

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRUPA KAPITAŁOWA DGA SPÓŁKA AKCYJNA**



**za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ</b> .....	4
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011</b> .....	5
(wariant kalkulacyjny) .....	5
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	7
<b>SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011</b> .....	7
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011</b> .....	10
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010</b> .....	11
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011</b> .....	12
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE</i> .....	14
2. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ</i> .....	16
3. <i>WYKAZ I INFORMACJE O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:</i> .....	17
4. <i>PODSTAWA SPORZĄDZENIA</i> .....	20
5. <i>OKRESY PREZENTOWANE</i> .....	20
6. <i>KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI</i> .....	20
7. <i>ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI</i> .....	20
8. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI</i> .....	23
9. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA</i> .....	34
10. <i>ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A.</i> .....	35
11. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW</i> .....	38
12. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</i> .....	42
13. <i>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</i> .....	43
14. <i>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</i> .....	44
15. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</i> .....	45
16. <i>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</i> .....	45
17. <i>DOTACJE RZĄDOWE</i> .....	46
18. <i>PRZYCHODY FINANSOWE</i> .....	47
19. <i>KOSZTY FINANSOWE</i> .....	47
20. <i>ZYSK ZE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH</i> .....	48
21. <i>PODATEK DOCHODOWY</i> .....	49
22. <i>ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ</i> .....	51
23. <i>PODATEK ODROZCZONY</i> .....	52
24. <i>DYWIDENDY</i> .....	53
25. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</i> .....	54
26. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</i> .....	56
27. <i>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLZALEŻNYCH ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</i> .....	58
28. <i>AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI</i> .....	59
29. <i>WARTOŚĆ FIRMY</i> .....	60
30. <i>AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU</i> .....	61
31. <i>ZAPASY</i> .....	61
32. <i>UDZIELONE POŻYCZKI</i> .....	62
33. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</i> .....	64
34. <i>ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI</i> .....	65
35. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</i> .....	66
36. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY</i> .....	67
37. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ</i> .....	68
38. <i>KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH</i> .....	68
39. <i>ZYSKI ZATRZYMANE</i> .....	69
40. <i>KOREKTA BŁĘDU LAT UBIEGŁYCH I ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI</i> .....	69
41. <i>AKCJE WŁASNE</i> .....	70
42. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO</i> .....	70
43. <i>KREDYTY I POŻYCZKI</i> .....	71
44. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</i> .....	72

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

45.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	72
46.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	73
47.	REZERWY .....	74
48.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH .....	75
49.	ZABEZPIECZENIE I OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU GRUPY .....	75
50.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....	76
51.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	76
52.	NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	77
53.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	79
54.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	80
55.	SPRAWY SPORNE .....	80
56.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	81
57.	ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	88
58.	POZOSTAŁE INFORMACJE .....	92
59.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	96
60.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....	97

**WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Wybrane dane finansowe	tys. PLN	tys. PLN	tys. EURO	tys. EURO
	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010*	01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010*
dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 306	35 605	6 354	8 891
II. Zysk/Strata* z działalności operacyjnej	-198	-3 631	-48	-907
III. Zysk/Strata* brutto	1 697	-3 773	410	-942
IV. Zysk/Strata* netto ogółem	1 668	-3 643	403	-910
V. Zysk/Strata* netto dla akcjonariuszy	1 706	-3 393	412	-847
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 509	14 179	606	3 541
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 411	-1 770	-1 549	-442
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	868	-7 459	210	-1 863
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 034	4 950	-733	1 236
	<b>31.12.2011</b>	<b>01.01.2011*</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>01.01.2011*</b>
X. Aktywa razem	36 860	32 822	8 345	8 288
XI. Zobowiązania razem	10 486	8 074	2 374	2 039
XII. Zobowiązania długoterminowe	1 082	208	245	53
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	9 404	7 866	2 129	1 986
XIV. Kapitał własny	26 376	24 749	5 972	6 249
XV. Kapitał akcyjny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	26 169	24 540	5 925	6 197
XVI. Kapitał akcyjny	9 042	9 042	2 047	2 283
XVII. Liczba akcji (w sztukach)	9 042 232	9 042 232	9 042 232	9 042 232
XVIII. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w zł/ EURO)**	0,19	-0,38	0,05	-0,09
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)***	2,89	2,71	0,65	0,68

\* W związku ze zmianą zasad rachunkowości przez Grupę począwszy od rocznych sprawozdań za 2011 rok, dane porównawcze za rok 2010 zostały przekształcone według nowych zasad rachunkowości.

\*\*Zysk/Strata podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

\*\*\* Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji.

Pozycje sprawozdania z pełnego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu EUR, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski (NBP) za ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone według kursu EUR, ustalonego przez NBP, obowiązującego na koniec danego okresu sprawozdawczego.

**ŚREDNIE KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W STOSUNKU DO EURO USTALONE PRZEZ NBP**

	31.12.2011	31.12.2010
Średni kurs w okresie	4,1401	4,0044
Kurs na koniec okresu	4,4168	3,9603

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**  
**(wariant kalkulacyjny)**

	NOTA	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto ze sprzedaży	12	26 306	35 605
Koszt własny sprzedaży	13	-21 781	-31 074
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>4 525</b>	<b>4 531</b>
Koszty sprzedaży	13	-1 745	-507
Koszty ogólnego Zarządu	13	-2 810	-4 349
<b>Strata ze sprzedaży</b>		<b>-30</b>	<b>-325</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15	763	910
Pozostałe koszty operacyjne	16	-754	-4 296
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	27	-177	80
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>-198</b>	<b>-3 631</b>
Przychody finansowe	18	773	310
Koszty finansowe	19	-43	-192
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	20	1 165	0
Zaprzestanie konsolidacji		0	-260
<b>Zysk /Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>1 697</b>	<b>-3 773</b>
Podatek dochodowy bieżący	21	-28	-49
Podatek dochodowy odroczoney		-1	179
<b>Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 668</b>	<b>-3 643</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk /Strata netto razem</b>		<b>1 668</b>	<b>-3 643</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 C.D.**  
**(wariant kalkulacyjny)**

	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>		
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pełny dochód netto</b>	<b>1 668</b>	<b>-3 643</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający/a:</b>		
na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 706	-3 393
na udziałowców mniejszościowych	-38	-250
<b>Pełny dochód ogółem przypadający:</b>		
na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 706	-3 393
na udziałowców mniejszościowych	-38	-250

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011**

Aktywa	NOTA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31.12.2011	01.01.2011	31.12.2010
Wartość firmy	29	975	1 300	1 300
Wartości niematerialne	25	1 421	868	868
Rzeczowe aktywa trwałe	26	3 281	3 535	3 535
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	27	1 594	2 006	2 793
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	677
Udzielone pożyczki	32	162	324	324
Pozostałe należności	33	0	18	18
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	675	671	671
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>8 108</b>	<b>8 722</b>	<b>10 186</b>
Zapasy	31	42	234	234
Udzielone pożyczki	32	671	385	385
Należności z tytułu dostaw i usług	33	3 108	2 879	2 879
Pozostałe należności	33	5 120	4 589	4 589
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	2	2	2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	30	11 084	4 252	184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35	8 725	11 759	11 759
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0	2 540
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>28 752</b>	<b>24 100</b>	<b>22 572</b>
Zaokrąglenia		0	0	0
<b>Aktywa razem</b>		<b>36 860</b>	<b>32 822</b>	<b>32 758</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 (c.d.)**

<b>Pasywa</b>	<b>NOTA</b>	<b>Na dzień 31.12.2011</b>	<b>Na dzień 01.01.2011</b>	<b>Na dzień 31.12.2010</b>
Kapitał akcyjny	36	9 042	9 042	9 042
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	37	15 644	18 833	18 833
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	38	98	98	98
Zyski zatrzymane	39	1 385	-3 433	-3 497
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>		<b>26 169</b>	<b>24 540</b>	<b>24 476</b>
Udziały niesprawujące kontroli		207	209	209
<b>Kapitał własny</b>		<b>26 376</b>	<b>24 749</b>	<b>24 685</b>
Pożyczki i kredyty		145	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	34	65	65
Rezerwa na podatek odroczonej	23	94	88	88
Rezerwy	47	31	0	0
Pozostałe zobowiązania	45	759	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	19	55	55
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 082</b>	<b>208</b>	<b>208</b>
Pożyczki i kredyty	43	5	198	198
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	46	287	362	362
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	21	13	25	25
Rezerwy	47	670	781	781
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44	852	1 146	1 146
Pozostałe zobowiązania	45	7 540	5 298	5 298
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42	37	56	56
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>9 404</b>	<b>7 866</b>	<b>7 866</b>
Zaokrąglenia		-2	-1	-1
<b>Pasywa razem</b>		<b>36 860</b>	<b>32 822</b>	<b>32 758</b>



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 (c.d.)**

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>NOTA</b>	<b>Na dzień</b>	<b>Na dzień</b>	<b>Na dzień</b>
		<b>31.12.2011</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
1. Należności warunkowe	50	0	6	6
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek, w tym z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń ustanowionych zabezpieczeń		0	6	6
2. Zobowiązania warunkowe	51	17 916	14 119	14 119
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych, w tym z tytułu:		236	91	91
suma komandytowa		91	91	91
poręczenie weksla		145	0	0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, w tym z tytułu:		17 680	14 028	14 028
złożonych zabezpieczeń wekslowych		17 680	14 028	14 028
suma komandytowa		0	0	0
zobowiązanie do udzielenia pożyczki		0	0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>17 916</b>	<b>14 125</b>	<b>14 125</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

	Kapitał własny razem	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	Udziały niesprawujące kontroli
<b>01.01.2011</b>	<b>24 685</b>	<b>9 042</b>	<b>18 833</b>	<b>98</b>	<b>-3 497</b>	<b>0</b>	<b>24 476</b>	<b>209</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	64	0	0	0	64	0	64	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-65	0	0	0	-65	0	-65	0
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>24 684</b>	<b>9 042</b>	<b>18 833</b>	<b>98</b>	<b>-3 498</b>	<b>0</b>	<b>24 475</b>	<b>209</b>
<b>Pełny dochód</b>	1 669	0	0	0	1 707	0	1 707	-38
<b>Przeniesienie zysku z lat ubiegłych/pokrycie straty</b>	0	0	-3 190	0	3 190	0	0	0
<b>Sprzedaż 5% udziałów jednostki zależnej</b>	14	0	0	0	21	0	21	-7
<b>Dokup 20% udziałów jednostki zależnej</b>	-70	0	0	0	-22	0	-22	-48
<b>Utrata kontroli w jednostce zależnej</b>	80	0	0	0	0	0	0	80
<b>Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej</b>	0	0	0	0	-12	0	-12	12
<b>Zaokrąglenia</b>	-1	0	1	0	-1	0	0	-1
<b>31.12.2011</b>	<b>26 376</b>	<b>9 042</b>	<b>15 644</b>	<b>98</b>	<b>1 385</b>	<b>0</b>	<b>26 169</b>	<b>207</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010**

	Kapitał własny razem	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	Udziały niesprawujące kontroli
<b>01.01.2010</b>	<b>30 121</b>	<b>10 170</b>	<b>20 464</b>	<b>98</b>	<b>1 163</b>	<b>-2 067</b>	<b>29 828</b>	<b>293</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-183	0	0	0	-87	0	-87	-96
<b>Kapitał własny po korektach</b>	<b>29 938</b>	<b>10 170</b>	<b>20 464</b>	<b>98</b>	<b>1 076</b>	<b>-2 067</b>	<b>29 741</b>	<b>197</b>
<b>Dywidenda</b>	<b>-1 808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 808</b>	<b>0</b>	<b>-1 808</b>	<b>0</b>
<b>Pełny dochód</b>	<b>-3 707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 457</b>	<b>0</b>	<b>-3 457</b>	<b>-250</b>
<b>Przeniesienie zysku z lat ubiegłych/pokrycie straty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-687</b>	<b>0</b>	<b>687</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obniżenie kapitału na skutek umorzenia akcji</b>	<b>0</b>	<b>-1 128</b>	<b>-944</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 072</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pierwsza konsolidacja</b>	<b>262</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262</b>
<b>Korekta wyniku jednostki zależnej za 2009 rok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2010</b>	<b>24 685</b>	<b>9 042</b>	<b>18 833</b>	<b>98</b>	<b>-3 497</b>	<b>0</b>	<b>24 476</b>	<b>209</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

	Za okres 01.01.2011 - Nota 52 31.12.2011	Za okres 01.10.2010- 31.12.2010
<b>Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych</b>	<b>1 697</b>	<b>-3 837</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-931</b>	<b>555</b>
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	177	-16
Amortyzacja	631	1 078
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	-130	-77
Zmiana stanu rezerw	-110	-700
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena krótkoterminowych aktywów)	-217	0
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej/stowarzyszonej	-1 165	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	40
Inne korekty	-117	230
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b>	<b>766</b>	<b>-3 282</b>
Zmiana stanu zapasów	191	-234
Zmiana stanu należności	-801	19 997
Zmiana stanu zobowiązań	2 430	-2 172
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>2 586</b>	<b>14 309</b>
Odsetki, udziały w zyskach	-63	-106
Zapłacony podatek dochodowy	-14	-24
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 509</b>	<b>14 179</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011 (c.d.)**

	<b>Za okres</b>	<b>Za okres</b>
	<b>01.01.2011 -</b>	<b>01.10.2010-</b>
	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki otrzymane	60	234
Dywidendy otrzymane	79	0
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji	1 640	2 659
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych	409	681
Wpływ udzielonej pożyczki	218	33
Przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalenty - z tytułu przejęcia	0	683
Wydatki na zakup majątku trwałego	-1 661	-476
Wydatki na zakup udziałów i akcji	-6 681	-4 334
Dopłaty do kapitału	0	-200
Udzielenie pożyczki	-435	-1 050
Zbyte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalenty - z tytułu rozliczenia utraty kontroli	-40	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-6 411</b>	<b>-1 770</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu dotacji	744	0
Wpływy z tytułu pożyczek	345	0
Dywidendy wypłacone	0	-1 808
Spłata odsetek i prowizji	-10	-127
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-56	-38
Spłata kredytów i pożyczek	-153	0
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-2	-5 486
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>868</b>	<b>-7 459</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 034</b>	<b>4 950</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 759</b>	<b>6 809</b>
Zaokrąglenia	-1	0
<b>zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>8 725</b>	<b>11 759</b>

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **Nazwa Jednostki Dominującej**

DGA Spółka Akcyjna (dalej: „DGA S.A.” lub „jednostka dominująca”),

#### **Siedziba**

ul. Towarowa 35,  
61-896 Poznań,

#### **Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Numer rejestru: KRS 0000060682,

#### **Podstawowy przedmiot działalności:**

- 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.

#### **Zarząd:**

Andrzej Głowacki - Prezes  
Anna Szymańska - Wiceprezes  
Miroslaw Marek - Wiceprezes

Anna Olszowa - Prokurent do 30.11.2011  
Michał Borucki - Prokurent  
Błażej Piechowiak - Prokurent od 01.12.2011

W prezentowanym okresie skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

#### **Rada Nadzorcza:**

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.

**Komitet Audytu:**

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2011 roku:  
Karol Działoszyński – Przewodniczący Komitetu Audytu  
Jarosław Dominiak – Członek Komitetu Audytu  
Prof. Dr hab. Robert Gwiazdowski – Członek Komitetu Audytu

**Biegły rewident:**

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. W dniu 16 marca 2011 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze statutem oraz obowiązującymi przepisami. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta. Do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 wybrany został podmiot:

BDO Sp. z o.o.  
Ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa  
Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania Nr 3355

W dniu 14 kwietnia 2011 roku zawarta została stosowna umowa z BDO Sp. z o.o.

**Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 marca 2012 roku.

Grupa ma prawo do zmiany sprawozdania finansowego w okresie między dniem publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego a dniem jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeśli w tym czasie zostaną ujawnione istotne zdarzenia, które będą miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgromadzenie Akcjonariuszy planowane jest na kwiecień 2012 roku.

## **2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

### **Jednostka Dominująca**

Spółka DGA Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą najwyższego szczebla całej Grupy Kapitałowej DGA S.A. (dalej: „Grupa Kapitałowa”).

### **Jednostki zależne:**

DGA Human Capital Management Sp. z o.o. – 100,0 % udziału DGA S.A.,  
AllCards Sp. z o.o. – 100,0 % udziału DGA S.A.,  
Ateria Sp. z o.o. (dawniej: DGA Fast Deal Sp. z o.o.)\* – 98,3 % udziału DGA S.A.,  
Ad Akta Sp. z o.o. – 65,4 % udziału DGA S.A.

\*W dniu 12 września 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki DGA Fast Deal Sp. z o.o., które uchwaliło zmianę nazwy spółki na Ateria Sp. z o.o.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji pełnej.

### **Jednostki współzależne i stowarzyszone:**

DGA S.A. posiada w:

DGA Audyt Sp. z o.o. – 73,9 % udziału w kapitale zakładowym, 48,6 % udziału w głosach,  
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – 74,8 % udziału w kapitale zakładowym, 49,7 % udziału w głosach,  
Sroka&Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. K. – 70,0 % udziału w kapitale (brak kontroli z uwagi na brak zdolności kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki na mocy umowy spółki),  
Blue Energy Sp. z o.o. – 33,9 % udziału w kapitale zakładowym,  
DGA Optima Sp. z o.o. – 40,0 % udziału w kapitale zakładowym.

