



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

**Doradztwo Gospodarcze
DGA S.A.**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2009 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe	14
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r.	14
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	14
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	15
XI. Zgodność z przepisami prawa	15

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 maja 2008 roku, zawartej pomiędzy spółką Doradztwo Gospodarcze 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 147/O/2008 z dnia 31.03.2008 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
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) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5 849 tysięcy złotych (słownie: pięć milionów osiemset czterdzieści dziewięć tysięcy złotych);
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 33 846 tysięcy złotych (słownie: trzydzieści trzy miliony osiemset czterdzieści sześć tysięcy złotych);
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6 002 tysięcy złotych (słownie: sześć milionów dwa tysiące złotych);
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 801 tysięcy złotych (słownie: trzy miliony osiemset jeden tysięcy złotych);
 - 5) noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku,

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za rok obrotowy 2008.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych.

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 29 kwietnia 2009 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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.
5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. 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.

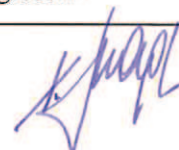
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Piotr Nagraba, biegły rewident nr ew. 11476/8240 przy współudziale aplikanta Marii Kersz. Badanie wykonano w okresie od 6 do 29 kwietnia 2009 roku, w tym w siedzibie Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w Poznaniu, przy ulicy Towarowej 35 w okresie od 06.04.2009 r. do 17.04.2009 r.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. 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 wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 21 sierpnia 2008 roku.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 28.07.1995 numer identyfikacji podatkowej NIP 781-10-10-013, oraz statystycznej w systemie REGON 630346245.
4. W badanym okresie, zgodnie z wypisem z KRS, Spółka prowadziła następującą działalność:
 - 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
 - 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 na dzień bilansowy 2008 r. wynosił 10 170 tys. zł i dzielił się na 10 170 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 27 499 tys. zł.

Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 czerwca 2007 roku, został podwyższony kapitał zakładowy Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. o kwotę 7 910 tys. zł, poprzez emisję i objęcie 7 910 000 akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 21 grudnia 2007 roku nastąpił przydział akcji serii H Emitenta, a następnie w dniu 25 stycznia 2008 roku, miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5 % kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na 31 grudnia 2008 roku.

Posiadacz	Ilość Akcji	Wartość akcji w zł	% posiadanych głosów
Andrzej Głowacki	3 558 932	3 558 932	34,99
Roman Karkosik	997 500	997 500	9,81
Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. (w celu umorzenia)	725 385	725 385	7,13
Anna Szymańska	518 802	518 802	5,10
Pozostali akcjonariusze	4 369 381	4 369 381	42,96
	<u>10 170 000</u>	<u>10 170 000</u>	<u>100,00</u>

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7. W roku 2008 w skład Zarządu wchodzili:

Funkcja	Imię i nazwisko	Data powołania
Prezes Zarządu	Andrzej Głowacki	18.05.1995
Wiceprezes Zarządu	Anna Szymańska	18.05.1995
Wiceprezes Zarządu	Mirosław Marek	01.02.2007
Wiceprezes Zarządu	Janusz Wiśniewski	06.11.2007

Do dnia wydania opinii skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiał się następująco:

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

Do dnia wydania opinii skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2008 wyniosło 86 osób. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2008 roku wyniósł 80 osób.

10. W badanym okresie w Spółce miały miejsce kontrole związane z realizowanymi projektami oraz kontrola z ZUS.

11. Informacje o jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A na koniec okresu badanego, posiadała udziały w następujących bezpośrednio podporządkowanych jednostkach oraz w jednostkach rozliczanych metodą praw własności:

Nazwa Spółki	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów
- DGA Audyt Sp. z o.o. – jednostka zależna	99,9	99,9
- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – jednostka zależna	80	80
- DGA HCM Sp. z o.o. – jednostka zależna	100	100
- Sroka & Wspólnicy Spółka Komandytowa – jednostka zależna	70	70
- JPW - DGA Sp. z o.o.	35	35
- PBS DGA Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona	20	20

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 652 tys. zł.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 czerwca 2008 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok oraz zdecydowało o podziale zysku netto w kwocie 2 652 tys. zł. w następujący sposób:
 - 10 tys. zł – na darowizny,
 - 1 627 tys. zł. – na wypłatę dywidendy akcjonariuszom,
 - 1 014 tys. zł. - na kapitał zapasowy Spółki.

