

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

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej DGA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Towarowej 35, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34 252 tys. złotych;
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące pełny dochód netto w wysokości 1 291 tys. złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 291 tys. złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 378 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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

Poznań, dnia 14 marca 2012 roku

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


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:**



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Za BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004



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

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
DGA Spółka Akcyjna

za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

DGA Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

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

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, jest 29 różnych rodzajów działalności. Działalność DGA S.A. w roku obrotowym 2011 polegała przede wszystkim na:

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

1.4. Podstawa działalności

DGA S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 781-10-10-013

REGON 630346245

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 9 042 232,00 zł i dzielił się na 9 042 232 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na koniec 2010 roku i 2011 roku, przedstawiał się następująco:

Struktura własności	Liczba Akcji	Wartość akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
Andrzej Głowacki	3 078 446	3 078 446	34,05%
- w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	8,67%
Anna Szymańska	518 802	518 802	5,74%
- w tym akcje uprzywilejowanie:	96 000	96 000	1,06%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	5 444 984	5 444 984	60,21%
- w tym akcje uprzywilejowane:	-	-	
Razem	9 042 232	9 042 232	

W badanym roku obrotowym Uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 kwietnia 2011 zmieniono zapisy w statucie spółki. Zgodnie z nowym zapisem kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 042 232 i dzieli się na 9 042 232 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym 8 162 232 akcji na okaziciela oraz 880 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E.

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 15 644 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny 98 tys. zł
- zyski netto okresu 1 291 tys. zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku był dodatni i wynosił 26 075 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2011 roku Zarząd Spółki stanowili:

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

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

1.9. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2011 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

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

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

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

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

1. Jednostki zależne:

DGA S.A. posiada w:

- 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.

2. 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 zyskach (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.

3. 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.

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

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe DGA S.A. sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34 252 tys. złotych;
- sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące pełny dochód netto w wysokości 1 291 tys. złotych;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 291 tys. złotych;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 378 tys. złotych;
- dodatkowe informacje i objaśnienia - zawierające zastosowane zasady rachunkowości, noty do sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do pozycji pozabilansowych,

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2011.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego DGA S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

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

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Edytę Kalińską (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 13 lutego 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone badaniem wstępnym od dnia 5 grudnia 2011 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii

o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone przez DGA S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez Misters Audytor Sp z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Spółki z dnia 28 kwietnia 2011 zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010. Uchwałą nr 3 z dnia 14 marca 2011 Zarząd postanowił stratę w kwocie 3 189 tys. zł w całości pokryć z kapitału zapasowego. Postanowienie to zostało pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 225/ LXXIII /2011 z dnia 16 marca 2011.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2010 nie zostało przekazane do opublikowania w Monitorze Polskim B.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z pełnego dochodu w pełnych tysiącach złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok poprzedni.

1. Podstawowe wielkości sprawozdania z pełnego dochodu

Wyszczególnienie	2011	Dynamika	
		2011/2010	2010
Przychody ze sprzedaży	21 701	63,93%	33 943
Koszty sprzedanych towarów i produktów	19 281	65,50%	29 437
Wynik brutto ze sprzedaży	2 420	53,71%	4 506
Koszty sprzedaży	261	51,48%	507
Koszty ogólnego zarządu	1 910	48,37%	3 949
Wynik ze sprzedaży	249	498,00%	50
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(96)	-	(3 433)
Wynik na działalności finansowej	1 166	1100,00%	106
Wynik finansowy brutto	1 319	-	(3 277)
Podatek dochodowy	28	-	(88)
Wynik finansowy netto	1 291	-	(3 189)
Pełny dochód netto	1 291	-	(3 189)

2. Podstawowe wartości sprawozdania z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	5 282	15,4%	7 005	22,6%
Pozostałe wartości niematerialne	52	0,2%	81	0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 631	7,7%	3 138	10,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	1 577	4,6%	1 577	5,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	255	0,7%	1 005	3,2%
Udzielone pożyczki	198	0,6%	630	2,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	569	1,7%	574	1,8%
Aktywa obrotowe	28 970	84,6%	24 047	77,4%
Udzielone pożyczki	1 142	3,3%	486	1,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 872	8,4%	2 484	8,0%
Pozostałe należności	4 519	13,2%	4 048	13,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12 864	37,6%	6 078	19,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 573	22,1%	10 951	35,3%
SUMA AKTYWÓW	34 252	100,0%	31 052	100,0%

PASYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
Kapitał własny	26 075	76,1%	24 784	79,8%
Zobowiązania długoterminowe	143	0,4%	148	0,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	34	0,1%	65	0,2%
Rezerwa na podatek odroczoney	78	0,2%	83	0,3%
Rezerwy	31	0,1%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 033	23,5%	6 120	19,7%
Pożyczki i kredyty	0	0,0%	2	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	136	0,4%	167	0,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	0,0%	0	0,0%
Rezerwy	670	2,0%	756	2,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	661	1,9%	806	2,6%
Pozostałe zobowiązania	6 553	19,1%	4 389	14,1%
SUMA PASYWÓW	34 252	100,0%	31 052	100,0%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,6	3,9
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach		
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	45	166
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,9%	-
Rentowność sprzedaży brutto		
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	11,2%	13,3%
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	3,8%	-
Rentowność kapitału		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	5,0%	-
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów, usług i towarów}}$	14	21
Wskaźnik zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	23,9%	20,2%
Efektywność akcji		
Wartość księgową na jedną akcję w zł		
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	2,88	2,74

Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł

wynik finansowy netto	0,14	(0,35)
liczba akcji		

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

4. Komentarz

W badanym okresie Spółka osiągnęła dodatni wynik z pełnego dochodu w wysokości 1 291 tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów ze sprzedaży wygenerowanych przez Spółkę były przychody ze sprzedaży programów szkoleniowych oraz consulting zarządczy i finansowy. W 2011 roku przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych towarów i produktów znacząco zmalały, co było spowodowane przede wszystkim mniejszą liczbą projektów szkoleniowych.

Aktywa obrotowe stanowiły 84,6% sumy bilansowej, i w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 roku udział ten wzrósł o 7,2 punktu procentowego, głównie w wyniku wzrostu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które w badanym roku stanowiły główną pozycję aktywów. Wśród aktywów trwałych zmniejszył się głównie udział rzeczowych aktywów trwałych, które w dalszym ciągu były główną pozycją aktywów trwałych i aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki w 2011 roku była w 76,1% finansowana kapitałem własnym czyli o 3,7 punktu procentowego mniej niż w roku wcześniejszym. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim wzrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych.

W analizowanym roku obrotowym wartość wskaźnika płynności wzrosła o 0,3 ze względu na większy wzrost sumy aktywów od wzrostu sumy zobowiązań krótkoterminowych. Zmniejszyła się natomiast szybkość spłaty należności ze 166 do 45 dni. Większość wskaźników rentowności uległa poprawie gdyż przedsiębiorstwo w porównaniu z rokiem 2010 odnotowało dodatni wynik finansowy. Jedynie rentowność sprzedaży brutto, obniżyła się z 13,3% w 2010 roku do 11,2% w roku 2011.

Szybkość spłaty zobowiązań obniżyła się z 21 do 14 dni głównie na skutek spadku kosztu sprzedanych produktów. Wskaźnik zadłużenia w roku 2011 zwiększył się z powodu wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźniki efektywności akcji wzrosły na skutek dodatniego wyniku finansowego przy niezmienionej ilości akcji spółki.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Przyjęte przez Spółkę zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego zostały ponadto opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Jednostki.

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

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

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

2. Informacje dodatkowe

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

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego sprawozdania finansowego oraz stanem faktycznym.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało prawidłowo sporządzone w sposób zgodny z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów

z 2010 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane wykazane w tym sprawozdaniu wykazują prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz rachunkiem zysków i strat i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2010 nr 33, poz. 259), Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w badanym okresie. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

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

Poznań, dnia 14 marca 2012 roku

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

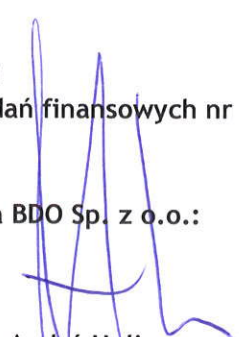
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie:



Edyta Kalińska
Biegły Rewident
nr ewid. 10336

Za BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004