Wyżej wymienione spółki podlegają konsolidacji metodą praw własności.

### **Pozostałe jednostki:**

DGA S.A. posiada w:

Centrum Kreowania Liderów S.A. – 49,2 % udziału w kapitale zakładowym,  
Alekiedy.pl Sp. z o.o. – 49,7 % udziału w kapitale zakładowym, z tego: udział bezpośredni 31,8 % oraz 17,9 % udział pośredni, poprzez swoją spółkę zależną Ateria Sp. z o.o., która posiada 18,3 % udziału w kapitale zakładowym tej spółki,  
R&C Union S.A. – 30,0 % udziału w kapitale akcyjnym,  
PBS DGA Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie – 20,0 % udziału w kapitale zakładowym,  
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach – 8,4 % udziału w kapitale zakładowym,  
Wykrojniki.com.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Kiekrzu – 4,8 % udziału w kapitale zakładowym.

Wyżej wymienione spółki nie podlegają konsolidacji.



### **3. WYKAZ I INFORMACJE O JEDNOSTKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:**

#### **I. Jednostka dominująca:**

- a) Nazwa: DGA Spółka Akcyjna,
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - 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.
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer 0000060682,

#### **II. Jednostki zależne – objęte konsolidacją:**

##### 1. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Human Capital Management Sp. z o.o.,
- b) Siedziba: al. Jana Pawła II 12, Warszawa,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - pozostała działalność wydawnicza (PKD 22.15.Z),
  - reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z),
  - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
  - działalność związana z pośrednictwem pracy (PKD 74.50.Z),
  - działalność zw. z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.83.Z),
  - kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania (PKD 75.13.Z),
  - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 7 listopada 2001 roku, pod numerem KRS 0000059022.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100,0 %, w całkowitej liczbie głosów 100,0 %.

##### 2. Jednostka zależna

- a) Nazwa: Ad Akta Sp. z o.o.,
- a) Siedziba: ul. Duńska 1 , Łódź,
- b) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z),
  - transport drogowy towarów (49.41.Z),
  - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
  - hotele i podobne obiekty zakwaterowania (PKD 55.10.Z),
  - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
- c) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Łodzi; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118060.
- d) udział Emitenta w kapitale jednostki 65,4 %, w całkowitej liczbie głosów 65,4 %.

##### 3. Jednostka zależna

- a) Nazwa: Ateria Sp. z o.o. (dawniej: DGA Fast Deal Sp. z o.o.),
- a) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- b) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 46.1),
  - sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
  - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),

## **Grupa Kapitałowa DGA S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**

**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z)
- c) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS0000358096.
- d) Udział Emitenta w kapitale jednostki 98,3 %, w całkowitej liczbie głosów 98,3 %.

#### **4. Jednostka zależna**

- a) Nazwa: AllCards Sp. z o.o.,
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.0),
  - działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63.,,)
- e) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS0000290938,
- f) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100,0 %, w całkowitej liczbie głosów 100,0 %.

## **II. Jednostki współzależne**

### **1. Jednostka współzależna**

- a) Nazwa: DGA Audyt Sp. z o.o.,
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
  - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42),
  - wydawanie książek (PKD 22.11),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 23 stycznia 2002 roku, pod numerem KRS0000081451.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 73,9 %, w całkowitej liczbie głosów 48,6 %.

### **2. Jednostka współzależna**

- a) Nazwa: FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.,
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 31 października 2005 roku, pod numerem KRS0000244234.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 74,8 %, w całkowitej liczbie głosów 49,7 %.

### **3. Jednostka współzależna**

- a) Nazwa: Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. K.,
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność prawna,
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000244234. Udział Emitenta w kapitale jednostki 70,0 %, w całkowitej liczbie głosów 70,0 %.

## **III. Jednostki stowarzyszone:**

### **1. Jednostka stowarzyszona:**

- a) Nazwa: Blue Energy Sp. z o.o.,
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z),
  - sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej (PKD 46.5),
  - działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania (PKD 62.01.Z),
  - działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- d) Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców

## **Grupa Kapitałowa DGA S.A.**

### **Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**

**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000361608,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 33,85 %, w całkowitej liczbie głosów 33,9 %.

#### 2. Jednostka stowarzyszona:

a) Nazwa: DGA Optima Sp. z o.o.,

b) Siedziba: ul. Towarowa 35,

c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z),
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej (PKD 46.5),
- wydawanie książek i periodyków (PKD 58.10),
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania (PKD 581.20.Z),
- działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),

d) Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 września 2010 roku, pod numerem KRS 0000366035,

e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 40,0 %, w całkowitej liczbie głosów 40,0 %.

## **Zmiany w Grupie Kapitałowej**

W okresie od stycznia do grudnia 2011 roku nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej DGA:

1. W dniu 22 marca 2011 roku DGA S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w jednostce stowarzyszonej DGA Amber Sp. z o.o. o łącznej wartości 7,5 tys. PLN za cenę 7,5 tys. PLN. Spółka ta została wyłączona z konsolidacji metodą praw własności w I kwartale 2011 roku,

2. W dniu 25 marca 2011 roku DGA S.A. dokonała sprzedaży 5% posiadanych udziałów w jednostce zależnej Ateria Sp. z o.o. (dawniej: „DGA Fast Deal Sp. z o.o.”) o wartości 12 tys. PLN za cenę 12 tys. PLN. W związku z tym udział jednostki dominującej w kapitale tej spółki spadł ze 100% w roku 2010 do 95% na koniec I kwartału 2011 roku. Transakcja sprzedaży rozliczona została zgodnie z MSR 27 przez kapitał zapasowy – zyski zatrzymane,

3. W dniu 8 czerwca 2011 roku DGA S.A. dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki Braster Sp. z o.o. o łącznej wartości 750 tys. PLN za cenę 1.070 tys. PLN. W związku ze zbyciem wszystkich udziałów spółka ta została wyłączona z konsolidacji metodą pełną w II kwartale 2011 roku,

4. W dniu 10 czerwca 2011 roku DGA S.A. dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów spółki DGA Energia Sp. z o.o. o łącznej wartości 399 tys. PLN za cenę 550 tys. PLN. Spółka ta została wyłączona z konsolidacji metodą praw własności w II kwartale 2011 roku,

5. W dniu 16 czerwca 2011 roku DGA S.A. nabyła dodatkowe 20% udziałów w spółce AllCards Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 70 tys. PLN za cenę równą wartości nominalnej udziałów. DGA S.A. uzyskała tym samym łączny udział w kapitale tej jednostki w wysokości 100,0%. Transakcja zwiększenia udziałów w jednostce zależnej w trakcie sprawowania kontroli, rozliczona została zgodnie z MSR 27 przez kapitał zapasowy – zyski zatrzymane,

6. W dniu 12 września 2011 roku dokonano podwyższenia kapitału podstawowego w spółce zależnej od DGA S.A. – Ateria Sp. z o.o. (dawniej: DGA Fast Deal Sp. z o.o.), o kwotę 480.000 PLN poprzez utworzenie 480 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 tys. PLN każdy. Cała kwota nowo utworzonego kapitału objęta została przez DGA S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 480 tys. PLN. Tym samym udział DGA S.A. w kapitale tej spółki wzrósł z 95% na koniec II kwartału 2011 do 98,33% na koniec III kwartału 2011 roku.

#### **4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych oraz instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania ww. wymogu w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji. Odstępstwa dokonano na podstawie MSR 1 pkt. 17. Odstępstwo dotyczy spółek „inwestycyjnych” (nie będących spółkami zależnymi) w zakresie MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi między 20% a 50% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Szczegóły opisano w punkcie zmiana zasad rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrąglenia – tysiące polskich złotych.

#### **5. OKRESY PREZENTOWANE**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku dla sprawozdania z pełnego dochodu, sprawozdania z przepływów pieniężnych i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym. Dla sprawozdania z sytuacji finansowej dane prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. W związku ze zmianą zasad rachunkowości przez Grupę począwszy od rocznych sprawozdań za 2011 rok, dane porównawcze za rok 2010 zostały przekształcone według nowych zasad rachunkowości na dzień 1 stycznia 2011. Szczegóły opisano w nocie 57.

#### **6. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

#### **7. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Zmian polityki rachunkowości Grupa Kapitałowa dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Grupa Kapitałowa stosuje również w odniesieniu do danych porównawczych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwot wynikających z korekt ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównawcze są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównawczych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównawczych w przypadku błędu. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Grupa Kapitałowa nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównawcze ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z pełnego dochodu podając w informacji dodatkowej opis zmian.

W prezentowanym okresie nastąpiły, poniżej opisane, zmiany zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

## Grupa Kapitałowa DGA S.A.

### Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku

(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie ze strategią przyjętą przez DGA S.A. Spółka od 2010 roku zmieniła swoją działalność z działalności doradczo-konsultingowej na działalność inwestycyjną. W kolejnych latach DGA S.A. będzie kontynuowała rozwój jako fundusz Venture Capital/Private Equity, który inwestuje w małe i średnie spółki, które w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej będą zbywane.

Zarząd DGA S.A. postanowił w związku z powyższym zmienić zasady kwalifikacji spółek w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od rocznych sprawozdań za 2011 rok.

Zarząd stoi na stanowisku, że zmiany te pozwolą na dostarczenie bardziej użytecznej i rzetelnej informacji o sytuacji finansowej Spółki dla szerokiego kręgu odbiorców.

Zmiany polegają na zmianie zasad wyceny wartości spółek oraz zmianie zasad konsolidacji. W pierwszej kolejności dokonywany jest podział spółek na dwie kategorie:

- **spółki „inwestycyjne”**. Spółki „inwestycyjne” to spółki, których udziały/akcje są nabywane w celu dalszej odsprzedaży z zyskiem w krótkim terminie. Spółki „inwestycyjne” charakteryzują się dużym potencjałem wzrostu wartości w perspektywie 3-5 lat. Po osiągnięciu zakładanej stopy zwrotu z inwestycji DGA S.A. przeprowadza proces dezinwestycji poprzez sprzedaż udziałów/akcji nowemu inwestorowi lub przeprowadza proces upublicznienia spółki na GPW.
- **spółki „wsparcia”**. Spółki „wsparcia” są to spółki, których celem jest wspieranie procesów biznesowych i inwestycyjnych dotyczących projektów/spółek z pierwszej kategorii (spółek „inwestycyjnych”). Inwestycje kapitałowe w spółki tej kategorii mają charakter długoterminowy. Spółki „wsparcia” mają za zadanie dostarczać wartości dodanej dla spółek „inwestycyjnych” m.in. poprzez usługi doradztwa w zakresie zarządzania, pozyskiwania finansowania, obsługi księgowej i audytorskiej oraz prawnej.

Spółki „wsparcia” ujmowane są w sprawozdaniach na dotychczasowych zasadach, tj.:

- w sprawozdaniu jednostkowym – są klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i 28 skorygowanej o odpisy aktualizujące o tytułu trwałej utraty wartości oraz prezentowane jako długoterminowe aktywa finansowe,
- w sprawozdaniu skonsolidowanym – są konsolidowane zgodnie z zasadami konsolidacji, w zależności od stopnia powiązania, metodą pełną lub praw własności.

Spółki „inwestycyjne” są prezentowane według nowych, następujących zasad:

- a) w sprawozdaniu jednostkowym – klasyfikowane są jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe,
- b) w sprawozdaniu skonsolidowanym – spółki zależne – ujmowane są metodą pełną,
- c) w sprawozdaniu skonsolidowanym – spółki, w których DGA S.A. posiada nie mniej niż 20% i nie więcej niż 50% udziałów – nie są konsolidowane. W tym przypadku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki inwestycyjne są klasyfikowane jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i prezentowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe.

W związku z tym dla spółek „inwestycyjnych” (nie będących spółkami zależnymi) dokonano odstępstwa, na podstawie MSR 1 pkt. 17, w zakresie stosowania MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi między 20% a 50% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Odstępstwo to jest spowodowane faktem, że jednostka dominująca w swojej podstawowej działalności od roku 2010 koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu zbycia w krótkim terminie. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek „inwestycyjnych” ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej. Taka klasyfikacja eliminuje niespójność wyceny i ujęcia danych aktywów. Spółki „inwestycyjne” jako składniki aktywów finansowych należą do grupy aktywów objętych jednolitym zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania inwestycjami jednostki dominującej DGA S.A.

W związku z tym DGA S.A. nie konsoliduje następujących Spółek:

- Centrum Kreowania Liderów S.A. – 49,2 % udziału w kapitale zakładowym,
- Alekiedy.pl Sp. z o.o. – 49,7% udziału w kapitale zakładowym, z tego: udział bezpośredni 31,8% oraz 17,9% udział pośredni, poprzez swoją spółkę zależną Ateria Sp. z o.o., która posiada 18,3% udziału w kapitale zakładowym tej spółki,
- R&C Union S.A. – 30,0% udziału w kapitale zakładowym,
- PBS DGA Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie – 20,0 % udziału w kapitale zakładowym.

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**KLASYFIKACJA SPÓŁEK I ZMIANY ZASAD UJMOWANIA**

Spółki	udział DGA S.A.	Zależność według MSR 27 i MSR 28	przed 31.12.2011		na 31.12.2011	
			konsolidacja	wycena w sprawozdaniu jednostkowym	konsolidacja	wycena w sprawozdaniu jednostkowym
<b>1. Spółki wsparcia</b>						
DGA HCM Sp. z o.o.	100% w kapitale i głosach	spółka zależna	metoda pełna	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda pełna	cena nabycia - odpis aktualizujący
DGA Audyty Sp. z o.o.	73,9% w kapitale i 48,6% w głosach	spółka współzależna	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący
Figures Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	74,8% w kapitale i 49,7% w głosach	spółka współzależna	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący
Blue Energy Sp. z o.o.	33,9% w kapitale i głosach	spółka stowarzyszona	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący
DGA Optima Sp. z o.o.	40,0% w kapitale i głosach	spółka stowarzyszona	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący
Sroka&Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. k.	70% w kapitale i głosach	spółka współzależna	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący
<b>2. Spółki inwestycyjne</b>						
Ad Akta Sp. z o.o.	65,4% w kapitale i głosach	spółka zależna	metoda pełna	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda pełna	wartość godziwa przez wynik finansowy
Ateria Sp. z o.o.	98,3% w kapitale i głosach	spółka zależna	metoda pełna	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda pełna	wartość godziwa przez wynik finansowy
Allcards Sp. z o.o.	100% w kapitale i głosach	spółka zależna	metoda pełna	cena nabycia - odpis aktualizujący	metoda pełna	wartość godziwa przez wynik finansowy
CKL S.A.	49,2% w kapitale i głosach	spółka stowarzyszona	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący	nie podlega	wartość godziwa przez wynik finansowy
PBS DGA Sp. z o.o.	20% w kapitale i głosach	brak	nie podlega	cena nabycia - odpis aktualizujący	nie podlega	wartość godziwa przez wynik finansowy
PTWP S.A.	8,4% w kapitale i głosach	brak	nie podlega	cena nabycia - odpis aktualizujący	nie podlega	wartość godziwa przez wynik finansowy
wykrojniki.com.pl Sp. z o.o.	4,8% w kapitale i głosach	brak	nie podlega	cena nabycia - odpis aktualizujący	nie podlega	wartość godziwa przez wynik finansowy
Alekiedy.pl Sp. z o.o.	49,7% w kapitale i głosach	spółka stowarzyszona	metoda praw własności	cena nabycia - odpis aktualizujący	nie podlega	wartość godziwa przez wynik finansowy
R&C Union S.A.	30,0% w kapitale i głosach	spółka stowarzyszona	nie dotyczy	nie dotyczy	nie podlega	wartość godziwa przez wynik finansowy

## **8. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ**

Operacje dokonywane w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Rozchód środków pieniężnych z rachunków dewizowych oraz kasy walutowej wyceniany jest według metody FIFO – pierwsze weszło pierwsze wyszło, a różnice kursowe wynikające z tego rozchodu ujmuje się na bieżąco w przychodach i kosztach finansowych.

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów jednostki w walucie obcej (śroki pieniężne, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się w sprawozdaniu z pełnego dochodu okresu, w którym różnice te powstały.

### **STANDARDY I INTERPRETACJE ZASTOSOWANE PO RAZ PIERWSZY ZA OKRESY SPRAWOZDAWCZE ROZPOCZYNAJĄCE SIĘ DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU**

Poniżej przedstawiono standardy i interpretacje KIMSF zastosowane po raz pierwszy, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku i później:

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie), Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta,

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 r. (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie); Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegotjuje warunki zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo,

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie dotyczyły Grupy lub nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną przez nią politykę rachunkowości.

### **BŁĘDY LAT POPRZEDNICH**

Błąd lat poprzednich to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Kwota korekty błędu odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana jest w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównawcze są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównawczych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Grupa Kapitałowa wykazuje kwotę błędu w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych.

