powiązane uznano więc:

- Ateria Sp. z o.o.
- AllCards Sp. z o.o.
- AleKiedy.pl Sp. z o.o.
- DGA HCM Sp. z o.o.
- DGA Centrum Finansowe Sp. z o.o.
- DGA Centrum Sanacji Firm S.A.
- AD Akta S.A. - do 15 października 2012 roku
- DGA Audyt Sp. z o.o.
- FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.
- Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp.K.
- Centrum Kreowania Liderów S.A.
- Blue Energy Sp. z o.o.
- DGA Optima Sp. zo.o.
- R&C Union S.A.
- SAWYER Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.
- Life Fund 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. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe DGA S.A. sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 321 tys. złotych;
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące stratę netto w wysokości 2 616 tys. złotych;
- 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 2 700 tys. złotych;
- 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 2 821 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2012.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego DGA S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku 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 one 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.

#### 4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone przez DGA S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Spółki z dnia 27 kwietnia 2012 roku zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2011. Uchwałą nr 18 z dnia 27 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk Spółki za rok 2011 w kwocie 1 000 tys. zł na zasilenie kapitału rezerwowego pod nazwa „środki na nabycie akcji”, natomiast kwocie 291 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki 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 pełnego dochodu w pełnych tysiącach złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	% sumy	31.12.2011	% sumy	31.12.2010	% sumy
		bilansowej		bilansowej		bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4 993</b>	<b>15,9%</b>	<b>5 282</b>	<b>15,4%</b>	<b>7 005</b>	<b>22,6%</b>
Pozostałe wartości niematerialne	161	0,5%	52	0,2%	81	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 020	6,4%	2 631	7,7%	3 138	10,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	1 633	5,2%	1 577	4,6%	1 577	5,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	279	0,9%	255	0,7%	1 005	3,2%
Udzielone pożyczki	264	0,8%	198	0,6%	630	2,0%
Pozostałe aktywa	100	0,3%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	536	1,8%	569	1,6%	574	1,9%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>26 328</b>	<b>84,1%</b>	<b>28 970</b>	<b>84,6%</b>	<b>24 047</b>	<b>77,4%</b>
Udzielone pożyczki	3 321	10,6%	1 142	3,3%	486	1,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 555	8,2%	2 872	8,4%	2 484	8,0%
Pozostałe należności	4 997	16,0%	4 519	13,2%	4 048	13,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	10 703	34,2%	12 864	37,6%	6 078	19,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 752	15,1%	7 573	22,1%	10 951	35,2%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>31 321</b>	<b>100,0%</b>	<b>34 252</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 052</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>23 375</b>	<b>74,6%</b>	<b>26 075</b>	<b>76,1%</b>	<b>24 784</b>	<b>79,8%</b>
Zobowiązania długoterminowe	81	0,3%	143	0,4%	148	0,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	39	0,2%	34	0,1%	65	0,2%
Rezerwa na podatek odroczonego	30	0,1%	78	0,2%	83	0,3%
Rezerwy	12	0,0%	31	0,1%	0	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 865</b>	<b>25,1%</b>	<b>8 033</b>	<b>23,5%</b>	<b>6 120</b>	<b>19,7%</b>
Pożyczki i kredyty	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	171	0,5%	136	0,4%	167	0,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	13	0,0%	0	0,0%
Rezerwy	1 113	3,6%	670	2,0%	756	2,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 180	3,8%	661	1,9%	806	2,6%
Pozostałe zobowiązania	5 401	17,2%	6 553	19,2%	4 389	14,2%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>31 321</b>	<b>100,0%</b>	<b>34 252</b>	<b>100,0%</b>	<b>31 052</b>	<b>100,0%</b>

