



**OPINIA**  
**wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania finansowego

**DGA S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.  
Warszawa, 15 marca 2011 roku

## **OPINIA**

### **NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**DGA S.A.**

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
DGA S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz noty do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

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 wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 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, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd DGA S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości i w rozporządzeniu 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zdanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**  
Warszawa, ul. Stępińska 22/30  
Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 63

**Kluczowy biegły rewident:**


**Wiceprezes Zarządu**  
**Bożena Pawłowska - Krawczyk**



.....

**Biegły Rewident**  
**Nr 11702**

**Prezes Zarządu**  
**Barbara Misterna - Dragan**



.....

**Biegły Rewident**  
**Nr 2581**  
w imieniu  
**Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 15 Marca 2011 roku.



# **RAPORT**

z badania sprawozdania finansowego

**DGA S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.  
Warszawa, marzec 2011 roku

<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
<b>I.    Informacje wstępne</b>	<b>3</b>
<b>II.   Podstawowe informacje o działalności Spółki</b>	<b>4</b>
<b>III.  Pozostałe informacje</b>	<b>7</b>
<b>Część analityczna raportu</b>	<b>9</b>
<b>I.    Analiza finansowa Spółki</b>	<b>9</b>
<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>16</b>
<b>I.    Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej</b>	<b>16</b>
<b>II.   Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego</b>	<b>17</b>
<b>III.  Zobowiązania warunkowe i hipoteki</b>	<b>18</b>
<b>IV.  Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>18</b>
<b>V.   Informacja dodatkowa</b>	<b>18</b>
<b>VI.  Sprawozdanie z działalności Spółki</b>	<b>18</b>
<b>VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>18</b>
<b>VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>18</b>
<b>IX.  Wycena</b>	<b>18</b>
<b>X.   Prezentacja</b>	<b>19</b>
<b>XI.  Zgodność z przepisami prawa</b>	<b>19</b>

---

## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 czerwca 2010 roku, zawartej pomiędzy DGA S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 197/LXVIII/2010 z dnia 18.03.2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
  - 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 052 tys. złotych;  
*(słownie: trzydzieści jeden milionów pięćdziesiąt dwa tys. złotych)*
  - 2) sprawozdanie z pełnego dochodu za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowitą stratę w kwocie 3 189 tys. złotych;  
*(słownie: trzy miliony sto osiemdziesiąt dziewięć tys. złotych)*
  - 3) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 4 244 tys. złotych;  
*(słownie: cztery miliony dwieście czterdzieści cztery tys. złotych)*
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 999 tys. złotych;  
*(słownie: cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tys. złotych)*
  - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 15.03.2011 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Bożena Pawłowska - Krawczyk biegły rewident nr ew.11702, przy współudziale Marcina Ofmana - Aplikanta, oraz Anety Opalczyńskiej - Asystenta. Badanie wykonano w okresie od 14 lutego do 15 marca 2011 roku, w tym w siedzibie Spółki, tj. w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35, w okresie od 14 lutego do 18 lutego 2011 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

## **II. Podstawowe informacje o działalności Spółki**

1. DGA S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Violetta Dolatą w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu, w dniu 18.05.1995 r. (rep. nr 3636/1995).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15.11.2001 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000060682 . Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 15.09.2010 roku.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 28.07.1995 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 781-10-10-013 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 630346245
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
  - 18.20.Z, Reprodukacja zapisanych nośników informacji
  - 46.5. , Sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komputerowej
  - 46.65.Z, Sprzedaż hurtowa mebli biurowych
  - 58.1. , Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania
  - 58,2 Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania
  - 62.01.Z, Działalność związana z oprogramowaniem
  - 62.02.Z, Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
  - 62.03.Z, Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
  - 62.09.Z, Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
  - 63.11.Z, Przetwarzanie danych; Zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
  - 63.12.Z, Działalność portali internetowych
  - 64.20.Z, Działalność holdingów finansowych
  - 68.20.Z, Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
  - 70.22.Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
  - 71.1. , Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne
  - 72.1. , Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych

- 72.20.Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych
  - 73.1. , Reklama
  - 73.20.Z, Badanie rynku i opinii publicznej
  - 77.11.Z, Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek
  - 78.10.Z, Działalność związana wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników
  - 82.30.Z, Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
  - 82.9. , Działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana
  - 85.59.B, Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
  - 85.60.Z, Działalność wspomagająca edukację
  - 74.30.Z, Działalność związana z tłumaczeniami
5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 9 042 232 zł i dzielił się na 9042232 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 24 784 tys. zł..