### **ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Grupa Kapitałowa identyfikuje rzeczone zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynęłyby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Grupa Kapitałowa ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i nie wymagających dokonania korekt opisując:

- charakter zdarzenia oraz
- oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

### **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania, niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej.

Jako wartości niematerialne wykazuje się przede wszystkim:

- prace rozwojowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej.



**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar kosztów w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, to nakłady takie Grupa Kapitałowa traktuje, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych.

W dodatkowych objaśnieniach oddzielnie wykazuje się prace zakończone i kontynuowane.

Składniki wartości niematerialnych, powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Grupa Kapitałowa ujmuje wtedy, gdy:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania lub sprzedaży
- d) można wskazać sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka udowodni istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik.
- e) można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone prace rozwojowe obejmują wytworzone oprogramowanie, które sprzedawane jest w formie licencji. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży amortyzowane jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania, z tym, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 lata.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Niezakończone prace rozwojowe wycenia się w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Amortyzacja**

Grupa Kapitałowa stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o wartości początkowej do 300 PLN amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 300 PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do użytkowania.

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych przyjmując, że dla nabytych wartości niematerialnych okres ten wynosi przeciętnie 2 lata. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego).

W przypadku wytworzonego oprogramowania okres amortyzacji Grupa Kapitałowa ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania, z tym, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 lata. Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka rozpoczęła sprzedaż do końca miesiąca, w którym sprzedaż się zakończyła. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty w miesiącu zakończenia sprzedaży oprogramowania.

W przypadku gdy okres między ukończeniem oprogramowania a rozpoczęciem sprzedaży jest dłuższy niż 9 miesięcy, całą wartość wytworzonego oprogramowania Grupa Kapitałowa odpisuje jednorazowo w koszty działalności jako aktywa, które nie przyniosły spodziewanych korzyści ekonomicznych.

Grupa Kapitałowa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzacja dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- prace rozwojowe: od 2 do 3 lat,
- oprogramowanie komputerowe: od 2 do 5 lat,
- patenty i licencje: od 2 do 5 lat.

#### **Aktualizacja wartości niematerialnych z tytułu utraty wartości**

Grupa Kapitałowa dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej, niż na koniec każdego roku obrotowego.

#### **Wartość firmy**

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

W przypadku połączeń gospodarczych realizowanych etapami, jeżeli jednostka przejmująca zwiększa posiadane udziały w kapitale, aby uzyskać kontrolę nad jednostką przejmowaną, wycenę posiadanych dotąd udziałów aktualizuje się do wartości godziwej w dniu nabycia, a otrzymany stąd zysk lub stratę ujmuje się w sprawozdaniu z pełnego dochodu.

Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do przychodów finansowych. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Podlega jednak corocznemu testowi na utratę wartości. Jeżeli utworzony zostanie odpis aktualizujący wartość firmy, nie może on być w następnych latach rozwiązany.

#### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku, których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### **Amortyzacja**

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia. Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 300 PLN uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej użyteczności.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 300 PLN amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

- grunty, budynki i budowle: 66 lat, a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- maszyny, urządzenia techniczne: od 5,5 do 10 lat a w zakresie sprzętu komputerowego – 3 lata,
- środki transportu: 5 lat, a w zakresie środków nabytych jako używane – 2,5 roku,
- inne środki trwałe: od 5 do 7 lat.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Spółkę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu użytkowania.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 300 PLN, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie, podobnie jak prawo wieczystego użytkowania gruntów, nie są amortyzowane.

### **Aktualizacja wartości z tytułu utraty wartości**

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź środków wypracowujących środki pieniężne jest przez Spółkę obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

## **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

## **LEASING**

Grupa Kapitałowa kwalifikuje umowy leasingu jako umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów. Określenie czy umowa jest lub zawiera leasing zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów lub czy umowa daje efektywne prawo używania konkretnego aktywa.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku Spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

Grupa Kapitałowa ujmuje leasing finansowy jako zobowiązania i aktywa w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa.

Opłaty leasingowe są ujmowane w sprawozdaniu w części kapitałowej jako zmniejszające saldo zobowiązań i w części odsetkowej odnoszone w koszty.

W przypadku braku pewności co do przejścia przedmiotu leasingu na własność leasingobiorcy, okresem amortyzacji jest krótszy z okresów: leasingu lub użytkowania.

## **NALEŻNOŚCI**

Należności i roszczenia wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Rozliczenia międzyokresowe czynne przychodów prezentowane są jako pozostałe aktywa.

## **INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach zakwalifikowanych do kategorii spółek (jednostek) „wsparcia” wycenione zostały według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

## **AKTYWA FINANSOWE**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji z wyjątkiem instrumentów nabywanych na rynku regulowanym, które wprowadza się pod datą rozliczenia transakcji.

W przypadku instrumentów finansowych nabywanych na rynku regulowanym ujęcie w księgach następuje na dzień rozliczenia transakcji.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wszystkie aktywa finansowe na dzień przyjęcia wyceniane są w wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów finansowych niekwalifikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Wycena</b>
przeznaczone do obrotu	wartość godziwa przez wynik finansowy
dostępne do sprzedaży	cena nabycia skorygowana o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości
pożyczki udzielone i należności własne	zamortyzowany koszt
utrzymywane do terminu zapadalności	zamortyzowana koszt

Zyski bądź straty z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w przychodach lub kosztach finansowych bieżącego okresu.

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym do momentu sprzedaży, zbycia aktywów finansowych w inny sposób lub stwierdzenia utraty wartości. W tym momencie zysk bądź strata na danej inwestycji zostaje przeniesiona z kapitału własnego do przychodów lub kosztów finansowych bieżącego okresu.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w sprawozdaniu z pełnego dochodu w momencie usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości.

### **Ustalenie wartości godziwej aktywów finansowych**

Wartość godziwą dla aktywów finansowych ustala się:

- a) jeśli są notowane na rynku aktywnym - w wartości rynkowej; rynkiem aktywnym nazywamy taki rynek, gdzie przedmiotem obrotu są pozycje jednorodne, ceny są publicznie ogłaszane, w dowolnym momencie można na nim spotkać kupujących i sprzedających,
- b) jeśli nie są notowane na rynku aktywnym, a cena nabycia jest niższa niż 100 tys. PLN (nieistotna z punktu widzenia sprawozdania finansowego) – w cenie nabycia,
- c) jeśli nie są notowane na rynku aktywnym, a cena nabycia jest równa lub wyższa niż 100 tys. PLN – wartość godziwą ustala się poprzez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego lub poprzez szacunek ceny na podstawie podobnego instrumentu notowanego na rynku aktywnym, przy czym:
  - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego nie minęło 12 miesięcy, to przyjmując zasadę, że cena transakcji stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej aktywa finansowego – w cenie nabycia,
  - jeśli od momentu nabycia aktywa finansowego nie notowanego na rynku aktywnym do dnia bilansowego minęło więcej niż 12 miesięcy oraz otrzymana w skutek wyceny instrumentu finansowego jego wartość nie różni się o więcej niż 15% od ceny nabycia, to za wartość godziwą przyjmuje się cenę nabycia,
  - jeśli nie można zastosować żadnego modelu ze względu na zbyt dużą wagę szacunku i ryzyko istotnego błędu wyceny – w cenie nabycia.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Nie później niż na dzień bilansowy przeprowadza się korektę wartości aktywów finansowych z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości zalicza się do kosztów finansowych.

Przy ocenie obiektywnych dowodów na utratę wartości aktywów finansowych należy brać pod uwagę:

- faktyczne niedotrzymanie warunków umowy (zaleganie bądź nie spłacanie odsetek lub kapitału),
- istotne trudności finansowe emitenta,
- zawarcie układu z pożyczkobiorcą,
- dotychczasowe doświadczenia w zakresie ściągalności należności,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

### **ZAPASY**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary- oprogramowanie komputerowe nabyte celem dalszej odprzedaży. W ciągu roku obrotowego przychody towarów wycenia się według cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest przy użyciu metody FIFO. Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

### **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej, a w przypadku lokat na rachunkach bankowych wraz z naliczonymi odsetkami za dany okres sprawozdawczy. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

### **KAPITAŁY**

Kapitał podstawowy wyceniany jest według wartości nominalnej.  
W kapitale z aktualizacji wyceny uwzględniona jest kwota podatku odroczonego.  
Akcje własne prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i wyceniane w cenie nabycia.

### **ZOBOWIĄZANIA**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

### **AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania.

## **REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na przejściową różnicę podatku dochodowego, przyszłe świadczenia pracownicze oraz przewidywane straty.

Rezerwa na przejściową różnicę podatku dochodowego tworzona jest w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wykazaną w księgach bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości podatku dochodowego wymagającego w przyszłości zapłaty w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania.

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe metodami zbliżonymi do aktuarialnych, uwzględniając zestawienie pracowników na ostani dzień roku obrotowego w podziale na przedziały wiekowe i oszacowane prawdopodobieństwo otrzymania świadczenia.

Rezerwę na niewykorzystane urlopy Grupa Kapitałowa tworzy mnożąc ilość niewykorzystanych urlopów poprzez koszt dzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

## **PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO**

Grupa Kapitałowa realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług doradczych i szkoleniowych.

Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania tych kontraktów przyjęto przychodową metodę określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w odniesieniu do kwoty całkowitego przychodu z umowy). Wartość faktycznie wykonanych prac (należne przychody z tytułu faktycznego zaawansowania kontraktu) ustalana jest indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem, zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu),
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi,
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac.

Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:

- przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy,
- przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót,
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmuje się przychodowo jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty oraz jako pozostałe należności krótkoterminowe.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Inne zobowiązania – Pozostałe zobowiązania”.

## **DOTACJE RZĄDOWE**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja dotyczy aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów, a następnie stopniowo odpisywana, przez szacowany okres użytkowania związanych z nią aktywów, jako przychód w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

Wartość otrzymanej a nie rozliczonej dotacji wykazywana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania.

### **PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY ICH UZYSKANIA**

Zaprezentowane w sprawozdaniu z pełnego dochodu przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zaliczono wszystkie koszty związane z podstawową działalnością z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu. Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym, w którym rozwinięte symbole poszczególnych kont pozwalają na wyodrębnienie układu funkcjonalnego (kalkulacyjnego) tych kosztów.

### **POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów niezwiązanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

### **PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

### **OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO**

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

### **SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Grupa Kapitałowa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział operacyjny, czyli jako dominujące źródła ryzyka i korzyści związanych ze sprzedażą usług i produktów. Natomiast jako uzupełniający układ sprawozdawczy przyjęła segmenty geograficzne według kryterium rynków zbytu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego. Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować, są ujmowane w pozycji „nieprzypisane koszty Spółki”, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

### **STOSOWANIE ZASAD**

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównawczych.



**NOWE STANDARDY OCZEKUJĄCE NA WDROŻENIE PRZEZ JEDNOSTKĘ, KTÓRE NA DZIEŃ ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE PRZEZ UE**

Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące standardy, zmiany do standardów i interpretacje zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie i Grupa nie podjęła decyzji o ich wcześniejszym zastosowaniu:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywach finansowych, które w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nie prezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku i znowelizowany w dniu 28 września 2010 roku MSSF 9 wprowadza nowe zasady klasyfikacji oraz pomiaru aktywów i zobowiązań finansowych i istnieje prawdopodobieństwo, że będzie miał wpływ na księgi Spółki w zakresie instrumentów finansowych. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie zakończyła oceny wpływu tego standardu na sprawozdanie finansowe,

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie), opublikowany przez RMSR w dniu 12 maja 2011 roku Standard definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej, ale nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej,

MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10,

MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe; opublikowane przez RMSR w dniu 16 grudnia 2011 roku Zmiana odracza w czasie obowiązkowy dzień wejścia w życie z 1 stycznia 2013 roku na 1 stycznia 2015 roku. Zmiany również zwalniają z obowiązku przekształcania danych porównawczych w sprawozdaniach finansowych w związku z zastosowaniem MSSF 9. Zwolnienie to było pierwotnie dostępne tylko dla jednostek, które zdecydowały się na zastosowanie MSSF 9 przed rokiem 2012. Zamiast tego wymagane są dodatkowe ujawnienia na temat skutków przejścia na nowe standardy, sporządzone w taki sposób, aby pomóc inwestorom zrozumienie wpływu początkowego zastosowania MSSF 9 na klasyfikację i wycenę instrumentów finansowych,

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie). Zmiany wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w innych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki innych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujący po sobie sprawozdaniach;

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

Według dokonanych szacunków powyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## **9. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Grupa Kapitałowa dokonuje ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji sprawozdania z pełnego dochodu, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

### **ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

#### a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### **Utrata wartości aktywów**

Grupa dokonuje corocznie testu na utratę wartości firmy oraz dokonuje analizy przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. W przypadku gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W przypadku jeżeli wartość odzyskiwalna wartości firmy przypisana do poszczególnych segmentów operacyjnych jest niższa od jej wartości księgowej rozpoznaje się odpis z tytułu utraty wartości "wartości firmy". Utrata wartości w stosunku do wartości firmy oraz aktywów trwałych bezpośrednio związana jest z przyjęciem szacunków i założeń, które dotyczą terminu dokonania i wysokości odpisu aktualizującego jego wartość. Zmienne o które oparty jest test na utratę wartości, to przede wszystkim: koszt kapitału, technologiczne zużycie, zmiany w warunkach konkurencji, oczekiwania co do wzrostu na rynku. Oszacowanie wartości odzyskiwalnej opiera się na najlepszych szacunkach i osądach Zarządu, ostateczny wynik jest obarczony niepewnością, że szacunki Zarządu mogą zostać zweryfikowane niezależnie przez zmiany ekonomiczne, technologiczne i sytuację na rynku krajowym i międzynarodowym.

### **Wycena rezerw**

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa ustalana jest na podstawie najbardziej aktualnych szacunków niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek giełdowy jest równa kursowi zamknięcia na dzień bilansowy na tym rynku.

Jeżeli dany składnik aktywów finansowych nie jest notowany na aktywnym rynku (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując modele rynkowe powszechnie stosowane przez uczestników rynku bazujące m.in. na porównywalnych transakcjach rynkowych, analizach zdyskontowanych strumieni pieniężnych, transakcjach i wskaźnikach rynkowych dla spółek z danego sektora. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej kierują się profesjonalnym osądem.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Spółki Grupy corocznie dokonują weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Okres użytkowania aktywów trwałych**

Warunki rynkowe mogą wpłynąć na zmianę wartości szacowanego okresu użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Grupa co rok dokonuje analizy w celu potwierdzenia prawidłowości swoich szacunków. Przy początkowym określaniu jak i późniejszej weryfikacji, szacowanego okresu użytkowania składników aktywów trwałych, Zarząd bierze pod uwagę następujące czynniki:

- oczekiwane zużycie fizyczne
- technologiczną utratę przydatności
- okres użytkowania podobnych aktywów
- okres uzyskiwania korzyści ekonomicznych pochodzących ze składnika aktywów.

## **10. ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A.**

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone nie sporządzają sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF). Sprawozdania tych jednostek są przekształcane na sprawozdania zgodne z wymogami MSSF.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne różnice wynikające z przekształcenia na MSSF.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyeliminowane.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wraz z podziałem na spółki „inwestycyjne” i spółki „wsparcia”:
  - spółki „inwestycyjne” – to spółki, których udziały/akcje są nabywane w celu dalszej odsprzedaży z zyskiem w krótkim terminie. Spółki „inwestycyjne” charakteryzują się dużym potencjałem wzrostu wartości w perspektywie 3-5 lat. Po osiągnięciu zakładanej stopy zwrotu z inwestycji DGA S.A. przeprowadza proces dezinwestycji poprzez sprzedaż udziałów/akcji nowemu inwestorowi lub przeprowadza proces upublicznienia spółki na GPW.
  - spółki „wsparcia” są to spółki, których celem jest wspieranie procesów biznesowych i inwestycyjnych dotyczących projektów/spółek z pierwszej kategorii (spółek „inwestycyjnych”). Inwestycje kapitałowe w spółki tej kategorii mają charakter długoterminowy. Spółki „wsparcia” mają za zadanie dostarczać wartości dodanej dla spółek „inwestycyjnych” m.in. poprzez usługi doradztwa w zakresie zarządzania, pozyskiwania finansowania, obsługi księgowej i audytorskiej oraz prawnej.
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegają włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli,
- c) jednostki powiązane stosują zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej,
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzane jest na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej,
- e) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonują uzgodnień wzajemnych transakcji w okresie sprawozdawczym oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DGA S.A. stosowano następujące procedury merytoryczne:

- a) dane jednostek zależnych należących do grupy spółek „wsparcia” i spółek „inwestycyjnych”, ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności każdej z jednostek zależnych oraz dokonywano odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
- b) korekty konsolidacyjne obejmują:
  - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną (w całości) i proporcjonalną (w odpowiednim procencie),
  - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
  - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostkach zależnych,
  - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia bilansowego na udziałowców mniejszościowych,
  - wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców mniejszościowych,
  - oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący,
- c) udziały w podmiotach współzależnych i stowarzyszonych, które są „spółkami wsparcia” wyceniano w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej metodą praw własności.
- d) w sprawozdaniu skonsolidowanym - spółki „inwestycyjne”, w których udział DGA S.A. wynosi między 20% a 50% - nie są objęte konsolidacją.