4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 czerwca 2008 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1609 poz. 9151 w dniu 30 października 2008 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007, został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2008 roku było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, 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

BILANS w tysiącach zł.	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Wartości niematerialne	523	1,55%	1 199	2,51%	2 303	5,79%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 209	12,44%	3 227	6,75%	3 970	9,98%
Investycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 500	7,39%	2 600	5,44%	2 670	6,71%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 137	6,31%	1 399	2,93%	1 354	3,40%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	951	2,81%	832	1,74%	427	1,07%
Aktywa trwałe – razem	10 320	30,49%	9 257	19,38%	10 724	26,95%
Zapasy	0	0,00%	47	0,10%	303	0,76%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 616	7,73%	7 166	15,00%	6 771	17,02%
Pozostałe należności	4 977	14,70%	11 411	23,89%	7 020	17,64%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,00%	211	0,44%	229	0,58%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 933	47,07%	19 678	41,19%	14 743	37,05%
Aktywa obrotowe – razem	23 526	69,51%	38 513	80,62%	29 066	73,05%
Zaokrąglenia			-1			73,05%
Aktywa razem	33 846	100,00%	47 769	100,00%	39 790	100,00%

PASYWA	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
Kapitał akcyjny	10 170	30,05%	2 260	4,73%	2 260	5,68%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	21 505	63,54%	14 161	29,64%	14 161	35,59%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	0,29%	98	0,21%	98	0,25%
Kapitał zapasowy	1 014	3,00%	0	0,00%	0	0,00%
Zyski zatrzymane	-3 936	-11,63%	4 978	10,42%	3 547	8,91%
Akcje własne	-1 352	-3,99%	0	0,00%	0	0,00%
Kapitał własny - razem	27 499	81,25%	21 497	45,00%	20 066	50,43%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	68	0,20%	69	0,14%	37	0,09%
Rezerwa na podatek odroczony	548	1,62%	428	0,90%	254	0,64%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0,00%	3	0,01%	180	0,45%
Zobowiązania długoterminowe - razem	616	1,82%	500	1,05%	471	1,18%
Kredyty i pożyczki bankowe	0	0,00%	0	0,00%	43	0,11%
Rezerwy	810	2,39%	321	0,67%	109	0,27%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 345	3,97%	2 830	5,92%	2 516	6,32%
Pozostałe zobowiązania	3 576	10,57%	6 642	13,90%	16 334	41,05%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0,00%	158	0,33%	251	0,63%
Zobowiązania z tyt. emisji akcji	0	0,00%	15 820	33,12%	0	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe - razem	5 731	16,93%	25 771	53,95%	19 253	48,39%
Zaokrąglenia			1	0,00%		
Pasywa razem	33 846	100,00%	47 769	100,00%	39 790	100,00%

KALIKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

	1.01.2008 - 31.12.2008	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2006 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	21 653	100,00%	38 958	100,00%	37 350	100,00%
Koszt własny sprzedaży	21 180	97,82%	29 290	75,18%	26 790	71,73%
	473	2,18%	9 668	24,82%	10 560	28,27%
Koszty sprzedaży	1 721	7,95%	2 372	6,09%	2 240	6,00%
Koszty ogólnego Zarządu	4 854	22,42%	5 955	15,29%	6 637	17,77%
Zysk/Strata ze sprzedaży	-6 102	-28,18%	1 341	3,44%	1 683	4,51%
Pozostałe przychody operacyjne	376	1,74%	447	1,15%	1 432	3,83%
Pozostałe koszty operacyjne	1 371	6,33%	58	0,15%	214	0,57%
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-7 097	-32,78%	1 730	4,44%	2 901	7,77%
Przychody finansowe	1 414	6,53%	797	2,05%	733	1,96%
Koszty finansowe	167	0,77%	105	0,27%	580	1,55%
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-5 850	-27,02%	2 422	6,22%	3 054	8,18%
Podatek dochodowy odroczony		0,00%	-230	-0,59%	-7	-0,03%
Zaokrąglenia	1	0,00%		0,00%		0,00%
Zysk/Strata netto	-5 849	-27,01%	2 652	6,81%	3 061	8,19%
Przypadający:						
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	-5 849		2 652		3 061	
Ilość akcji (w szt)	10 170 000		2 260 000		2 260 000	
Zysk/Strata na jedną akcję (w zł)	-0,62		1,17		1,36	