W dniu 31.12.2010 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Andrzej Głowacki	3 078 446	3 078 446	34,05%
Anna Szymańska	518 802	518 802	5,74%
Pozostali akcjonariusze	5 444 984	5 444 984	60,21%
	9 042 232	9 042 232	100,00%

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu
Mirosław Marek	Wiceprezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku przedstawiał się następująco:

Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie 01.01.2010 – 23.04.2010:

Nazwisko i imię	Funkcja
Piotr Gosieniecki	Przewodniczący
Karol Działoszyński	Zastępca Przewodniczącego
Romuald Szerliński	Sekretarz
Robert Gwiazdowski	Członek Rady
Leon Komornicki	Członek Rady
Michał Lachowicz	Członek Rady



Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie 23.04.2010 – 31.12.2010:

Nazwisko i imię	
Piotr Gosieniecki	Przewodniczący
Karol Działoszyński	Zastępca Przewodniczącego
Romuald Szperliński	Sekretarz
Robert Gwiazdowski	Członek Rady
Leon Komornicki	Członek Rady
Jarosław Dominiak	Członek Rady

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2010 wyniosło 43 etaty. Stan zatrudnienia na 31.12.2010 roku wynosił 39 osób.
10. W badanym okresie Urząd Kontroli Skarbowej przeprowadził w Spółce kontrolę rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług za rok 2008. Spółka dokonała skorygowania nieprawidłowości w rozliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2008 poprzez złożenie odpowiedniej korygującej deklaracji podatkowej. Korekta nie miała wpływu na ustalenie wyniku finansowego Spółki. W badanym okresie w Spółce przeprowadzane również były kontrole zewnętrzne w zakresie realizowanych projektów.
11. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej DGA S.A. W skład Grupy Kapitałowej DGA S.A. wchodzi ponadto:

Jednostki zależne:

- DGA Human Capital Management Sp. z o.o.
- DGA Fast Deal Sp. z o.o.
- AllCards Sp. z o.o.
- Ad Akta Sp. z o.o.
- Braster Sp. z o.o.

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

- DGA Audyt Sp. z o.o.
- Figures Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.
- DGA Energia Sp. z o.o.
- Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa
- Centrum Kreowania Liderów S.A.
- Blue Energy Sp. z o.o.
- DGA Amber Sp. z o.o.
- DGA Optima Sp. z o.o.

Zmiany w Grupie Kapitałowej w 2010 r:

- 11 marca 2010 r. DGA S.A. zawarła z PTWP S.A. umowę inwestycyjną, na podstawie której: nabyła 12 375 sztuk akcji Centrum Kreowania Liderów S.A., oraz podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 200 020 zł. W wyniku powyższych operacji oraz nabycia akcji od akcjonariuszy mniejszościowych DGA S.A. uzyskało 49,18% udział w kapitale akcyjnym CKL S.A..