Zgodnie z tym, co opisano w punkcie dotyczącym zmiany zasad rachunkowości na stronie 20 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostka dominująca dokonała odstępstwa, na podstawie MSR 1 pkt. 17, w zakresie stosowania MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi między 20% a 50% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Odstępstwo to dotyczy spółek „inwestycyjnych” (nie będących spółkami zależnymi) i jest spowodowane faktem, że jednostka dominująca w swojej podstawowej działalności od roku 2010 koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu zbycia w krótkim terminie. Odstąpienie od konsolidacji tychże spółek „inwestycyjnych” ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej. Taka klasyfikacja eliminuje niespójność wyceny i ujęcia danych aktywów. Spółki „inwestycyjne” jako składniki aktywów finansowych należą do grupy aktywów objętych jednolitym zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania inwestycjami jednostki dominującej DGA S.A.

## **11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW**

### **Segmenty operacyjne**

Grupa Kapitałowa w ramach swojej działalności wyodrębnia obszary, w ramach których świadczone usługi lub dostarczane produkty oraz ponoszone koszty podlegają innemu poziomowi ryzyka i charakteryzują się innym poziomem zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów. Dla celów zarządczych, Grupa Kapitałowa podzielona jest na następujące rodzaje działalności – "Projekty Europejskie", "Konsulting Zarządczy i Finansowy", „Doradztwo Personalne”, „Archiwizowanie dokumentów” i „Portale internetowe”. Działy te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania i bieżącej analizy odnośnie głównych segmentów operacyjnych. W roku 2010 Grupa wyodrębniała dodatkowo segment „Technologie medyczne”, który obejmował działalność jednostki powiązanej w ramach wynalazczości innowacyjnych produktów medycznych. W dniu 8 czerwca 2011 roku jednostka dominująca DGA S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w tej jednostce, dlatego w roku 2011 nie wyodrębnia się już tego segmentu.

#### **Segment - "Projekty Europejskie"**

Obejmuje następujące produkty:

Zarządzanie projektami także na zlecenie, Realizacja projektów szkoleniowych, Outplacement, Pomoc publiczna, Projekty budowlane, Projekty i wnioski do funduszy strukturalnych, Pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu.

#### **Segment - "Konsulting Zarządczy i Finansowy"**

Obejmuje następujące produkty:

Wytuczanie strategii rozwoju i wdrożeń BSC, Pozyskiwanie kapitału, Fuzje i przejęcia, Modele finansowe, Transakcje nabywania i sprzedaży podmiotów, Wyceny i due diligence, Restrukturyzacje, Wdrożenie: Systemów Zarządzania Jakością ISO, EFQM, Systemów Bezpieczeństwa Informacji, Optymalizacja procesów biznesowych, Wspieranie wprowadzania systemów ciągłości działania, Systemy informatyczne wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem, Prywatyzacje, Wyceny.

#### **Segment – „Doradztwo personalne”**

Obejmuje świadczenie usług w następujących obszarach:

Tworzenie oraz sprzedaż narzędzi psychometrycznych na bazie licencji, System Doboru Kadr MBS – profesjonalny, skomputeryzowany zestaw testów psychometrycznych do badania potencjału kadrowego, M360 Feedback – komputerowa metoda przeprowadzania ocen pracowniczych, M5Q – test oparty o model czynnikowy cech osobowości według koncepcji wielkiej Piątki, Doradztwo personalne w tym: profilowanie stanowisk pracy, badanie przydatności pracowników na określone stanowiska, badanie osobowości i potencjału intelektualnego pracowników, projektowanie ścieżek rozwoju zawodowego, rekrutacja na wszystkich poziomach organizacji, Assessment Center i Development Center, budowa systemów ocen pracowniczych, Realizacja projektów w tym: badanie i analiza potrzeb w zakresie kształcenia kadr, budowanie modeli kompetencyjnych, system ocen okresowych, audyt personalny – opracowanie pełnego bilansu kompetencji pracowników.

#### **Segment – „Archiwizowanie dokumentów”**

Obejmuje działalność jednostki powiązanej w zakresie profesjonalnej archiwizacji dokumentów, zwłaszcza związanych z projektami współfinansowanymi ze środków Unii Europejskiej. Jednostka świadczy usługi kompleksowej obsługi dokumentacji od momentu jej powstania, w tym archiwizacja, przechowywanie i udostępnianie dokumentów, przemysłowe niszczenie oraz digitalizacja.

#### **Segment – „Portale internetowe”**

Obejmuje działalność w zakresie prowadzenia portali internetowych i świadczenia usług zarówno dla klientów biznesowych, jak i indywidualnych, a w szczególności:

- Sprzedaży poprzez portal internetowy voucherów w systemie zakupów grupowych,
- Udzielania pomocy w sytuacjach utraty karty płatniczej, dokumentów, telefonu, samochodu,
- Sprzedaż audiobooków.

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe raporty dotyczące wyników osiągniętych w wyszczególnionych segmentach operacyjnych.

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Przychody i Koszty**

01.01.2011 - 31.12.2011

**Działalność kontynuowana**

	Projekty Europejskie	Konsulting zarządczy i finansowy	Technologie medyczne	Archiwizowanie dokumentów	Doradztwo personalne	Portale Internetowe	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2011 - 31.12.2011
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	16 779	3 113	0	1 500	818	2 488	1 608	26 306	0	26 306
Sprzedaż między segmentami	0	378	0	49	224	0	0	651	-651	0
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>16 779</b>	<b>3 491</b>	<b>0</b>	<b>1 549</b>	<b>1 042</b>	<b>2 488</b>	<b>1 608</b>	<b>26 957</b>	<b>-651</b>	<b>26 306</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>-15 042</b>	<b>-3 113</b>	<b>0</b>	<b>-1 177</b>	<b>-1 034</b>	<b>-527</b>	<b>-1 439</b>	<b>-22 332</b>	<b>551</b>	<b>-21 781</b>
Koszty sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	-15 042	-3 113	0	-1 177	-819	-397	-1 233	-21 781	0	-21 781
Koszty sprzedaży między segmentami	0	0	0	0	-215	-130	-206	-551	551	0
<b>Wynik na sprzedaży brutto</b>										
Wynik segmentu	1 737	378	0	372	8	1 961	169	4 625	-100	4 525
Nie przyporządkowane koszty								-4 655	100	-4 555
<b>Wynik na sprzedaży</b>								<b>-30</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>
Pozostałe przychody operacyjne								764	-1	763
Pozostałe koszty operacyjne								-754	0	-754
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								-177	0	-177
Pozostałe przychody finansowe								1 733	-960	773
Pozostałe koszty finansowe								-62	19	-43
Zaprzestanie konsolidacji								1 165	0	1 165
<b>Zysk/Strata brutto</b>								<b>2 639</b>	<b>-942</b>	<b>1 697</b>
Podatek bieżący								-28	0	-28
Podatek odroczony								-1	0	-1
<b>Zysk/Strata netto</b>								<b>2 610</b>	<b>-942</b>	<b>1 668</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Przychody i Koszty**

01.01.2010 - 31.12.2010

**Działalność kontynuowana**

	Projekty Europejskie	Konsulting zarządczy i finansowy	Technologie medyczne	Archiwizowanie dokumentów	Doradztwo personalne	Portale Internetowe	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 362	6 262	5	699	1 042	137	1 098	35 605	0	35 605
Sprzedaż między segmentami	0	221	0	0	423	0	0	644	-644	0
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>26 362</b>	<b>6 483</b>	<b>5</b>	<b>699</b>	<b>1 465</b>	<b>137</b>	<b>1 098</b>	<b>36 249</b>	<b>-644</b>	<b>35 605</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>-23 170</b>	<b>-5 967</b>	<b>-274</b>	<b>-566</b>	<b>-1 130</b>	<b>-312</b>	<b>-299</b>	<b>-31 718</b>	<b>644</b>	<b>-31 074</b>
Koszty sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	-23 170	-5 544	-273	-548	-945	-295	-300	-31 075	0	-31 075
Koszty sprzedaży między segmentami	0	-423	-1	-18	-185	-17	0	-644	644	0
Zaokrąglenia	0	0	0	0	0	0	1	1	0	1
<b>Wynik na sprzedaży brutto</b>										
Wynik segmentu	3 192	516	-269	133	335	-175	799	4 531	0	4 531
Nie przyporządkowane koszty								-4 856	0	-4 856
<b>Wynik na sprzedaży</b>								<b>-325</b>	<b>0</b>	<b>-325</b>
Pozostałe przychody operacyjne								910	0	910
Pozostałe koszty operacyjne								-4 296	0	-4 296
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								80	0	80
Pozostałe przychody finansowe								310	-6	304
Pozostałe koszty finansowe								-192	6	-186
Zaprzestanie konsolidacji								-260	0	-260
<b>Zysk/Strata brutto</b>								<b>-3 773</b>	<b>0</b>	<b>-3 773</b>
Podatek bieżący								-49	0	-49
Podatek odroczony								179	0	179
<b>Zysk/Strata netto</b>								<b>-3 643</b>	<b>0</b>	<b>-3 643</b>



### **Segmenty geograficzne**

Ponad 99,9% przychodów Grupy zostały osiągnięte na terenie Polski.

### **Główni odbiorcy usług**

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. była w 2010 roku jedynym kontrahentem, którego udział w całkowitej sprzedaży Grupy przekroczył 10% przychodów ogółem i wyniósł 34,5%. Realizowany na zlecenie ARP projekt „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji”, skierowany do pracowników Stoczni Szczecińskiej Nowa Sp. z o.o. oraz Stoczni Gdynia S.A., wygenerował 34,2% przychodów.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa DGA S.A. miała czterech odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 10% przychodów ogółem. Były to następujące podmioty:

- Seka S.A. - 14,6% udziału w sprzedaży Grupy ogółem (realizacja projektu "Powiązania kooperacyjne polskich przedsiębiorstw" ),
- Ministerstwo Edukacji Narodowej - 12,9% udziału w w sprzedaży Grupy ogółem (realizacja projektu "Fascynacje zakłete w nauce i biznesie - ogólnopolski program rozwoju kompetencji kluczowych w zakresie nauk matematyczno-przyrodniczych i przedsiębiorczości"),
- Wojewódzki Urząd Pracy w Poznaniu - 10,4% udziału w sprzedaży Grupy ogółem (realizacja m.in. projektów "Zawodowo podnosimy kompetencje uczniów", "Projekt outplacementowy WUP w Poznaniu", "Akademia doświadczonego menedżera"),
- Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - 10,0% udziału w sprzedaży Grupy ogółem (realizacja projektów "Efektywność energetyczna w praktyce", "Kompetentni pracownicy postawą sukcesu Grupy Goodyear Polska").

## **12. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Programy szkoleniowe	17 429	26 975
Konsulting zarządczy i finansowy	3 113	6 262
Doradztwo personalne	169	429
Pośrednictwo w sprzedaży usług	2 231	137
Usługi archiwizacyjne, niszczenie, przechowywanie dokumentów	1 500	699
Inne	1 603	1 101
Sprzedaż towarów	<u>261</u>	<u>2</u>
	26 306	35 605
Pozostałe przychody operacyjne	763	910
Przychody finansowe	<u>773</u>	<u>310</u>
	1 536	1 220
Zaokrąglenia	<u>-</u>	<u>-1</u>
<b>Razem:</b>	<b><u>27 842</u></b>	<b><u>36 824</u></b>
w tym: usługi finansowane ze środków UE	10 938	26 975

### 13. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	631	1 078
Zużycie materiałów i energii	1 601	1 754
Usługi obce	16 426	24 398
Podatki i opłaty	132	352
Koszty pracownicze	5 540	7 679
Inne koszty rodzajowe	1 775	734
w tym:		
ubezpieczenia majątkowe, osobowe i działalności	24	90
koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	1 611	516
koszty delegacji pracowniczych	130	105
inne	0	0
składki członkowskie	10	23
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>26 105</b>	<b>35 995</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	43	-67
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 745	-507
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-2 810	-4 349
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług</b>	<b>21 593</b>	<b>31 072</b>
Wartość sprzedanych towarów	188	2
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>21 781</b>	<b>31 074</b>

## 14. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd jednostki dominującej	3	3
Kadra zarządzająca*	7	5
Pracownicy	47	55
<b>Razem:</b>	<b>57</b>	<b>63</b>
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na kontraktach menedżerskich	4	5
<b>Razem zatrudnieni:</b>	<b>61</b>	<b>68</b>
Umowy zlecenia/o dzieło	145	122

\*Pozycja zawiera kadre zarządzającą jednostki dominującej oraz Zarząd jednostek zależnych

Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:

	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
Wynagrodzenia	4 765	6 233
Składki na ubezpieczenie społeczne	476	763
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	180	128
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na premie)	0	0
Inne świadczenia pracownicze	9	13
<b>Razem:</b>	<b>5 430</b>	<b>7 137</b>
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na podstawie kontraktów menedżerskich	110	542
<b>Razem koszty zatrudnienia:</b>	<b>5 540</b>	<b>7 679</b>

## 15. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	139	47
Dotacje	125	90
Zwrot kosztów operacyjnych	8	0
Spisane zobowiązania	1	16
Uzyskane odszkodowanie	10	0
Zwrot kosztów sądowych	36	27
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	243	621
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130	97
- przychody ze sprzedaży majątku (ze znakiem +)	409	681
- koszty sprzedaży majątku (ze znakiem -)	-279	-584
Przychody refakturowane	5	0
Prowizja za pozyskanie inwestorów na obligacje	33	0
Pozostałe	33	12
	<b>763</b>	<b>910</b>
<b>Razem</b>		

## 16. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Wartość netto zlikwidowanego majątku	0	20
Odpis aktualizujący należności	202	3 743
Darowizny	3	1
Opłaty sądowe i egzekucyjne	114	7
Zapłacone i naliczone kary	203	396
Spisane należności	171	2
Koszty refakturowane	5	0
Korekta wyceny dotacji	0	51
Zwrócona dotacja	15	0
Spisane nierealne saldo inwestycji	7	0
Pozostałe	34	76
	<b>754</b>	<b>4 296</b>
<b>Razem</b>		

W roku 2010 największy wpływ na osiągnięte wyniki Grupy miała realizacja przez DGA S.A. Projektu dla Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

negatywnymi skutkami restrukturyzacji” zakończonego w czerwcu 2010 roku. Pomimo wielokrotnych i wielodniowych kontroli przeprowadzanych zarówno przez ekspertów Agencji Rozwoju Przemysłu S.A., jak i przez podmioty zewnętrzne, Agencja odmówiła zapłaty należności w kwocie 3,7 mln PLN. Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. wstrzymuje uregulowanie należnej kwoty, pomimo iż projekt został przeprowadzony należycie, co potwierdzają między innymi wyższe niż zapisane, wyznaczone do osiągnięcia wskaźniki zatrudnienia. Dlatego też, w związku z brakiem zapłaty faktury, DGA S.A. przekazała rozwiązanie sprawy na drogę postępowania sądowego. Zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, Grupa DGA S.A. utworzyła odpis aktualizujący na 100% wartości należności w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2010.

W prezentowanym okresie powyższa sprawa nie została rozstrzygnięta. Termin pierwszej rozprawy wyznaczony został przez Sąd Okręgowy w Warszawie na dzień 24 listopada 2011 roku, jednak z powodu choroby Sędziego rozprawa nie odbyła się. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 9 stycznia 2012 roku. Podczas pierwszej rozprawy sądowej strony podtrzymały dotychczasowe stanowiska. W związku z tym wyznaczono kolejny termin rozprawy na 14 czerwca 2012 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 4 października 2011 roku nałożyła na DGA S.A. karę w wysokości 200 tys. PLN za naruszenie obowiązków informacyjnych. Zarząd DGA S.A. po szczegółowej analizie uzasadnienia Komisji uznał, że kara została nałożona niezasadnie, a jej wysokość jest nadmiernie restrykcyjna i w dniu 2 listopada 2011 roku, złożył wniosek do Komisji o ponowne rozpatrzenie sprawy. W prezentowanym okresie, zgodnie z zasadą ostrożności ujęto rezerwę na koszty kary w wysokości 200 tys. PLN. W dniu 12 marca 2012 jednostka dominująca DGA S.A. otrzymała pismo z Komisji Nadzoru Finansowego informujące, że po ponownym rozpatrzeniu sprawy utrzymano w mocy karę w wysokości 200 tys. PLN. Zarząd jednostki dominującej po przeanalizowaniu uzasadnienia Komisji Nadzoru Finansowego, podejmie decyzję o ewentualnym złożeniu skargi na decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Termin na wniesienie skargi wynosi 30 dni od dnia doręczenia decyzji.

**17. DOTACJE RZĄDOWE**

	2011	2010
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>326</b>	<b>0</b>
<b>Korekta lat ubiegłych</b>	<b>21</b>	<b>380</b>
Otrzymane w trakcie roku	838	36
Ujęte w przychodach bieżącego okresu (wartość ujemna)	-125	-90
Sprzedaż jednostki zależnej Braster Sp. z o.o.	-295	
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>765</b>	<b>326</b>
w tym		
Dotacje do 1 roku	153	21
Dotacje powyżej 1 roku	612	305

Wartość otrzymanej a nie rozliczonej dotacji wykazywana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji pozostałe zobowiązania. Dotacje otrzymane w trakcie roku na działalność operacyjną są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności operacyjnej, natomiast dotacje otrzymane w trakcie roku na sfinansowanie zakupów aktywów trwałych, są wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności finansowej.