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2006	2007	2008	
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	%	4,51	3,44	-28,17
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	aktywa ogółem	%	7,69	5,55	-17,28
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	kapitał własny	%	15,26	12,34	-21,27
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	8,20	6,81	-27,01
	Szybkość obrotu należności				
	stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	65	66	43
	Szybkość obrotu zapasów				
	stan zapasów x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	4	1	-
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	34	35	23
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania i rezerwy x 100%				
	aktywa	%	48,39	53,95	18,75
	Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,51	1,49	4,11
	Płynność II				
	aktywa obrotowe - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe		1,49	1,49	4,11
C	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
	Wskaźnik zysku na jedną akcję				
	zysk netto				
	ilość emitowanych akcji	zł	1,36	1,17	-0,62
	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję				
	kapitał własny				
	ilość emitowanych akcji	zł	8,89	9,51	2,70

Wskaźniki rentowności

Zysk netto Spółki w 2008 roku zamknął się stratą w kwocie 5 849 tysięcy złotych, zatem wszystkie wskaźniki rentowności (również wskaźnik rentowności podstawowej ze względu na stratę netto ze sprzedaży) osiągnęły wartości ujemne.

Wskaźniki rotacji

Okres odzyskiwania przez Spółkę należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego o 23 dni, przyjmując w roku badanym wartość 43 dni. Cykl rotacji zobowiązań w 2008 roku wyniósł 23 dni i zmalał o 12 dni w porównaniu z rokiem poprzednim.

Stopa zadłużenia

W roku 2008 wskaźnik zadłużenia wyniósł 18,75% i zmniejszył się w stosunku do roku 2006 i 2007 odpowiednio o 29,64; 35,20 punktów procentowych.

Wskaźnik płynności

W roku badanym wszystkie wskaźniki płynności uległy znacznemu zwiększeniu ze względu na posiadany wysoki poziom środków pieniężnych na koniec badanego okresu.

Inne informacje

Suma bilansowa w roku 2008 zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 29,15%.

Część szczegółowa raportu

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

System księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą Zarządu nr 26/IV/2005 z dnia 22 sierpnia 2005 roku.

Księgi rachunkowe Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA SA są prowadzone przez podmiot powiązany ze Spółką: firmę DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Towarowej 35, za pomocą systemu informatycznego Scala 2.2.

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. Obecne 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, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2008 r.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2008 r.
- należności na dzień 31.10.2008 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2008 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwale – w kwocie 4 209 tys. zł., stanowią 12,43 % sumy bilansowej. W roku 2008 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 30,43%. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 2 262 tys. zł., z czego kwota 1 724 tys. zł. dotyczy zwiększenia stanu środków trwałych w budowie.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe - w kwocie 7 593 tys. zł., stanowią 22,43 % sumy bilansowej, w tym należności z tytułu dostaw i usług - w kwocie 2 616 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość odpisów aktualizujących należności wynoszą 32 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - w kwocie 15 933 tys. zł., stanowią 47,08 % sumy bilansowej i dotyczą przede wszystkim środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach terminowych i rachunkach bieżących.

Kapitał własny – w kwocie 27 499 tys. zł., stanowi 81,25 % sumy bilansowej. W badanym okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki na skutek rejestracji jego podwyższenia w dniu 25 stycznia 2008 roku zwiększył się do kwoty 10 170 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 5 731 tys. zł., stanowią 16,93 % sumy bilansowej, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 345 tys. zł., rezerwy krótkoterminowe na kwotę 810 tys. zł. oraz pozostałe zobowiązania na kwotę 3 576 tys. zł, gdzie największa pozycja w kwocie 2 218 tys. zł. dotyczy zobowiązań z tytułu zaliczek EFS.

Przychody netto ze sprzedaży – w 2008 roku przychody netto ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 21 653 tys. zł., w tym programy szkoleniowo-doradcze w kwocie 5 415 tys. zł, doradztwo inwestycyjne w kwocie 4 084 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 44,42%.

III. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania warunkowe:

Spółka w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania zawartych umów złożyła zabezpieczenia w postaci weksli na łączną sumę 4 974 tysięcy złotych. Ponadto Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową 20 tysięcy złotych oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej 91 tysięcy złotych.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r.

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego, prawidłowo przedstawiają poszczególne pozycje sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., sporządzone przez Zarząd, jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, 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 niebędącego państwem członkowskim, a informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6 002 tys. zł.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 801 tys. zł., w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych – 56 tys. zł.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości (MSR1, MSR8) przyjętymi w Spółce, uwzględniającymi zastosowane zasady wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki. Przyjęte zasady polityki rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z notami objaśniającymi do sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych według MSR, MSSF obowiązującymi na dzień bilansowy.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

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

Oświadczenie biegłego rewidenta

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. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Piotr Nagraba

**Biegły Rewident
Nr 11476/8240**

Barbara Mistowska-Dragan

**Prezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 2581/117**

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

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2009 roku