- DGA S.A. powołała w dniu 14 maja 2010 r. spółkę pod nazwą DGA Fast Deal Sp. z o.o., w której objęła 100% udziałów wnosząc wkłady na poczet kapitału zakładowego w wysokości 240 000 zł. Zgodnie z postanowieniami umowy wspólników, w dniu 25 czerwca 2010 r. DGA S.A. sprzedała łącznie 120 udziałów w DGA Fast Deal Sp. z o.o., co doprowadziło do zmniejszenia udziału DGA S.A. w kapitale zakładowym do 50%. Sprzedane udziały objęli pomysłodawcy i twórcy portalu.  
W dniu 14 października 2010 r. DGA S.A. zakupiła 50% udziałów w kapitale zakładowym DGA Fast Deal Sp. z o.o. obejmując tym samym 100% udziałów.
- W dniu 31 maja 2010 r. powołana została spółka Blue Sp. z o.o. (której nazwę następnie zmieniono na Blue energy Sp. z o.o.).  
DGA S.A. objęła 33,8% udziałów w kapitale zakładowym spółki.
- 21 czerwca 2010 r. DGA S.A. nabyła 1 275 udziałów w Ad Akta Sp. z o.o., obejmując tym samym 65,4% udział w kapitale zakładowym, dający 65,4% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.
- W dniu 25 września 2010 roku powołana została spółka DGA Optima Sp. z o.o.  
DGA S.A. objęło 40% udziałów w kapitale zakładowym spółki.
- W dniach 12-14 października 2010 r. DGA S.A. sfinalizowała inwestycje kapitałowe, które dotyczyły:
  - przystąpienia do spółki Allcards Sp. z o.o. i objęcie przez DGA S.A. 80% udziałów w kapitale zakładowym spółki w zamian za wkład w wysokości 400 tys. zł.
  - Powołanie spółki DGA Amber Sp. z o.o. i objęcie przez DGA S.A. 50% udziałów w kapitale zakładowym za wkład pieniężny w wysokości 7,5 tys. zł.
- W dniu 27 grudnia 2010 roku DGA S.A. dokonała zbycia posiadanych udziałów w JPW DGA Sp. z o.o.
- DGA S.A. odstąpiła od konsolidacji spółki PBS DGA Sp. z o.o. z dniem 1 stycznia 2010 roku ze względu na brak rzeczywistych uprawnień do kierowania polityką operacyjną i finansową – brak znaczącego wpływu. Zarząd DGA S.A. podjął decyzję o przeznaczeniu udziałów w PBS DGA Sp. z o.o. do sprzedaży.
- Z dniem 01 stycznia 2010 roku dokonano przekwalifikowania spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. K. do kategorii jednostek współzależnych, w związku z ponowną analizą zawartej umowy spółki. Zmiana metody konsolidacji opisana została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

### III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misterys Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 3 002 tysięcy złotych.

3. W dniu 23.04.2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 2 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2009 rok a uchwałą nr 27 zdecydowało o podziale zysku netto za rok 2009 w następujący sposób:
  - przeznaczenie kwoty 1 808 tys. zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom
  - przeznaczenie kwoty 1 193 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.Uchwałą nr 28 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zdecydowało o pokryciu straty za lata 2004 – 2008 z kapitału zapasowego Spółki.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 04 maja 2010 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1161 poz. 72763 w dniu 19 lipca 2010 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2010 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

**Część analityczna raportu**

**I. Analiza finansowa Spółki**

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego  
 Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>A. Aktywa trwałe</b>						
I. Wartości niematerialne i prawne	81	1%	267	1%	523	2%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 138	10%	3 883	9%	4 209	12%
III. Należności długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
IV. Inwestycje długoterminowe	6 566	20%	5 247	12%	4 637	14%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	574	2%	816	2%	951	3%
	<b>10 359</b>	<b>33%</b>	<b>10 213</b>	<b>24%</b>	<b>10 320</b>	<b>31%</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>						
I. Zapasy	-	0%	-	0%	-	0%
II. Należności krótkoterminowe	6 532	21%	26 180	58%	7 593	22%
III. Inwestycje krótkoterminowe	14 161	46%	8 268	18%	15 933	47%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	0%	149	0%	-	0%
	<b>20 693</b>	<b>67%</b>	<b>34 597</b>	<b>76%</b>	<b>23 526</b>	<b>69%</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>31 052</b>	<b>100%</b>	<b>44 810</b>	<b>100%</b>	<b>33 846</b>	<b>100%</b>

PASywa		31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
<b>A. Kapitał własny</b>							
I.	Kapitał podstawowy	9 042	29%	10 170	23%	10 170	30%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	0%	-	0%	-	0%
III.	Akcje własne	-	0%	-2 071	-5%	-1 352	-4%
IV.	Kapitał zapasowy	18 833	61%	20 464	46%	26 312	78%
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	98	0%	98	0%	98	0%
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	0%	-	0%	-	0%
VII.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	-	0%	-1 880	-4%	-1 880	-6%
VIII.	Zysk/Strata netto	-3 189	-10%	3 002	7%	-5 849	-17%
IX.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	-	0%	-	0%	-	0%
		<b>24 784</b>	<b>80%</b>	<b>29 783</b>	<b>67%</b>	<b>27 499</b>	<b>81%</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>							
I.	Rezerwy na zobowiązania	904	3%	1 933	4%	1 426	4%
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	0%	-	0%	-	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 248	17%	12 156	27%	4 835	15%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	116	0%	938	2%	86	0%
		<b>6 268</b>	<b>20%</b>	<b>15 027</b>	<b>33%</b>	<b>6 347</b>	<b>19%</b>
	<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>31 052</b>	<b>100%</b>	<b>44 810</b>	<b>100%</b>	<b>33 846</b>	<b>100%</b>