## 18. PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	341	254
Przychody z pozostałych odsetek	133	25
Dywidendy	79	0
Zwiększenie wartości inwestycji (aktualizacja wartości)	217	0
Dodatnie różnice kursowe	4	0
Zysk z tytułu wyceny posiadanych udziałów do wartości godziwej (przejęcie killkuetapowe Ateria)	0	30
<b>Razem</b>	<b>774</b>	<b>309</b>
Różnice kursowe (znielowanie wpływu na wartość przychodów względem sprawozdania z pełnego dochodu)	-1	0
Zaokrąglenia	0	1
<b>Razem</b>	<b>773</b>	<b>310</b>

## 19. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Odsetki od kredytów i pożyczek	31	80
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	7	8
Odsetki od nieterminowych płatności	4	1
Odsetki budżetowe	1	1
Prowizje bankowe	0	45
Ujemne różnice kursowe	0	16
Strata ze zbycia inwestycji	0	40
- przychody ze sprzedaży udziałów i akcji	0	-2 784
- koszty sprzedaży udziałów i akcji	0	2 852
- przychody z tytułu wyceny	0	-30
Pozostałe	0	1
<b>Razem</b>	<b>43</b>	<b>192</b>

## **20. ZYSK ZE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży udziałów, z tego:	1 082	0
<i>Braster Sp. z o.o.</i>	<i>1 070</i>	<i>0</i>
<i>Ateria Sp. z o.o.</i>	<i>12</i>	<i>0</i>
Cena nabycia udziałów, z tego:	-763	0
<i>Braster Sp. z o.o.</i>	<i>-750</i>	<i>0</i>
<i>Ateria Sp. z o.o.</i>	<i>-13</i>	<i>0</i>
<b>Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej ujęty w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej</b>	<b>319</b>	<b>0</b>
Zaprzestanie konsolidacji - wyłączenia, z tego:	500	0
<i>kapitał większości na dzień utraty kontroli</i>	<i>75</i>	<i>0</i>
<i>Cena nabycia udziałów spółki Braster Sp. z o.o.</i>	<i>750</i>	<i>0</i>
<i>Wartość firmy na dzień nabycia Braster Sp. z o.o.</i>	<i>-325</i>	<i>0</i>
<b>Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym</b>	<b>819</b>	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży udziałów w spółkach stowarzyszonych, z tego:	558	0
<i>DGA Energia Sp. z o.o.</i>	<i>550</i>	<i>0</i>
<i>DGA Amber Sp. z o.o.</i>	<i>8</i>	<i>0</i>
Cena nabycia udziałów w spółkach stowarzyszonych, z tego:	-407	0
<i>DGA Energia Sp. z o.o.</i>	<i>-399</i>	<i>0</i>
<i>DGA Amber Sp. z o.o.</i>	<i>-8</i>	<i>0</i>
<b>Zysk ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej ujęty w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej</b>	<b>151</b>	<b>0</b>
Zaprzestanie konsolidacji - wyłączenia, z tego:	195	0
<i>Straty ujęte metodą praw własności</i>	<i>195</i>	<i>0</i>
<b>Zysk ze sprzedaży jednostki stowarzyszonej ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym</b>	<b>346</b>	<b>0</b>
<b>Razem zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych ujęty w sprawozdaniu jednostkowym Jednostki Dominującej</b>	<b>470</b>	<b>0</b>
Razem wyłączenia związane z zaprzestaniem konsolidacji	695	0
<b>Razem zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych ujęty w sprawozdaniu skonsolidowanym</b>	<b>1 165</b>	<b>0</b>



## **21. PODATEK DOCHODOWY**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	-13	-49
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy	0	0
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	-15	0
	<u>-28</u>	<u>-49</u>
Podatek odroczony:	<u>-1</u>	<u>179</u>
Obciążenia podatkowe wykazywane w sprawozdaniu z pełnego dochodu	<u><u>-29</u></u>	<u><u>130</u></u>
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
<b>Bieżące należności i zobowiązania podatkowe</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Bieżące aktywo podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	2	2
<b>Razem:</b>	<u><u>2</u></u>	<u><u>2</u></u>
<b>Bieżące zobowiązanie podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	13	25
<b>Razem:</b>	<u><u>13</u></u>	<u><u>25</u></u>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**PODATEK DOCHODOWY (c.d.)**

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z pełnego dochodu z dochodem/stratą podatkową:

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	1 697	-3 837
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	<u>1 697</u>	<u>-3 837</u>
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	<u>322</u>	<u>-729</u>
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania: Efekt podatkowy przychodów nie podlegających opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-360	-293
Efekt podatkowy przychodów podatkowych nie będących przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	78	385
Efekt podatkowy kosztów nie zaliczanych do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	845	1 450
Efekt podatkowy kosztów podatkowych nie stanowiących kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-423	-161
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-363	-598
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	<u>26</u>	<u>-5</u>
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z pełnego dochodu Jednostki Dominującej	-28	0
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z pełnego dochodu jednostek zależnych	<u>0</u>	<u>49</u>
<b>Razem podatek bieżący wykazany w sprawozdaniu z pełnego dochodu (zmniejszenie zysku brutto)</b>	<b>-28</b>	<b>49</b>
Podatek odroczony (zwiększenie zysku brutto)	-1	-179
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z pełnego dochodu</b>	<b><u>-29</u></b>	<b><u>-130</u></b>
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	1,71%	x
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

## 22. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/Strata podstawowy przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk/Strata rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji na akcje.

Wyliczenie zysku/straty na jedną akcję i rozwodnionego zysku/straty przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zysk/Strata netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	1 706	-3 393
Wyłączenie zysku/straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 706	-3 393
<b>Liczba akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 042	9 042
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
Opcje na akcje	0	0
Uprzywilejowane akcje zamienne	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	9 042	9 042
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk/Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającej na jedną akcję	0,19	-0,38
Zysk/Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	0,19	-0,38

### **Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Grupie w prezentowanym okresie.

### 23. PODATEK ODRO CZONY

Stawka podatku	19%			
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z pełnego dochodu	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Rezerwy na koszty	133	148	-15	48
Rezerwa na urlopy	12	12	0	-15
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	7	13	-6	-3
Środki trwałe i wartości niematerialne - różnica między wartością podatkową a bilansową	44	93	-49	-30
Odpis aktualizujący należności związane z projektami europejskimi	0	0	0	-24
Odpis aktualizujący należności handlowe	339	0	339	-15
Niezapłacone składki do ZUS	0	1	-1	-8
Niewypłacone wynagrodzenia	15	0	15	0
Rezerwa na roczną korektę podatku VAT	0	2	-2	-14
Rezerwa na przewidywane straty	0	0	0	-155
Strata podatkowa	124	395	-271	72
Wycena bilansowa krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0	0	-7
Różnice kursowe niezrealizowane	0	5	-5	5
Naliczone odsetki od pożyczki	1	1	0	1
Zaokrąglenia	0	1	-1	
<b>Razem:</b>	<b>675</b>	<b>671</b>		

**PODATEK ODROZONY (c.d.)**

	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>		<b>Sprawozdanie z pełnego dochodu</b>	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Za okres 01.01.2011- 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	6	8	2	-7
Amortyzacja bilansowa niższa od podatkowej	16	0	-16	0
Wycena bilansowa należności handlowych	0	0	0	1
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0	0	0	3
Należności - wycena robót w toku ich realizacji	5	47	42	337
Różnica w umorzeniu - amortyzacja podatkowa większa od księgowej	3	5	2	-5
Zwiększenie wartości inwestycji	23	23	0	0
Wycena bilansowa krótkoterminowych aktywów finansowych	41	5	-36	-5
Zaokrąglenia	0	0	1	0
<b>Razem</b>	<b>94</b>	<b>88</b>		
<b>Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>-1</b>	<b>179</b>
<b>Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>			Zmiana stanu	
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>675</b>	<b>671</b>	<b>4</b>	
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>94</b>	<b>88</b>	<b>-6</b>	
<b>Zaokrąglenia</b>			<b>1</b>	
<b>Wpływ na pełny dochód</b>			<b>-1</b>	

**24. DYWIDENDY**

W roku 2011 Grupa nie wypłacała dywidendy. W roku 2010 Spółka DGA S.A. dokonała wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki z tytułu zysku za rok 2009 w łącznej wysokości 1.808 tys. PLN.

## 25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Patenty, licencje, inne	Pozostałe	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>467</b>	<b>1 637</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>2 176</b>
<b>Nabycie jednostek zależnych</b>	<b>0</b>	<b>141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141</b>
<b>Korekta błędów lat ubiegłych</b>	<b>535</b>	<b>-171</b>	<b>221</b>	<b>0</b>	<b>585</b>
<i>Zwiększenia</i>	137	1	51	0	189
Zakup bezpośredni	25	0	10	0	35
Wytworzone wewnętrznie	112	0	0	0	112
Inne	0	1	41	0	42
<i>Zmniejszenia</i>	0	0	-9	0	-9
Inne	0	0	-9	0	-9
<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>1 139</b>	<b>1 608</b>	<b>335</b>	<b>0</b>	<b>3 082</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>1 139</b>	<b>1 608</b>	<b>335</b>	<b>0</b>	<b>3 082</b>
<b>Sprzedaż jednostek zależnych</b>	<b>-560</b>	<b>0</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>-611</b>
<i>Zwiększenia</i>	0	836	183	174	1 193
Zakup bezpośredni	0	836	183	174	1 193
<i>Zmniejszenia</i>	-467	-292	-33	0	-792
Likwidacja majątku	-467	-292	-33	0	-792
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>112</b>	<b>2 152</b>	<b>434</b>	<b>174</b>	<b>2 872</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>					
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>-397</b>	<b>-1 381</b>	<b>-50</b>	<b>0</b>	<b>-1 828</b>
<b>Nabycie jednostek zależnych</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>
<b>Korekta błędów lat ubiegłych</b>	<b>0</b>	<b>99</b>	<b>-99</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Zwiększenia</i>	-188	-151	-43	0	-382
Amortyzacja za rok	-188	-151	-43	0	-382
<i>Zmniejszenia</i>	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>-585</b>	<b>-1 536</b>	<b>-93</b>	<b>0</b>	<b>-2 214</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>-585</b>	<b>-1 536</b>	<b>-93</b>	<b>0</b>	<b>-2 214</b>
<b>Sprzedaż jednostek zależnych</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>169</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Zwiększenia</i>	-73	-72	-47	-6	-198
Amortyzacja za rok	-73	-72	-47	-6	-198
<i>Zmniejszenia</i>	467	292	33	0	792
Likwidacja majątku	467	292	33	0	792
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>-22</b>	<b>-1 316</b>	<b>-107</b>	<b>-6</b>	<b>-1 451</b>

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE (c.d.)**

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Patenty, licencje, inne	Pozostałe	Razem
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>					
Na dzień 1 stycznia 2010	70	256	22	0	348
Na dzień 31 grudnia 2010	554	72	242	0	868
Na dzień 1 stycznia 2011	554	72	242	0	868
Na dzień 31 grudnia 2011	90	836	327	168	1 421

**Koszty prac badawczych i rozwojowych**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Koszty prac badawczych i rozwojowych obejmują koszty, wynikające z amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych.	-73	-188

**26. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>4 086</b>	<b>2 095</b>	<b>345</b>	<b>623</b>	<b>0</b>	<b>7 149</b>
<b>Nabycie jednostek zależnych</b>	<b>65</b>	<b>56</b>	<b>72</b>	<b>178</b>	<b>7</b>	<b>378</b>
Zwiększenia, z tego:	43	123	142	130	87	525
Zakup bezpośredni	0	7	4	8	179	198
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	116	0	20	-136	0
Leasing	0	0	138	102	0	240
Inwestycje w obcym obiekcie	43	0	0	0	19	62
Inne	0	0	0	0	25	25
Zmniejszenia, z tego:	-538	-129	-286	-9	0	-962
Zbycie majątku	-160	-114	-286	-1	0	-561
Likwidacja majątku	-378	-15	0	-8	0	-401
<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>3 656</b>	<b>2 145</b>	<b>273</b>	<b>922</b>	<b>94</b>	<b>7 090</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>3 656</b>	<b>2 145</b>	<b>273</b>	<b>922</b>	<b>94</b>	<b>7 090</b>
Sprzedaż jednostek zależnych	0	-19	0	0	0	-19
Zwiększenia, z tego:	25	418	13	61	-41	476
Zakup bezpośredni	0	89	13	61	305	468
Przyjęcie ze środków trwałych w budowie	25	321	0	0	-346	0
Leasing	0	0	0	0	0	0
Inwestycje w obcym obiekcie	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	8	0	0	0	8
Zmniejszenia, z tego:	-294	-548	-59	-12	-7	-920
Zbycie majątku	-294	-79	-59	-3	0	-435
Likwidacja majątku	0	-469	0	-1	-7	-477
Inne	0	0	0	-8	0	-8
<i>Zaokrąglenia</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>3 387</b>	<b>1 996</b>	<b>227</b>	<b>971</b>	<b>46</b>	<b>6 627</b>



**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (c.d.)**

<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Maszyny, urządzenia techniczne</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>-792</b>	<b>-1 727</b>	<b>-160</b>	<b>-565</b>	<b>0</b>	<b>-3 244</b>
<b>Nabycie jednostek zależnych</b>	<b>-26</b>	<b>-24</b>	<b>-46</b>	<b>-133</b>	<b>0</b>	<b>-229</b>
Zwiększenia, z tego:	-338	-215	-100	-98	0	-751
Amortyzacja za rok	-338	-215	-77	-66	0	-696
Inne	0	0	-23	-32	0	-55
Zmniejszenia, z tego:	380	117	164	8	0	669
Zbycie majątku	13	101	164	0	0	278
Likwidacja majątku	367	15	0	8	0	390
Przeszacowanie						0
Zaokrąglenia		1	0	0	0	1
<i>Zaokrąglenia</i>						0
<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>-776</b>	<b>-1 849</b>	<b>-142</b>	<b>-788</b>	<b>0</b>	<b>-3 555</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>-776</b>	<b>-1 849</b>	<b>-142</b>	<b>-788</b>	<b>0</b>	<b>-3 555</b>
<b>Sprzedaż jednostek zależnych</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
Zwiększenia, z tego:	-163	-169	-31	-74	0	-437
Amortyzacja za rok	-163	-163	-31	-74	0	-431
Inne	0	-6	0	0	0	-6
Zmniejszenia, z tego:	32	539	57	11	0	639
Zbycie majątku	32	71	57	3	0	163
Likwidacja majątku	0	468	0	2	0	470
Inne	0	0	0	6	0	6
<b>Na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>-907</b>	<b>-1 472</b>	<b>-116</b>	<b>-851</b>	<b>0</b>	<b>-3 346</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Maszyny, urządzenia techniczne</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
Na dzień 1 stycznia 2010	3 748	1 880	245	525	0	6 398
Na dzień 31 grudnia 2010	2 880	296	131	134	94	3 535
Na dzień 1 stycznia 2011	2 880	296	131	134	94	3 535
Na dzień 31 grudnia 2011	2 480	524	111	120	46	3 281

**Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych**

W roku bieżącym oraz poprzednim nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych.