## 2. Podstawowe wielkości sprawozdania z pełnego dochodu

Wyszczególnienie	2012	Dynamika 2012/2011	2011	Dynamika 2011/2010	2010
Przychody ze sprzedaży	15 438	71,1%	21 701	63,9%	33 943
Koszty sprzedanych towarów i produktów	14 971	77,6%	19 281	65,5%	29 437
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>467</b>	<b>19,3%</b>	<b>2 420</b>	<b>53,7%</b>	<b>4 506</b>
Koszty sprzedaży	170	65,1%	261	51,5%	507
Koszty ogólnego zarządu	1 748	91,5%	1 910	48,4%	3 949
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>(1 451)</b>	-	<b>249</b>	<b>498,0%</b>	<b>50</b>
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(138)	69,6%	(96)	3576,0%	(3 433)
Wynik na działalności finansowej	(1 027)	-	1 166	1100,0%	106
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>(2 616)</b>	-	<b>1 319</b>	-	<b>(3 277)</b>
Podatek dochodowy	0	0,0%	28	-	(88)
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>(2 616)</b>	-	<b>1 291</b>	-	<b>(3 189)</b>
<b>Pełny dochód netto</b>	<b>(2 616)</b>	-	<b>1 291</b>	-	<b>(3 189)</b>

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2012	2011	2010
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,3	3,6	3,9
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	64	45	121
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
<b>Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{pełny dochód netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-	5,9%	-
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,0%	11,2%	13,3%
<b>Rentowność majątku</b>			
$\frac{\text{pełny dochód netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	-	3,8%	-
<b>Rentowność kapitału</b>			
$\frac{\text{pełny dochód netto}}{\text{kapitał własny}}$	-	5,0%	-

#### Wskaźniki zadłużenia

##### Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365</u>	22	14	21
koszt sprzedanych produktów, usług i towarów			

##### Wskaźnik zadłużenia

<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	25,4%	23,9%	20,2%
pasywa ogółem			

##### Efektywność akcji

##### Wartość księgowa na jedną akcję w zł

<u>kapitał własny</u>	2,6	2,9	2,7
liczba akcji			

##### Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł

<u>pełny dochód netto</u>	(0,3)	0,1	(0,4)
liczba akcji			

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

## 4. Komentarz

W badanym okresie Spółka osiągnęła ujemny wynik z pełnego dochodu w wysokości 2 616 tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę były przychody ze sprzedaży programów szkoleniowych oraz consulting zarządczy i finansowy. W 2012 roku przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych towarów i produktów znacząco zmalały, co było spowodowane przede wszystkim mniejszą liczbą projektów szkoleniowych.

Struktura aktywów pozostała na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego. Główną pozycję stanowią aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, których udział w sumie aktywów uległ nieznaczniemu 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 DGA S.A. w 2012 roku była w 74,6% finansowana kapitałem własnym czyli o 1,5 punktu procentowego mniej niż w roku wcześniejszym. Spadek ten spowodowany był w głównej mierze poniesioną przez Spółkę stratą.

W analizowanym roku obrotowym wartość wskaźnika płynności spadła o 0,3 punktu ze względu na większy spadek aktywów obrotowych niż spadek zobowiązań krótkoterminowych. Jednocześnie szybkość spłaty należności wydłużyła się o 19 dni w porównaniu do roku 2011. Ujemny dochód netto nie pozwala określić wartości większości wskaźników rentowności, po za rentownością sprzedaży brutto, która obniżyła się z 11,2% w 2011 roku do 3,0% w roku 2012.

Szybkość spłaty zobowiązań wydłużyła się o 8 dni głównie na skutek spadku kosztu sprzedanych produktów oraz wzrostu średniego stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

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

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa DGA S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w roku kolejnym po badanym, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2010 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przyjęte przez Spółkę zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego zostały ponadto opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Jednostki.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez Figures Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek rzetelności i prawidłowości.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### 2. Informacje dodatkowe

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające w kwestiach istotnych wymogi wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2010 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 wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego sprawozdania finansowego oraz stanem faktycznym.

#### 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało prawidłowo sporządzone w sposób zgodny z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz. U.

z 2011 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane wykazane w tym sprawozdaniu wykazują prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z pełnego dochodu i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

#### 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią z uwzględnieniem przepisów MSR 7. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wykazują prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z pełnego dochodu oraz zapisami w księgach rachunkowych i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

#### 5. Sprawozdanie z działalności Spółki

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 2010 nr 33, poz. 259), Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w badanym okresie. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym.

Poznań, dnia 15 marca 2013 roku

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

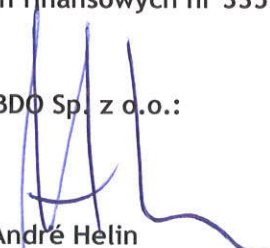
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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