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**  
 Układ kalkulacyjny

	1.01.2010 - 31.12.2010	struktura przychodów i kosztów *	1.01.2009 - 31.12.2009	struktura przychodów i kosztów	1.01.2008 - 31.12.2008	struktura przychodów i kosztów
<b>A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b>						
I. Przychody ze sprzedaży produktów	33 943,00	96,91%	46 208,00	96,88%	21 653,00	92,36%
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<b>33 943,00</b>	<b>96,91%</b>	<b>46 208,00</b>	<b>96,88%</b>	<b>21 653,00</b>	<b>92,36%</b>
<b>B. Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>						
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 437,00	76,85%	38 722,00	86,64%	21 180,00	72,31%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<b>29 437,00</b>	<b>76,85%</b>	<b>38 722,00</b>	<b>86,64%</b>	<b>21 180,00</b>	<b>72,31%</b>
<b>C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>4 506,00</b>	<b>12,86%</b>	<b>7 486,00</b>	<b>15,70%</b>	<b>473,00</b>	<b>2,02%</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>507,00</b>	<b>1,32%</b>	<b>685,00</b>	<b>1,53%</b>	<b>1 721,00</b>	<b>5,88%</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 949,00</b>	<b>10,31%</b>	<b>4 159,00</b>	<b>9,31%</b>	<b>4 854,00</b>	<b>16,57%</b>
<b>F. Zysk/Strata na sprzedaży</b>	<b>50,00</b>	<b>0,14%</b>	<b>2 642,00</b>	<b>5,54%</b>	<b>-6 102,00</b>	<b>-26,03%</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>						
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00%	5,00	0,01%	0,00	0,00%
II. Dotacje	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III. Pozostałe przychody operacyjne	799,00	2,28%	370,00	0,78%	376,00	1,60%
	<b>799,00</b>	<b>2,28%</b>	<b>375,00</b>	<b>0,79%</b>	<b>376,00</b>	<b>1,60%</b>
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>						
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00%	79,00	0,18%	0,00	0,00%
III. Pozostałe koszty operacyjne	4 232,00	11,05%	849,00	1,90%	1 371,00	4,68%
	<b>4 232,00</b>	<b>11,05%</b>	<b>928,00</b>	<b>2,08%</b>	<b>1 371,00</b>	<b>4,68%</b>

<b>I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-3 383,00</b>	<b>-9,66%</b>	<b>2 089,00</b>	<b>4,38%</b>	<b>-7 097,00</b>	<b>-30,27%</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>						
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00%	387,00	0,81%	0,00	0,00%
II. Odsetki uzyskane	285,00	0,81%	448,00	0,94%	0,00	0,00%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00%	178,00	0,37%	0,00	0,00%
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
V. Inne	0,00	0,00%	100,00	0,21%	1 414,00	6,03%
	<b>285,00</b>	<b>0,81%</b>	<b>1 113,00</b>	<b>2,33%</b>	<b>1 414,00</b>	<b>6,03%</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>						
I. Odsetki do zaplacen	84,00	0,22%	25,00	0,06%	0,00	0,00%
II. Strata ze zbycia inwestycji	39,00	0,10%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	38,00	0,09%	0,00	0,00%
IV. Pozostałe	56,00	0,15%	137,00	0,31%	166,00	0,57%
	<b>179,00</b>	<b>0,47%</b>	<b>200,00</b>	<b>0,46%</b>	<b>166,00</b>	<b>0,57%</b>
<b>L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>-3 277,00</b>	<b>-9,36%</b>	<b>3 002,00</b>	<b>6,29%</b>	<b>-5 849,00</b>	<b>-24,95%</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>-88,00</b>	<b>2,69%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>O. Zysk/Strata netto</b>	<b>-3 189,00</b>	<b>-9,10%</b>	<b>3 002,00</b>	<b>6,29%</b>	<b>-5 849,00</b>	<b>-24,95%</b>
<b>P. Inne całkowite dochody</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>R. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-3 189,00</b>	<b>-9,10%</b>	<b>3 002,00</b>	<b>6,29%</b>	<b>-5 849,00</b>	<b>-24,95%</b>

\* - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem, udział wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem

## Wybrane wskaźniki finansowe

### WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W WERSJI KALKULACYJNEJ

		2008	2009	2010
<b>A</b>	<b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>			
	<b>Rentowność działalności podstawowej</b>			
	wynik na sprzedaży x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów	%	-28,2%	5,7%
	<b>Rentowność majątku (ROA)</b>			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan aktywów	%	-17,3%	7,6%
	<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	%	-21,3%	10,5%
	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	-27,0%	6,5%
	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	-27,0%	6,5%
	<b>Szybkość obrotu należności</b>			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	43	88
	<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
	średni stan zapasów x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	-	-
	<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	17	16
	<b>B</b>			
	<b>FINANSOWANIE</b>			
	<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	%	18,8%	33,5%
	<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	aktywa	%	0,2%	0,2%
	<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	kapitał własny	%	23,1%	50,5%
	<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego</b>			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny	%	0,2%	0,3%



<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>				
kapitał własny x 100%				
aktywa trwałe	%	266,5%	291,6%	239,3%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym</b>				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%				
aktywa trwałe	%	267,1%	292,5%	239,9%
<b>Płynność I</b>				
aktywa obrotowe ogółem				
zobowiązania krótkoterminowe		4,1	2,4	3,4
<b>Płynność II</b>				
aktywa obrotowe - zapasy				
zobowiązania krótkoterminowe		4,1	2,38	3,38
<b>Płynność III</b>				
aktywa obrotowe - zapasy - należności				
zobowiązania krótkoterminowe		2,78	0,58	2,31
<b>Aktywa bieżące netto</b>	tys.zł	17 795	20 068	14 573
<b>D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>				
<b>Wskaźnik zysku na jedną akcję</b>				
zysk netto				
ilość emitowanych akcji	zł	-0,58	0,30	-0,35
<b>Wskaźnik udziału dywidendy w zysku</b>				
dywidenda na jedną akcję				
zysk netto na jedną akcję	%	-27,82%	0,00%	-56,71%
<b>Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję</b>				
kapitał własny				
ilość emitowanych akcji	zł	2,70	2,93	2,74

## Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności odzwierciedlają zdolność Spółki do generowania zysku.

W roku 2010 wskaźnik rentowności działalności podstawowej Spółki wyniósł 0,1% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do roku 2009, z poziomu 5,7%.

Pozostałe wskaźniki rentowności – wskaźnik rentowności majątku, wskaźnik rentowności kapitału własnego, oraz rentowność netto sprzedaży osiągnęły w roku 2010 wartości ujemne i pogorszyły się w porównaniu z rokiem poprzednim, co spowodowane było osiągnięciem przez Spółkę straty netto.

### Wskaźniki rotacji

W roku badanym okres odzyskiwania przez Spółkę należności wynosił średnio 119 dni i uległ zwiększeniu w stosunku do roku 2009 o 31 dni.

Cykl rotacji zobowiązań wynosił średnio 18 dni i w porównaniu do roku poprzedniego okres spłaty zobowiązań zwiększył się o 2 dni.

## Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę. Wskazują na skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania.

Wskaźnik zadłużenia (obciążenie majątku zobowiązaniami) uległ zmniejszeniu z poziomu 33,5% w roku 2009 do 20,2% w 2010 roku.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego pozostał w roku 2010 na poziomie z roku 2009, tj. 0,2%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego obniżył się z 50,5% w roku 2009 do 25,3% w roku 2010.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego pozostał w roku 2010 na poziomie z roku 2009, tj. 0,3%.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym obniżył się z 291,6% w roku 2009 do 239,3% w roku 2010.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym nieznacznie obniżył się - z 292,5% w roku 2009 do 239,9% w roku 2010.

## Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

### Wskaźnik bieżącej płynności – Wskaźnik płynność I

Wskaźnik bieżącej płynności – Wskaźnik płynność I określa stopień pokrycia zobowiązań majątkiem obrotowym.