**27. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLZALEŻNYCH  
ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
		tys. PLN	%	%	
DGA Audyt Sp. z o.o.	Poznań	540	73,90	48,60	praw własności
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Poznań	920	74,80	49,70	praw własności
Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa	Poznań	91	70,00	70,00	praw własności *
Blue Energy Sp. z o.o.	Poznań	22	33,85	33,85	praw własności
DGA Optima Sp. z o.o.	Poznań	4	40,00	40,00	praw własności
<b>Razem:</b>		<b>1 577</b>			

\*DGA S.A. jest komandytariuszem Spółki. Zgodnie z umową Spółki uprawnienia decyzyjne w zakresie zwykłego zarządu posiada Komplementariusz, natomiast wszystkie decyzje wykraczające poza zwykły zarząd są podejmowane w formie uchwały Wspólników większością co najmniej 75 głosów. DGA S.A. mając 70 głosów nie może sprawować kontroli. Ponadto podział zysku następuje na zasadach, iż do kwoty 250 tys. PLN zysk tzw. „stały” przysługuje w całości Komplementariuszowi, a dopiero zysk w kwocie przekraczającej zysk stały dzieli się między Wspólników: 40% zysku pozostałego przysługuje Komplementariuszowi, 60% zysku pozostałego przysługuje DGA S.A.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - wartość bilansowa	31.12.2011	31.12.2010
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>2 793</b>	
Skutki zmiany zasad rachunkowości	-787	
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>2 006</b>	<b>4 439</b>
Objęcie udziałów/akcji	0	933
Wniesienie dopłat do kapitału	0	200
Sprzedaż udziałów	-407	5
Wynik jednostek	-177	16
Wypłacona dywidenda	-23	0
Zaprzestanie konsolidacji	194	-260
Przeklasyfikowanie jednostek współzależnych (DGA Audyt i FIGURES)	0	0
Przeklasyfikowanie PBS DGA do aktywów przeznaczonych do zbycia	0	-2 540
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>1 593</b>	<b>2 793</b>

## **INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH (c.d.)**

Poniżej przedstawiono skrócone informacje finansowe o jednostkach stowarzyszonych:

	31.12.2011	01.01.2011	31.12.2010
Aktywa razem	3 635	4 782	5 138
Zobowiązania razem	1 663	1 898	1 961
<b>Aktywa netto</b>	<b>1 972</b>	<b>2 884</b>	<b>3 177</b>
Udział Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych i współzależnych	1 398	1 731	1 875
Przychody ogółem	8 853	6 280	6 807
Zysk ogółem za okres obrotowy	238	253	123
Udział Grupy w zysku/stracie jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-177	80	16

## **28. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI**

<b>Nazwa Spółki zależnej</b>	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości tys. PLN	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
DGA HCM Sp. z o.o.	Warszawa	455	100,00	100,00	Pełna
Ad Akta Sp. z o.o.	Łódź	750	65,38	65,38	Pełna
Ateria Sp. z o.o.	Poznań	737	98,33	98,33	Pełna
AllCards Sp. z o.o.	Poznań	470	100,00	100,00	Pełna
<b>Razem:</b>		<b>2 412</b>			
Odпис aktualizujący wartość udziałów w tym przypadający na bieżący okres		200 0			
<b>Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu</b>		<b>2 212</b>			

Odпис aktualizujący został dokonany w 2005 roku i dotyczy spółki DGA HCM Sp. z o.o. Do dnia bilansowego nie zidentyfikowano przesłanek umożliwiających rozwiązanie tego odpisu.

## 29. WARTOŚĆ FIRMY

### WARTOŚĆ POCZĄTKOWA

**01.01.2011** **1 500**

Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych 0

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży podmiotów powiązanych 325

*Braster Sp. z o.o.* 325

**31.12.2011** **1 175**

**01.01.2010** **586**

Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych, z tego: 914

*Ad Akta Sp. z o.o.* 347

*Ateria Sp. z o.o. (dawniej: "DGA Fast Deal Sp. z o.o.")* 360

*AllCards Sp. z o.o.* 207

Zmniejszenia 0

**31.12.2010** **1 500**

### SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI

**01.01.2011** **-200**

**31.12.2011** **-200**

**01.01.2010** **-200**

**31.12.2010** **-200**

### WARTOŚĆ NETTO

**31.12.2011** **975**

**31.12.2010** **1 300**

### 30. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	2011	2010
<b>Na 1 stycznia brutto</b>	<b>4 252</b>	<b>1 562</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>6 832</b>	<b>4 262</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane (zakup)	484	0
Akcje zwykłe - notowane (zakup)	6 131	194
Aktualizacja wyceny na dzień bilansowy	217	0
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane (zmiana prezentacji)	0	4 068
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>1 572</b>
Akcje zwykłe - notowane (sprzedaż)	0	1 562
Aktualizacja wyceny na dzień bilansowy	0	10
<b>Na 31 grudnia brutto</b>	<b>11 084</b>	<b>4 252</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>11 084</b>	<b>4 252</b>
Akcje zwykłe - notowane	6 532	184
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	4 552	4 068

### 31. ZAPASY

	31.12.2011	31.12.2010
Materiały (według ceny nabycia)	0	0
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	0	51
Towary (według ceny nabycia)	42	183
<b>Razem po niższej z dwóch wartości: koszcie historycznym lub wartości netto możliwej do uzyskania:</b>	<b>42</b>	<b>234</b>
odpis aktualizujący zapasy	0	0
w tym przypadający na bieżący okres	0	0

## 32. UDZIELONE POŻYCZKI

	2011	2010
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>709</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>503</b>	<b>1 050</b>
udzielone pożyczki	435	1 050
naliczone odsetki	68	
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-379</b>	<b>-341</b>
spłata pożyczki	-218	-34
naliczone odsetki	-61	0
przekwalifikowanie spółki zależnej na niepowiązaną	-100	-307
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>833</b>	<b>709</b>
w tym		
<b>część długoterminowa</b>	<b>162</b>	<b>324</b>
w tym kapitał	162	322
w tym odsetki	0	2
<b>część krótkoterminowa</b>	<b>671</b>	<b>385</b>
w tym kapitał	654	378
w tym odsetki	17	7

## UDZIELONE POŻYCZKI

Pożyczkobiorca	Należność główna	Odsetki	Razem saldo pożyczki	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
wykrojniki.com.pl Sp. z o.o.	217	4	221	WIBOR 3M + marża	2014-09-30
Braster Sp. z o.o.	100	1	101	WIBOR 3M + marża	2012-06-30
DGA Optima Sp. z o.o.	300	3	303	WIBOR 3M + marża	Płatne w 3 równych ratach począwszy od 31.08.2012 do 31.10.2012
AleKiedy.pl Sp. z o.o.	200	8	208	WIBOR 3M + marża	2012-01-31
<b>Razem 31.12.2011</b>	<b>817</b>	<b>16</b>	<b>833</b>		

**UDZIELONE POŻYCZKI JEDNOSTKOM ZALEŻNYM KOSNOLIDOWANYM METODĄ PEŁNĄ**

<b>Pożyczkobiorca</b>	<b>Należność główna</b>	<b>Odsetki</b>	<b>Razem saldo pożyczki</b>	<b>Warunki oprocentowania</b>	<b>Termin spłaty</b>
Ad Akta Sp. z o.o.	200	4	204	WIBOR 3M + marża	Płatne w 13 ratach począwszy od 31.03.2012 do 31.03.2013
Ateria Sp. z o.o.	300	3	303	WIBOR 3M + marża	Płatne w 3 równych ratach począwszy od 31.01.2012 do 30.06.2012
<b>Razem 31.12.2011</b>	<b>500</b>	<b>7</b>	<b>507</b>		

### **33. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	663	980
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	84	79
Należności handlowe wymagalne od 90 dni do 180 dni	11	49
Należności przeterminowane lecz ściągalne do 30 dni	1 436	1 219
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 30 do 90 dni	170	149
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 90 do 180 dni	316	3 849
Należności przeterminowane lecz ściągalne powyżej 180 dni	349	267
Należności nieściągalne i wątpliwe, w tym dochodzone na drodze sądowej	3 938	0
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>6 967</b>	<b>6 592</b>
Odpis aktualizujący należności handlowe nieściągalne i wątpliwe	-3 938	-3 899
Należności handlowe z usług wykonanych w danym okresie a zafakturowanych w następnych	79	186
<b>Razem należności handlowe pozostałe</b>	<b>79</b>	<b>186</b>
<b>Razem należności handlowe netto</b>	<b>3 108</b>	<b>2 879</b>
Należności handlowe związane z realizacją projektów finansowanych z UE	3 820	3 124
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego)	439	346
Należności dochodzone na drodze sądowej	11	11
Należności z tytułu usług w toku oraz konsorcjów	25	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	528	141
Rozliczenie z tytułu otrzymanych środków z Europejskiego Funduszu Społecznego	45	321
Rozrachunki z pracownikami	19	27
Pozostałe należności	253	390
w tym:		
Należności z tytułu wadium i kaucji	146	269
Należności z tytułu udziału w zyskach	0	24
Należności z tytułu przyznanych dotacji	0	74
Pozostałe rozrachunki z pracownikami	0	8
Inne	107	15
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>5 140</b>	<b>4 607</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-20	0
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>5 120</b>	<b>4 607</b>
w tym:		
krótkoterminowe	5 120	4 589
długoterminowe	0	18
<b>Razem należności brutto:</b>	<b>12 186</b>	<b>11 385</b>
Razem odpis aktualizujący należności	-3 958	-3 899
<b>Razem należności netto:</b>	<b>8 228</b>	<b>7 486</b>



### **34. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI**

	Odpis aktualizujący należności handlowe	Odpis aktualizujący należności inne	Razem
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>57</b>	<b>146</b>	<b>203</b>
Zwiększenie, z tytułu:	3 743	0	3 743
Odpisu aktualizującego wartość należności od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A.	3 743	0	3 743
Zmniejszenie, z tytułu:	-47	0	-47
Odpisy zawiązane w latach ubiegłych i odzyskane w ciągu roku (zapłata należności)	-47	0	-47
Przekwalifikowanie odpisu	126	-126	0
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>3 879</b>	<b>20</b>	<b>3 899</b>
<b>1 stycznia 2011</b>	<b>3 879</b>	<b>20</b>	<b>3 899</b>
Zwiększenie, z tytułu:	202	0	202
zawiązanie odpisu aktualizującego	202	0	202
Zmniejszenie, z tytułu:	-143	0	-143
rozwiązanie odpisów aktualizujących	-16	0	0
Kwoty spisane jako nieściągalne	-126	0	0
Odpisy zawiązane w latach ubiegłych i odzyskane w ciągu roku (zapłata należności)	-1	0	-1
<b>31 grudnia 2011</b>	<b>3 938</b>	<b>20</b>	<b>3 958</b>

Szczegółowy komentarz do odpisu aktualizującego wartość należności od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. został zamieszczony pod notą numer 16 Pozostałe koszty operacyjne.

### **35. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i kasie	4 173	1 315
Lokaty krótkoterminowe	4 552	10 444
<b>Razem</b>	<b>8 725</b>	<b>11 759</b>

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

#### **Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i kasie	4 173	1 315
Lokaty krótkoterminowe	4 552	10 444
	<b>8 725</b>	<b>11 759</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0
<b>Razem</b>	<b>8 725</b>	<b>11 759</b>

### 36. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2011 liczba akcji w sztukach	31.12.2010 liczba akcji w sztukach
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>		
Akcje zwykłe po 1,00 PLN każda	9 042 232	9 042 232
<b>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone:</b>		
<b>Na 1 stycznia</b>	9 042 232	10 170 000
Umorzone	0	-1 127 768
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>9 042 232</b>	<b>9 042 232</b>
	31.12.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>	<b>9 042</b>	<b>9 042</b>

Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego DGA S.A. oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu DGA S.A. stan na dzień 31 grudnia 2011 roku:

	Liczba głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
<b>Andrzej Głowacki</b>	3 078 446	3 078 446	34,05%	34,05%
w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	8,67%	8,67%
<b>Anna Szymańska</b>	518 802	518 802	5,74%	5,74%
w tym akcje uprzywilejowanie:	96 000	96 000	1,06%	1,06%
<b>POZOSTALI AKCJONARIUSZE</b>	5 444 984	5 444 984	60,21%	60,21%
w tym akcje uprzywilejowane:	-	-	-	-

**37. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI  
NOMINALNEJ**

	2011	2010
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>18 833</b>	<b>20 464</b>
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną (obniżenie kapitału na skutek umorzenia akcji)	0	-944
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
Pokrycie straty	-3 190	-687
Zaokrąglenia	1	
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>15 644</b>	<b>18 833</b>

**38. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

	2011	2010
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>98</b>	<b>98</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>98</b>	<b>98</b>
<b>W tym podatek odroczony</b>	<b>23</b>	<b>23</b>

Na kapitał z aktualizacji wyceny składa się różnica z wyceny nieruchomości w wartości godziwej z uwzględnieniem podatku odroczonego.

### 39. ZYSKI ZATRZYMANE

	2011	2010
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>-3 497</b>	<b>1 163</b>
Wypłacone dywidendy	0	-1 808
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	1 706	-3 457
Korekta błędów lat ubiegłych	0	-87
Pokrycie straty z kapitału zapasowego	3 190	687
Korekta wyniku jednostki zależnej za 2009 rok	0	5
Sprzedaż 5% udziałów jednostki zależnej	21	0
Dokup 20% udziałów jednostki zależnej	-22	0
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-12	0
Zaokrąglenia	-1	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>1 385</b>	<b>-3 497</b>

### 40. KOREKTA BŁĘDU LAT UBIEGŁYCH I ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

	tytuł korekty	2011
Zmiana metod konsolidacji (wyłączenie z konsolidacji)		64
Korekta wyniku jednostki zależnej za rok 2010		-65
		<u><u>-1</u></u>
w tym:		
przypadające na jednostkę dominującą		-1
przypadające na jednostkę udziały niesprawujące kontroli		0
	tytuł korekty	2010
Zmiana wyniku finansowego jednostki zależnej po dacie publikacji sprawozdania skonsolidowanego		-191
Wprowadzenia umów leasingowych do ksiąg rachunkowych jako środków trwałych		8
		<u><u>-183</u></u>
w tym:		
przypadające na jednostkę dominującą		-87
przypadające na jednostkę udziały niesprawujące kontroli		-96

#### **41. AKCJE WŁASNE**

<b>Akcje własne przeznaczone do umorzenia</b>	31.12.2011	31.12.2010
<b>Na 1 stycznia</b>	0	-2 067
Zakup - akcje własne przeznaczone do umorzenia	0	0
Zakup/Sprzedaż - akcje jednostki dominującej DGA S.A. przez jednostki konsolidowane	0	-4
Umorzenie akcji własnych	0	2 071
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Akcje własne przeznaczone do umorzenia</b>	szt.	szt.
<b>Na 1 stycznia</b>	0	- 1 127 768
Zakup - akcje własne przeznaczone do umorzenia	0	0
Umorzenie akcji własnych		1 127 768
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>0</b>	<b>-</b>

Jednostka dominująca DGA S.A. otrzymała w dniu 23 lutego 2010 roku postanowienie Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy którego zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego DGA S.A. z kwoty 10.170.000 PLN do kwoty 9.042.232 PLN wraz z dokonaniem rejestracji zmian w Statucie Spółki.

#### **42. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

	31.12.2011	31.12.2010
do 1 miesiąca	5	3
od 1 do 3 miesięcy	10	9
od 3 do 6 miesięcy	12	14
od 6 do 12 miesięcy	10	30
od 1 do 5 lat	19	55
powyżej 5 lat	0	0
Zmiana metody konsolidacji		
<b>Razem:</b>	<b>56</b>	<b>111</b>
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	0	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>56</b>	<b>111</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa posiada środki trwale użytkowane na podstawie leasingu finansowego (wyposażenie). Średni okres leasingu wynosi 4 lata. W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 roku średnie nominalne oprocentowanie zobowiązań leasingowych wynosiło 4,85%. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Spółki nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

**43. KREDYTY I POŻYCZKI**

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki bankowe	0	1
Kredyty i pożyczki pozostałe	150	197
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>198</b>
w tym		
Kredyty i pożyczki płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	5	198
Powyżej 1 roku - do 2 lat	54	0
W okresie od 3 do 5 lat	91	0
Powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>150</b>	<b>198</b>

**KREDYTY I POŻYCZKI**

Nazwa jednostki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki i pozostała do spłaty		Warunki procentowa -nia	Termin spłaty	Zabezpieczenie
	tys. PLN	waluta	tys. PLN	waluta			
Pożyczkodawca: DGA Centrum Finansowe Pożyczkobiorca: DGA HCM Sp. z o.o.	5	PLN	5	PLN	zmiennie określone na podstawie stopy WIBOR 3M + 2,51 pkt marży	31.12.2012	brak
Pożyczkodawca: Łódzka Agencja Rozwoju Regionalnego Pożyczkobiorca: Ad Akta Sp. z o.o.	145	PLN	145	PLN	2,50%	30.11.2016	weksel in blanco, zabezpieczenie w formie urządzenia-Niszczarka HSM, na które udzielono pożyczki
<b>Razem:</b>	<b>150</b>		<b>150</b>				

#### **44. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	31.12.2011	31.12.2010
do 1 miesiąca	809	855
od 1 do 3 miesięcy	43	143
od 3 do 6 miesięcy	0	1
od 6 do 12 miesięcy	0	147
powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Razem:</b>	<b>852</b>	<b>1 146</b>

#### **45. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Tytuł</b>		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	140	359
z tytułu wynagrodzeń	13	0
rozliczenia międzyokresowe	1 034	425
zaliczki otrzymane na dostawy	6 590	3 471
z tytułu realizowanych projektów EFS	19	304
z tytułu zawartych umów konsorcjum - część obca	453	453
zobowiązania z tytułu objęcia i dopłat do udziałów	0	0
z tytułu dostępu do oprogramowania	0	0
inne	50	286
<b>Razem:</b>	<b>8 299</b>	<b>5 298</b>

	31.12.2011	31.12.2010
<b>Struktura wiekowa</b>		
do 1 miesiąca	6 926	4 092
od 1 do 3 miesięcy	0	726
od 3 do 6 miesięcy	0	1
od 6 do 12 miesięcy	161	175
powyżej 12 miesięcy	1 212	304
<b>Razem:</b>	<b>8 299</b>	<b>5 298</b>



#### **46. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

	31.12.2011	31.12.2010
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	148	129
z tytułu wynagrodzeń	69	170
z tytułu rezerwy na urlopy	70	63
z tytułu rezerwy na odprawy emerytalne	34	65
pozostałe wobec pracowników	0	0
	<b><u>321</u></b>	<b><u>427</u></b>
<b>w tym</b>		
część długoterminowa	34	65
część krótkoterminowa	287	362

Grupa tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości iloczynu niewykorzystanych przez pracowników dni urlopu i ich wynagrodzenia za dzień pracy.

