

**UCHWAŁA RADY NADZORCZEJ DGA S.A.
Z DNIA 19 MARCA 2012R.
NR 243 / LXXVII /2012**

w sprawie: zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Oceny dokonano w oparciu o zasadę nr III ustęp 1 punkt 1 ładu korporacyjnego, wynikającej z dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW"

§ 1

I. Ocena działalności Spółki

W 2011 roku DGA S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 1.291 tys. zł przy przychodach w wysokości 21.701 tys. zł.

W 2011 r. DGA S.A. kontynuowała przebudowę swojego profilu działalności z firmy konsultingowej na firmę inwestycyjno-doradczą. W kolejnych latach DGA S.A. koncentrować będzie się głównie na poszerzeniu działalności inwestycyjnej, jako spółka inwestująca w małe i średnie podmioty, które w perspektywie krótko-, średnio- i długookresowej będą zbywane. W związku z powyższym dokonano w 2011 r. zmian zasad rachunkowości (szczegóły omówiono w sprawozdaniu finansowym), które pozwolą na dostarczanie bardziej użytecznej i rzetelnej informacji o sytuacji finansowej Spółki.

W 2011 r. dokonano następujących inwestycji kapitałowych:

- Zakup udziałów w spółce Alekiedy.pl Sp. z o.o.
- Zwiększenie udziałów w spółce Allcards Sp. z o.o.
- Zakup akcji spółki R&C Union S.A.
- Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Ateria Sp. z o.o.

Przeprowadzono również trzy procesy dezinwestycji:

- Sprzedaż udziałów w spółce Braster Sp. z o.o.
- Sprzedaż udziałów w spółce DGA Energia Sp. z o.o.
- Sprzedaż udziałów w spółce DGA Amber Sp. z o.o.

Dobre wyniki na działalności inwestycyjnej miały największy wpływ na osiągnięty zysk netto w 2011 r. W kolejnych latach działalność inwestycyjna powinna być podstawą generowania dodatnich wyników finansowych. Dodatkowo DGA S.A. kontynuowała i poszerzała działalność finansową w zakresie udzielania pożyczek komercyjnych.

W tym miejscu wskazać należy, że w 2011 r. odnotowano znaczący spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2010 r. (o 36%). Zmniejszenie wolumenu sprzedaży wynika z faktu obniżenia przychodów w segmencie projektów europejskich, który w 2010 r. realizował znaczący wartościowo projekt „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji”. Na zmniejszenie sprzedaży miała wpływ również przebudowa działalności DGA S.A. z firmy konsultingowej na firmę inwestycyjno-doradczą oraz restrukturyzacja określonych obszarów działalności, co skutkowało wyodrębnieniem jeszcze w 2010 r. dwóch departamentów w odrębne podmioty gospodarcze.

Reasumując, w naszej ocenie Spółka posiada potencjał, doświadczenie i pozycję gwarantującą dalsze zwiększanie swojej konkurencyjności oraz osiąganie dobrych wyników w kolejnych latach. Pozytywnie również odnosimy się do działań Zarządu mających na celu obniżenie kosztów stałych oraz działań w zakresie planów inwestycyjnych.

§ 2

II. Ocena systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Jednym z podstawowych elementów kontroli procesu sporządzania i poprawności publikowanych sprawozdań finansowych jest weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego audytora zewnętrznego. Audytor został wybrany przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą Spółki.

Dodatkowym elementem kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez Audytora Wewnętrznego. Audytor Wewnętrzny okresowo ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

§ 3

III. Ocena sprawozdania finansowego za 2011 r.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę uchwałę Komitetu Audytu z dnia 19 marca 2012 r. dokonała oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej DGA S.A. za 2011 r. Sprawozdania te zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta BDO Sp. z o.o., który wydał o sprawozdaniach opinię pozytywną (bez zastrzeżeń).

Rada zapoznała się z opinią i raportem uzupełniającym opinię rewidenta dotyczącą zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki DGA S.A. i uznaje, że sprawozdania zostały sporządzone rzetelnie i zgodnie z obowiązującymi przepisami, a zawarte w nich informacje w pełni odzwierciedlają sytuację majątkową, finansową oraz działalność Spółki w roku 2011.

§ 4

Uchwała została podjęta jednogłośnie przez obecnych Członków Rady Nadzorczej.”

Podpisy obecnych członków Rady Nadzorczej:

1. Piotr Gosieniecki
2. Karol Działoszyński
3. Romuald Szperliński
4. Leon Stanisław Komornicki
5. Robert Gwiazdowski
6. Jarosław Dominiak