W Spółce wynosił on na dzień 31.12.2010r. 3,4 i wzrósł z poziomu 2,4 wg stanu na dzień 31.12.2009.

### Wskaźnik szybki – Wskaźnik płynność II

Wskaźnik szybki – Wskaźnik płynność II określa stopień pokrycia zobowiązań bieżącymi aktywami obrotowymi, z wyłączeniem najmniej płynnej ich części tj. zapasów. Na dzień 31.12.2010 wynosił on 3,38 i wzrósł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2009, z poziomu 2,38.

### Wskaźnik natychmiastowy – Wskaźnik płynności III

Wskaźnik natychmiastowy – Wskaźnik płynności III określa w jakiej części zobowiązania krótkoterminowe pokryte są najbardziej płynnymi aktywami.

W Spółce, wg stanu na dzień 31.12.2010 wskaźnik ten wyniósł 2,31 i wzrósł w porównaniu ze stanem na dzień 31.12.2009 z poziomu 0,58.

## Część szczegółowa raportu

### I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

#### System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.

Jako obowiązujące w Spółce od dnia 01.01.2005 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez podmiot powiązany ze Spółką: firmę Figures Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Towarowej 35, za pomocą systemu informatycznego Scala 2.3.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

#### Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

## Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem Kierownika Jednostki z dnia 25.11.2010 roku oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2010 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.
- kredytów bankowych na dzień 31.12.2010 r.
- należności na dzień 31.11.2010 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 roku.

## II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

**Rzeczowe aktywa trwałe** – w kwocie 3138 tys. złotych stanowią 10% sumy bilansowej. W roku 2010 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 745 tys. zł głównie na skutek planowej amortyzacji (630 tys. zł) lub sprzedaży (283 tys. zł). W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 179 tys. złotych, głównie były to zwiększenia w grupie maszyn i urządzeń technicznych.

**Inwestycje długoterminowe** – w łącznej kwocie 6 566 tys. zł stanowią 20% sumy bilansowej i są wyższe o 1 319 tys. zł. Są to głównie inwestycje w udziały w spółkach kapitałowych (5 936 tys. zł), oraz udzielone pożyczki (630 tys. zł).

**Należności krótkoterminowe** – w kwocie 6 532 tys. złotych stanowią 21% sumy bilansowej i są niższe o 19 648 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności związane z realizacją projektów finansowanych z UE (3 146 tys. zł) oraz należności handlowe, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 2 464 tys. złotych. Na dzień inwentaryzacji saldo należności handlowych zostało potwierdzone przez kontrahentów w 44%. Wartość odpisu aktualizującego należności wyniosła 3 899 tys. zł.

**Zobowiązania krótkoterminowe** – w kwocie 6 120 tys. złotych stanowią 20% sumy bilansowej i uległy obniżeniu w stosunku do roku 2009 o 8 409 tys. zł, co związane jest głównie ze spłatą zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego, którego saldo na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 5487 tys. złotych.

**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi** – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 12 265 tys. zł i osiągnęły kwotę 33 943 tys. złotych. W roku 2010 78% łącznych przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody z tytułu usług realizowanych w ramach segmentu operacyjnego „Projekty Europejskie”.

### **III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki**

Spółka odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa do wysokości sumy komandytowej, tj 91 tys. zł.

W związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy, Spółka złożyła zabezpieczenie w postaci weksli, na łączną sumę 10 920 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat ustanowionych zabezpieczeń spłaty zobowiązań Spółka przedstawiła w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

### **IV. Zdarzenia po dacie bilansu**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

### **V. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

### **VI. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

### **VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 999 tys. złotych.

### **VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 4 244 tys. złotych.

### **IX. Wycena**

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości (MSR 1, MSR 8) oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

## **X. Prezentacja**

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

## **XI. Zgodność z przepisami prawa**

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki DGA S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**  
Warszawa, ul. Stępińska 22/30  
Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 63

**Kluczowy biegły rewident:**


**Wiceprezes Zarządu**  
**Bożena Pawłowska - Krawczyk**



.....

**Biegły Rewident**  
**Nr 11702**

**Prezes Zarządu**  
**Barbara Misterna - Dragan**



.....

**Biegły Rewident**  
**Nr 2581**  
w imieniu  
**Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 15 marzec 2011 roku.