Grupa tworzy rezerwę na odprawy emerytalne biorąc za podstawę naliczenia średnie krajowe wynagrodzenie obliczone na dzień bilansowy, zestawienie liczby pracowników w podziale na przedziały wiekowe z uwzględnieniem statystycznego momentu przejścia na emeryturę, szacunkowy średni realny (powyżej poziomu inflacji) roczny i półroczny wzrost wynagrodzenia oraz założonej 7% stopy dyskonta.

#### **47. REZERWY**

	Rezerwa na koszty	Rezerwa na koszty kar	Rezerwa na premie i podobne	Razem
<b>1 stycznia 2010</b>	<b>449</b>	<b>815</b>	<b>0</b>	<b>1 264</b>
<b>Nabycie jednostki zależnej</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Korekta błęd lat ubiegłych	50	0	0	50
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	608	716	300	<b>1 624</b>
Wykorzystanie lub rozwiązanie rezerwy	-519	-1 340	-300	<b>-2 159</b>
<b>31 grudnia 2010</b>	<b>590</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>781</b>
w tym				
Rezerwy do 1 roku	590	191	0	781
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0	0
<b>1 stycznia 2011</b>	<b>590</b>	<b>191</b>	<b>0</b>	<b>781</b>
<b>Nabycie jednostki zależnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Korekta błęd lat ubiegłych	0	0	0	0
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	2 029	200	0	<b>2 229</b>
Wykorzystanie lub rozwiązanie rezerwy	-2 149	-160	0	<b>-2 309</b>
<b>31 grudnia 2011</b>	<b>470</b>	<b>231</b>	<b>0</b>	<b>701</b>
w tym				
Rezerwy do 1 roku	470	200	0	670
Rezerwy powyżej 1 roku	0	31	0	31

#### **Opis rezerw - zasad ich tworzenia**

##### **Rezerwa na koszty**

W 2011 roku Grupa utworzyła rezerwy na ewentualne usługi posprzedażowe związane z realizowanymi projektami.

##### **Rezerwa na koszty kar umownych**

W 2011 roku Grupa utworzyła rezerwy na ewentualne straty z tytułu kar umownych dotyczących wykonywanych usług oraz nałożoną karą przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### **48. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH**

W związku z niewykorzystywaniem całego przyznanego limitu kredytowego Zarząd Spółki DGA S.A. w dniu 17 sierpnia 2011 roku podpisał aneks do umowy kredytowej z dnia 23 sierpnia 2007 roku zawartej z Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Na mocy aneksu zmniejszona została wysokość kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z kwoty 4 mln PLN do kwoty 3 mln PLN. W ramach limitu ustalono podlimity, na podstawie których PKO BP udziela zamiennie:

- a) kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 2 mln PLN,
- b) kredytu obrotowego odnawialnego do kwoty 2 mln PLN, na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności,
- c) gwarancji bankowych do kwoty 2 mln PLN.

Zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie Poznańskiego Funduszu Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. do wysokości 487,5 tys. PLN, hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 2 mln PLN na dwóch nieruchomościach należących do DGA S.A. wraz z cesją umowy ubezpieczenia tych nieruchomości, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego, przelew wierzytelności pieniężnej z kontraktów, które będą finansowane środkami z kredytu obrotowego odnawialnego, a także przelew wierzytelności pieniężnej z kontraktów, w związku z którymi będą udzielane gwarancje bankowe.

Na dzień publikacji niniejszego raportu z przyznanego limitu DGA S.A. wykorzystwała kwotę 1.387 tys. PLN wynikającą z udzielonej gwarancji bankowej stanowiącej zabezpieczenie jednej umowy o dofinansowanie.

Jednostka zależna od DGA S.A. – Ad Akta Sp. z o.o. zaciągnęła pożyczkę w kwocie 145 tys. PLN, od Łódzkiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, na zakup urządzenia- Niszczarka HSM, na okres 5 lat.

#### **49. ZABEZPIECZENIE I OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU GRUPY**

Informacje o ograniczeniach Grupy w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym na 31 grudnia 2011 roku:

DGA S.A.

Nr pozycji rejestru zastawów / KW	Zastawnik / Wierzyciel hipoteczny	Przedmiot zastawu	Suma / Wysokość kwoty zastawu	Uwagi
			(tys. PLN)	
WA4M/00159800/2	PKO BP S.A	hipoteka kaucyjna łączna na nieruchomościach położonych w Warszawie:	2.000	Zabezpieczenie wierzytelności banku PKO BP S.A. z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 3 mln PLN z dnia 23.08.2007 r. z późn. aneksem
WA4M/00389441/8		- ul. Marszałkowska 83/49 - ul. Łucka 15/501		

Spółka zależna od DGA S.A. - Ad Akta Sp. z o.o. jest zobowiązana do ustanowienia zabezpieczenia spłaty pożyczki z Łódzkiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 145 tys. PLN wraz z odsetkami w postaci zastawu rejestrowego na urządzeniu – Niszczarce HSM Duo Shredder 5750 będącym przedmiotem pożyczki. Na dzień bilansowy zabezpieczenie nie zostało ustanowione, dlatego zostało ustanowione zabezpieczenie tymczasowe w postaci przewłaszczenia w/w urządzenia.

## **50. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

Grupa nie posiadała należności warunkowych na dzień 31 grudnia 2011 roku.

## **51. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka zależna od DGA S.A. – Ad Akta Sp. z o.o. posiada zobowiązania warunkowe w kwocie 874 tys. PLN, na które składają się dwa weksle dotyczące przyznanych dotacji unijnych:

1 projekt – w wysokości 765 tys. PLN

2 projekt – w wysokości 109 tys. PLN

DGA S.A. odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa do wysokości sumy komandytowej – 91 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania usług, złożyła zabezpieczenie w postaci weksli, bądź udzielonych na zlecenie DGA S.A. gwarancji (ubezpieczeniowych i bankowych) na łączną sumę 16 806 tys. PLN.

Spółka zależna od DGA S.A. – Ad Akta Sp. z o.o. jest zobowiązana do ustanowienia zabezpieczenia spłaty pożyczki z Łódzkiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w kwocie 145 tys. PLN wraz z odsetkami w postaci zastawu rejestrowego na urządzeniu – Niszczarce HSM Duo Shredder 5750 będącym przedmiotem pożyczki. Na dzień bilansowy zabezpieczenie nie zostało ustanowione, dlatego zostało ustanowione zabezpieczenie tymczasowe w postaci przewłaszczenia w/w urządzenia w kwocie 145 tys. PLN.

## **52. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Informacja na temat wpływów i wydatków działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja bilansowa	631	1 078
<b>Amortyzacja</b>	<b>631</b>	<b>1 078</b>
Przychody ze sprzedaży majątku	-409	-97
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	279	20
<b>Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych</b>	<b>-130</b>	<b>-77</b>
Zakup towarów	140	-183
Roboty w toku	51	-51
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>191</b>	<b>-234</b>
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-733	20 011
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	21
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	-69	-21
Wpłata dopłat do kapitału	0	-40
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów	0	20
Wpływ ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	5
Inne	1	1
<b>Zmiana stanu należności krótkoterminowych</b>	<b>-801</b>	<b>19 997</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 322	-8 312
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-8	-25
Zmiana stanu kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	-5	5 486
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	-25	679
Eliminacja zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych	146	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>2 430</b>	<b>-2 172</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-79	0
Odsetki od lokat otrzymane	0	-234
Odsetki zapłacone	15	127
Zaokrąglenia	1	1
<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>-63</b>	<b>-106</b>

**NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (c.d.)**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	-79	-679
Zmiana stanu rezerw długoterminowych z tytułu świadczeń pracowniczych	-31	-21
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>-110</b>	<b>-700</b>
Zaprzestanie konsolidacji	0	260
Zysk z tytułu przejęcia dwuetapowego	0	-30
Umorzone odsetki od pożyczki	-44	0
Korekta wyniku lat ubiegłych	-66	0
Prowizja od sprzedanych środków trwałych	-7	0
<b>Razem inne korekty</b>	<b>-117</b>	<b>230</b>
Zakupy bezpośrednie środków trwałych	-468	-198
Zakup bezpośrednie wartości niematerialnych	-1 193	-35
Wartości niematerialne wytworzone wewnątrznie	0	-112
Inwestycje z obcym obiekcie	0	-62
Inne zwiększenia wartości niematerialne	0	-42
Inne zwiększenia środki trwałe	0	-25
Zaokrąglenia	0	-2
<b>Wydatki na zakup majątku trwałego</b>	<b>-1 661</b>	<b>-476</b>
Zakup udziałów spółki Ad Akta Sp. z o.o.	0	-750
Zakup udziałów spółki Alekiedy Sp. z o.o.	-480	0
Zakup udziałów spółki Ateria Sp. z o.o.	0	-270
Zakup udziałów spółki AllCards Sp. z o.o.	-70	-400
Zakup akcji spółki Centrum Kreowania Liderów S.A.	0	-850
Zakup udziałów spółki Blue Energy Sp. z o.o.	0	-22
Zakup udziałów spółki DGA Amber Sp. z o.o.	0	-8
Zakup udziałów spółki DGA Optima Sp. z o.o.	0	-4
Zakup udziałów spółki Wykrojniki.com.pl Sp. z o.o.	0	-50
Zakup akcji spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.	0	-627
Podwyższenie kapitału w spółce DGA Energia Sp. z o.o.	0	-49
Zakup akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych	-6 131	-1 304
<b>Wydatki na zakup udziałów i akcji</b>	<b>-6 681</b>	<b>-4 334</b>

### 53. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym, w podziale na poszczególne kategorie:

#### INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	677	0	677
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 084	4 252	11 084	4 252
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0
Pochodne aktywa finansowe	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	833	709	833	709
Należności z tytułu dostaw i usług	3 108	2 879	3 108	2 879
Środki pieniężne	8 725	11 759	8 725	11 759
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Otrzymane kredyty i pożyczki	150	198	150	198
Zobowiązania z tytułu leasingu	56	111	56	111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	852	1 146	852	1 146
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0

#### Sposób ustalenia wartości godziwej

Poniżej zaprezentowano sposób ustalenia wartości godziwej dla znaczących pozycji instrumentów finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są wyceniane w wartości godziwej.

Stan na dzień 31.12.2011

Kategorie instrumentów finansowych	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 532	-	4 552

Stan na dzień 31.12.2010

Kategorie instrumentów finansowych	poziom 1	poziom 2	poziom 3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	184	-	4 068
Aktywa finansowe wykazywane w powyższych kategoriach instrumentów finansowych są przyporządkowywane ze względu na cel ich utrzymywania.			

### **Poziom 1**

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - to akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz New Connect, dla których wartość godziwa jest ustalana w oparciu o kurs zamknięcia akcji dostępny na aktywnym rynku na dany dzień bilansowy.

### **Poziom 3**

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – to udziały spółek inwestycyjnych nienotowanych, których udziały są nabywane w celu dalszej odsprzedaży z zyskiem w krótkim terminie, dla których wartość godziwa ustalana jest przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny dla danego instrumentu finansowego.

W okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie dokonano przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy poszczególnymi poziomami pomiaru wartości godziwej, jak i poza ostatni poziom hierarchii.

## **54. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Pozostałe zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu zostały opisane z Sprawozdaniu z Działalności Zarządu Grupy Kapitałowej DGA S.A. w punkcie IV.1.

## **55. SPRAWY SPORNE**

W dniu 31 marca 2011 roku DGA S.A. złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew o zapłatę przeciwko Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Wierzytelność wynika z odmowy zapłaty przez ARP S.A. części należności za realizację projektu „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji” zakończonego 30 czerwca 2010 roku.

Zgodnie z pozwem o zapłatę DGA S.A. wnosi o:

1. zasądzenie od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na rzecz DGA S.A. kwoty 3.742.935,08 PLN tytułem należności głównej wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu,
2. zasądzenie od Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. na rzecz DGA S.A. kwoty 546.121,07 PLN tytułem skapitalizowanych odsetek wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu.

Zdaniem DGA S.A. usługi objęte umową zostały należycie wykonane. Cel projektu oraz wskaźniki określone w umowie zostały osiągnięte, dlatego też pozew o zapłatę jest zasadny i zasługuje na uwzględnienie.

DGA S.A. oczekiwała na uregulowanie pełnego wynagrodzenia przez okres 9 miesięcy od momentu zakończenia realizacji Projektu. Zarówno w trakcie 16 miesięcy jego trwania, jak i po jego zakończeniu, dokumentacja projektowa była wielokrotnie audytowana i kontrolowana przez audytorów zewnętrznych oraz przez ekspertów ARP. Agencja deklarowała, że kwestię rozliczenia z DGA S.A. chce rozwiązać do końca lutego 2011 roku., co nie nastąpiło. DGA S.A. była zmuszona utworzyć odpis aktualizujący należności na sporną sumę, co było bezpośrednią przyczyną osiągnięcia ujemnego wyniku finansowego przez Spółkę za 2010 rok.

Termin pierwszej rozprawy wyznaczony został przez Sąd Okręgowy w Warszawie na dzień 24 listopada 2011 roku, jednak z powodu choroby Sędziego rozprawa nie odbyła się. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 9 stycznia 2012 roku. Podczas pierwszej rozprawy sądowej strony podtrzymały dotychczasowe stanowiska. W związku z tym wyznaczono kolejny termin rozprawy na 14 czerwca 2012 roku.



## 56. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy Spółką DGA S.A. a spółkami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
DGA S.A.				
DGA HCM Sp. z o.o.	216	145	224	427
Braster Sp. z o.o. (do 08-06-2011)	0	1	0	0
Ateria Sp. z o.o.	135	17	0	0
AllCards Sp. z o.o.	2	0	0	0
Ad Akta Sp. z o.o.	32	42	49	0
<b>Razem jednostki zależne:</b>	<b>385</b>	<b>205</b>	<b>273</b>	<b>427</b>
DGA Audyt Sp. z o.o.	155	161	6	0
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	340	361	307	435
Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp.K	23	10	351	490
DGA Energia Sp. z o.o. (do 10-06-2011)	16	55	0	0
Centrum Kreowania Liderów S.A.	72	16	1 008	0
Blue Energy Sp. z o.o.	286	131	1 897	1 083
DGA Amber Sp. z o.o.	0	0	0	0
JPW DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0
PBS DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0
DGA Optima Sp. z o.o.	218	53	1 080	138
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.	0	0	0	0
Alekiedy.pl Sp. z o.o.	0	0	0	0
<b>Razem pozostałe jednostki powiązane</b>	<b>1 110</b>	<b>787</b>	<b>4 649</b>	<b>2 146</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 495</b>	<b>992</b>	<b>4 922</b>	<b>2 573</b>

**TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (C.D.)**

	Pożyczki udzielone		Przychody finansowe - odsetki	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 - 31.12.2010
DGA S.A.				
DGA HCM Sp. z o.o.	0	0	0	0
Braster Sp. z o.o. (do 08-06-2011)	100	100	3	1
Ateria Sp. z o.o.	300	300	14	6
AllCards Sp. z o.o.	0	0	0	0
Ad Akta Sp. z o.o.	200	0	8	0
<b>Razem jednostki zależne:</b>	<b>600</b>	<b>400</b>	<b>25</b>	<b>7</b>
DGA Audyty Sp. z o.o.	0	0	0	0
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	0	0	0	0
Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp.K	0	0	0	0
DGA Energia Sp. z o.o. (10-06-2011)	0	0	0	0
Centrum Kreowania Liderów S.A.	0	0	0	0
Blue Energy Sp. z o.o.	0	150	2	3
DGA Amber Sp. z o.o.	0	0	0	0
JPW DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0
PBS DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0
DGA Optima Sp. z o.o.	300	300	18	3
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.	0	0	0	0
Alekiedy.pl Sp. z o.o.	200	0	20	0
				0
<b>Razem pozostałe jednostki powiązane</b>	<b>500</b>	<b>450</b>	<b>40</b>	<b>6</b>
<b>RAZEM</b>	<b>1 100</b>	<b>850</b>	<b>65</b>	<b>13</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (C.D.)**

	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	
	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
DGA S.A.				
DGA HCM Sp. z o.o.	0	17	66	8
Braster Sp. z o.o. (do 08-06-2011)	0	0	0	1
Ateria Sp. z o.o.	0	0	42	5
AllCards Sp. z o.o.	0	0	1	0
Ad Akta Sp. z o.o.	3	0	13	3
<b>Razem jednostki zależne:</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>122</b>	<b>17</b>
DGA Audyt Sp. z o.o.	0	0	22	18
FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	0	20	31	0
Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp.K	14	7	5	1
DGA Energia Sp. z o.o. (10-06-2011)	0	0	0	2
Centrum Kreowania Liderów S.A.	0	0	56	2
Blue Energy Sp. z o.o.	113	375	37	35
DGA Amber Sp. z o.o.	0	0	0	0
JPW DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0
PBS DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0
DGA Optima Sp. z o.o.	76	119	17	12
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.	0	0	0	0
Alekiedy.pl Sp. z o.o.	0	0	0	0
	0	0	0	0
<b>Razem pozostałe jednostki powiązane</b>	<b>203</b>	<b>521</b>	<b>168</b>	<b>70</b>
<b>RAZEM</b>	<b>206</b>	<b>538</b>	<b>290</b>	<b>87</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego w spółce dominującej**

**Zarząd**

	Wynagrodzenia		Odprawy		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Razem	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Zarząd Jednostki Dominującej</b>								
Andrzej Głowacki	18	113	0	0	330	489	348	602
Anna Szymańska	12	93	0	0	369	494	381	587
Mirosław Marek	6	92	0	0	0	347	6	439
<b>Razem Zarząd</b>	<b>36</b>	<b>298</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>699</b>	<b>1 330</b>	<b>735</b>	<b>1 628</b>
<b>Prokurenci</b>								
Błażej Piechowiak (od 01.12.2011)	2	0	0	0	13	0	15	0
Anna Olszowa (do 30.11.2011)	158	221	21	0	0	0	179	221
Michał Borucki	6	62	0	0	0	121	6	183
<b>Razem Prokurenci</b>	<b>164</b>	<b>283</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121</b>	<b>185</b>	<b>404</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Wynagrodzenia Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego w spółkach podporządkowanych**

**Zarząd**

	Wynagrodzenia		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Razem	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Zarząd Jednostki Dominującej</b>						
Andrzej Głowacki	13	8	0	0	13	8
Anna Szymańska	12	4	0	0	12	4
Mirosław Marek	6	2	228	48	234	50
<b>Razem Zarząd</b>	<b>31</b>	<b>14</b>	<b>228</b>	<b>48</b>	<b>259</b>	<b>62</b>
<b>Prokurenci</b>						
Błażej Piechowiak (od 01.12.2011)	0	0	0	0	0	0
Anna Olszowa (do 30.11.2011)	9	0	0	0	9	0
Michał Borucki	0	0	351	126	351	126
<b>Razem Prokurenci</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>351</b>	<b>126</b>	<b>360</b>	<b>126</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego (c.d.)**

	Wynagrodzenia		Odprawy		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Razem	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Rada Nadzorcza</b>								
<b>Rada Nadzorcza</b>								
Piotr Gosieniecki	14	18	0	0	0	0	14	18
Karol Działoszyński	5	9	0	0	0	0	5	9
Romuald Szperliński	3	3	0	0	0	0	3	3
Leon Stanisław Komornicki	0	3	0	0	0	0	0	3
Robert Gwiazdowski	17	10	0	0	0	0	17	10
Michał Lachowicz (do 23.04.2010)	0	4	0	0	0	0	0	4
Jarosław Dominiak	11	10	0	0	0	0	11	10
<b>Razem</b>	<b>50</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>57</b>

Członkowie Rady Nadzorczej spółki dominującej nie pobierali wynagrodzenia w spółkach podporządkowanych.

Przez pojęcie wynagrodzenia rozumiane jest wynagrodzenie brutto (ze wszystkimi składnikami) z tytułu umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy o zarządzanie przedsiębiorstwem, kontraktu menedżerskiego, wynagrodzenia za pełnioną funkcję z tytułu powołania.

Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę dotyczy świadczenia usług poprzez prowadzoną działalność gospodarczą.

Wynagrodzenia prezentowane są na podstawie ich ujęcia w kosztach spółki.

Grupa Kapitałowa DGA S.A. w roku 2011 i 2010 nie zidentyfikowała przekazania innych rodzajów świadczeń pracowniczych dotyczących kluczowego personelu kierowniczego, niż wymienione powyżej.

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

**Transakcje Zarządu, Rady Nadzorczej, Kadry Kierowniczej podmiotu dominującego**

	Sprzedaż środków trwałych przez Spółkę		Zobowiązania spółki wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności spółki od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	
	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2010- 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Zarząd	0	125	71	0	2	3
Rada Nadzorcza	0	0	0	0	0	0
Kluczowa Kadra Kierownicza	0	0	16	9	0	1
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>87</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>4</b>

**Nie wystąpiły:**

1. Transakcje z małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi ich osób - członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego.
2. Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej oraz z podmiotami powiązanymi poprzez członków kluczowego kierownictwa spółek Grupy Kapitałowej.

## **57. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Jednostka dominująca zmieniła zasady konsolidacji dotyczące jednostek współzależnych i stowarzyszonych zakwalifikowanych jako spółki inwestycyjne.

Zgodnie ze strategią przyjętą przez DGA S.A. Spółka od 2010 roku zmieniła swoją działalność z doradczo-konsultingowej na inwestycyjną. W kolejnych latach DGA S.A. będzie kontynuowała rozwój jako fundusz Venture Capital/Private Equity, który inwestuje w małe i średnie spółki, które w perspektywie krótko-, średnio- i długoterminowej będą zbywane.

Zarząd DGA S.A. postanowił w związku z powyższym zmienić zasady kwalifikacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Począwszy od rocznych sprawozdań za 2011 rok wyłączone, w związku z tym, spółki inwestycyjne, w których udział w kapitale zakładowym wynosi od 20% do 50%, z konsolidacji. Zarząd stoi na stanowisku, że zmiany te pozwolą na dostarczenie bardziej użytecznej i rzetelnej informacji o sytuacji finansowej Spółki dla szerokiego kręgu odbiorców.

Poniżej przedstawiono prezentację wpływu zmiany zasad rachunkowości na okresy porównawcze.

### **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

	<b>Poprzednie zasady rachunkowości</b>	<b>Skutki zmian zasad rachunkowości</b>	<b>Nowe zasady rachunkowości</b>
<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2010</b>		<b>01.01.2011</b>
Wartość firmy	1 300		1 300
Pozostałe wartości niematerialne	868		868
Rzeczowe aktywa trwałe	3 535		3 535
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	2 793	-787	2 006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	677	-677	0
Udzielone pożyczki	324		324
Pozostałe należności	18		18
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	671		671
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 186</b>	<b>- 1 464</b>	<b>8 723</b>
Zapasy	234		234
Udzielone pożyczki	385		385
Należności z tytułu dostaw i usług	2 879		2 879
Pozostałe należności	4 589		4 589
Należności z tytułu podatku dochodowego	2		2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	184	4 068	4 252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 759		11 759
Aktywa przeznaczone do zbycia	2 540	- 2 540	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>22 572</b>	<b>1 528</b>	<b>24 100</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>32 758</b>	<b>64</b>	<b>32 822</b>



**C.D. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

	<b>Poprzednie zasady rachunko- wości</b>	<b>Skutki zmian zasad rachunko- wości</b>	<b>Nowe zasady rachunko- wości</b>
<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2010</b>		<b>01.01.2011</b>
Kapitał akcyjny/podstawowy	10 170	0	10 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 833	0	18 833
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	0	98
Kapitał zapasowy	0	0	0
Zyski zatrzymane	- 3 497	64	-3 433
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>	<b>24 476</b>	<b>64</b>	<b>24 540</b>
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>209</b>	<b>0</b>	<b>209</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>24 685</b>	<b>64</b>	<b>24 749</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	65		65
Rezerwa na podatek odroczoney	88		88
Pozostałe zobowiązania	0		0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55		55
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>208</b>	<b>0</b>	<b>208</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	198		198
Rezerwy	781		781
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	362		362
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25		25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 146		1 146
Pozostałe zobowiązania	15 298		15 298
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	56		56
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 866</b>	<b>0</b>	<b>7 866</b>
Zaokrąglenia	-1		-1
<b>Pasywa razem</b>	<b>32 758</b>	<b>64</b>	<b>32 822</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES**  
**OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010**  
**(wariant kalkulacyjny)**

	<b>Poprzednie zasady rachunko- wości</b>	<b>Zmiana zasad rachunkowości</b>	<b>Nowe zasady rachunko- wości</b>
	01.01.2010 - 31.12.2010		01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto ze sprzedaży	35 605		35 605
Koszt własny sprzedaży	-31 074		-31 074
<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 531</b>	<b>0</b>	<b>4 531</b>
Koszty sprzedaży	-507		-507
Koszty ogólnego Zarządu	-4 349		-4 349
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>-325</b>	<b>0</b>	<b>-325</b>
Pozostałe przychody operacyjne	910		910
Pozostałe koszty operacyjne	-4 296		-4 296
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	16	64	80
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 695</b>	<b>64</b>	<b>-3 631</b>
Przychody finansowe	310		310
Koszty finansowe	-192		-192
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	0		0
Zaprzestanie konsolidacji	-260		-260
<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 837</b>		<b>-3 773</b>
Podatek dochodowy bieżący	-49		-49
Podatek dochodowy odroczony	179		179
<b>Zysk / Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 707</b>	<b>64</b>	<b>-3 643</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk / Strata netto razem</b>	<b>-3 707</b>	<b>64</b>	<b>-3 643</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

	<b>Poprzednie zasady rachunkowości</b> 01.01.2010 - 31.12.2010	<b>Zmiana zasad rachunkowości</b>	<b>Nowe zasady rachunkowości</b> 01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>			
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Pełny dochód netto</b>	<b>-3 707</b>	<b>64</b>	<b>-3 643</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadający/a:</b>			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego	-3 457	64	-3 393
na udziałowców mniejszościowych	-250	0	-250
<b>Pełny dochód ogółem przypadający:</b>			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego	-3 457	64	-3 393
na udziałowców mniejszościowych	-250	0	-250

## 58. POZOSTAŁE INFORMACJE

W związku z tym, iż dla spółek inwestycyjnych (nie będących spółkami zależnymi) dokonano odstępstwa, na podstawie MSR 1 pkt. 17, w zakresie stosowania MSR 28 - „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”, MSR 31 - „Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach”, MSSF 3 - „Połączenia jednostek gospodarczych” zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi między 20% a 50% i czas posiadania ich w portfelu przekracza dwanaście miesięcy. Odstępstwo to jest spowodowane faktem, że jednostka dominująca w swojej podstawowej działalności od roku 2010 koncentruje się na nabywaniu udziałów i akcji spółek zarówno publicznych, jak i prywatnych, w celu zbycia w krótkim terminie. Odstąpienie od konsolidacji spółek inwestycyjnych ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej. Taka klasyfikacja eliminuje niespójność wyceny i ujęcia tych aktywów. Spółki inwestycyjne jako składniki aktywów finansowych należą do grupy aktywów objętych jednolitym zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania inwestycjami jednostki dominującej DGA S.A.

Poniżej przedstawiono wpływ niniejszego odstępstwa na sprawozdanie finansowe.

	Zaprezentowano w sprawozdaniu	Wpływ odstępstwa	Bez zastosowania odstępstwa
	Na dzień	Na dzień	Na dzień
<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2011</b>
Wartość firmy	975		975
Pozostałe wartości niematerialne	1 421		1 421
Rzeczowe aktywa trwałe	3 281		3 281
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	1 594	875	2 469
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	677	677
Udzielone pożyczki	162		162
Pozostałe należności	0		0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	675		675
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>8 108</b>	<b>1 552</b>	<b>9 660</b>
Zapasy	42		42
Udzielone pożyczki	671		671
Należności z tytułu dostaw i usług	3 108		3 108
Pozostałe należności	5 120		5 120
Należności z tytułu podatku dochodowego	2		2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11 084	-4 552	6 532
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 725		8 725
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	2 540	2 540
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>28 752</b>	<b>-2 012</b>	<b>26 740</b>
Zaokrąglenia	0		
<b>Aktywa razem</b>	<b>36 860</b>	<b>- 460</b>	<b>36 400</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

	Zaprezentowano w sprawozdaniu	Wpływ odstępstwa	Bez zastosowania odstępstwa
	Na dzień <b>31.12.2011</b>	Na dzień <b>01.01.2011</b>	Na dzień <b>31.12.2010</b>
<b>Pasywa</b>			
Kapitał akcyjny/udziałowy/podstawowy	9 042		9 042
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15 644		15 644
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98		98
Zyski zatrzymane	1 385	-460	925
Akcje własne	0		0
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>	<b>26 169</b>	<b>-460</b>	<b>25 709</b>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	207		207
<b>Kapitał własny</b>	<b>26 376</b>	<b>-460</b>	<b>25 916</b>
Pożyczki i kredyty	145		145
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34		34
Rezerwa na podatek odroczoney	94		94
Rezerwy	31		31
Pozostałe zobowiązania	759		759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19		19
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 082</b>	<b>0</b>	<b>1 082</b>
Pożyczki i kredyty	5		5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	287		287
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	13		13
Rezerwy	670		670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	852		852
Pozostałe zobowiązania	7 540		7 540
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37		37
Zobowiązanie z tytułu emisji akcji	0		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 404</b>	<b>0</b>	<b>9 404</b>
Zaokrąglenia	-2		-2
<b>Pasywa razem</b>	<b>36 860</b>	<b>-460</b>	<b>36 400</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Sprawozdanie z pełnego dochodu**

	Zaprezentowano w sprawozdaniu <b>Za okres</b> <b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	Wpływ odstępstwa <b>Za okres</b> <b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	Bez zastosowania odstępstwa <b>Za okres</b> <b>01.01.2011- 31.12.2011</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody netto ze sprzedaży	26 306		26 306
Koszt własny sprzedaży	-21 781		-21 781
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 525</b>		<b>4 525</b>
Koszty sprzedaży	-1 745		-1 745
Koszty ogólnego Zarządu	-2 810		-2 810
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>-30</b>		<b>-30</b>
Pozostałe przychody operacyjne	763		763
Pozostałe koszty operacyjne	-754		-754
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-177	-395	- 572
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-198</b>	<b>-395</b>	<b>-593</b>
Przychody finansowe	773		773
Koszty finansowe	-43		-43
Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	1 165		1 165
Zaprzestanie konsolidacji	0		0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 697</b>	<b>-395</b>	<b>1 302</b>
Podatek dochodowy bieżący	-28		-28
Podatek dochodowy – odroczony	-1		-1
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 668</b>	<b>-395</b>	<b>1 273</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk netto razem (G+/-H)</b>	<b>1 668</b>	<b>-395</b>	<b>1 273</b>

**Grupa Kapitałowa DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2010 - 31.12.2010
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>			
<b>Inne składniki pełnego dochodu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne składniki pełnego dochodu netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pełny dochód netto</b>	<b>1 668</b>	<b>-395</b>	<b>1 273</b>
<b>Zysk netto przypadający/a:</b>			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 706	-395	1 311
na udziałowców mniejszościowych	-38	-38	-38
<b>Pełny dochód ogółem przypadający:</b>			
na akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 706	-395	1 311
na udziałowców mniejszościowych	-38	-38	-38

## **59. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

### **Główne instrumenty finansowe**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu operacyjnego oraz udzielane i otrzymane w ramach Grupy Kapitałowej pożyczki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko płynności.

### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko stopy procentowej

W przypadku Grupy ryzyko to związane może być z długoterminowymi instrumentami dłużnymi – kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu mogą narażać na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie Grupy przed zwiększeniem kosztów finansowych wynikających ze wzrostu stóp procentowych.

### **Polityka i procedury Grupy dla unikania nadmiernej koncentracji ryzyka**

Umowa kredytowa spółki dominującej z maksymalnym limitem kredytowym do wykorzystania w wysokości 3 mln PLN (do 22 sierpnia 2013 roku) jest oparta na zmiennej stopie procentowej liczonej w oparciu o WIBOR 1M. Ze względu na brak zadłużenia z tego tytułu na dzień bilansowy ryzyko zmiany stopy procentowej nie występuje.

Spółka zależna Ad Akta Sp. z o.o. i DGA HCM Sp. z o.o. posiada zaciągnięte pożyczki od podmiotów zewnętrznych. Kwota zadłużenia z tego tytułu wraz z odsetkami wynosi 150 tys. PLN.

	Na dzień 31.12.2011 tys. PLN	Na dzień 31.12.2010 tys. PLN
Zadłużenie	<u>150</u>	<u>198</u>
Stopa % 1M WIBOR na dzień bilansowy	<u>4,61%</u>	<u>3,66%</u>
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy %	<u>+/- 15%</u>	<u>+/- 15%</u>
<b>Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy netto</b>	<u>+/- 1</u>	<u>+/- 1</u>

### **Ryzyko walutowe**

Grupa posiadała na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej w wysokości poniżej 20 tys. PLN, w związku z tym Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko zmiany kursów walut.

### **Ryzyko płynności**

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentom kredytowym spółce dominującej (3 mln PLN).



## **60. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM**

### **Główne instrumenty finansowe**

Celem Grupy w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wielkości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań długo i krótkoterminowych pomniejszoną o rezerwy na zobowiązania i środki pieniężne.

### **Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:**

	Na dzień 31.12.2011 tys. PLN	Na dzień 31.12.2010 tys. PLN
a) Zobowiązania ogółem	9 691	7 205
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 27)	-	-
c) <i>Zadłużenie netto (a+b)</i>	966	wartość ujemna - brak zadłużenia netto
d) Kapitał własny ogółem	26 169	24 476
e) Kapitał ogółem (c+d)	27 135	24 476
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>3,56%</b>	<b>0%</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Andrzej Głowacki – Prezes Zarządu .....

Anna Szymańska – Wiceprezes Zarządu .....

Mirosław Marek – Wiceprezes Zarządu .....

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Marzena Siemińska – Kierownik Zespołu Księgowego .....

FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

Poznań, dnia 14 marca 2012 roku