



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

**Grupy Kapitałowej
Doradztwo Gospodarcze
DGA S.A.**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2010

| | |
|---|-----------|
| <i>Część ogólna raportu</i> | <i>2</i> |
| I. Informacje wstępne | 2 |
| II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej | 3 |
| III. Pozostałe informacje | 6 |
| IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej | 8 |
| <i>Część szczegółowa raportu</i> | <i>13</i> |
| I. Księgi rachunkowe | 13 |
| II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 13 |
| III. Metoda konsolidacji | 13 |
| IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków | 14 |
| V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych | 14 |
| VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne | 14 |
| VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 14 |
| VIII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 15 |
| IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej | 15 |

1

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

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.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46.311 tys. złotych;
(słownie: czterdzieści sześć milionów trzysta jedna tys. złotych)
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.625 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony sześćset dwadzieścia pięć tys. złotych)
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 2.625 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony sześćset dwadzieścia pięć tys. złotych)
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 9.661 tys. złotych;
(słownie: dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt jeden tys. złotych);
- 5) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.002 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony dwa tys. złotych);
- 6) noty do sprawozdania finansowego.

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009.

3. Zarząd Spółki złożył w dniu 17 marca 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Towarowa 35

2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Violetta Dolatą w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu w dniu 18.05.1995 roku (rep. nr 3636/1995).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15.11.2001 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000060682. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 19.02.2010 roku.

3. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- | | |
|--|--|
| - Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. | - jednostka dominująca |
| - DGA Audyt Sp. z o.o. | - jednostka współzależna od Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. |
| - DGA HCM Sp. z o.o. | - jednostka zależna od Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. |
| - DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. | - jednostka współzależna od Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. |
| - Sroka i Wspólnicy Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa | - jednostka zależna od Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. |
| - JPW - DGA Sp. z o.o. | - jednostka zależna od Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. |
| - PBS DGA Sp. z o.o. | - jednostka stowarzyszona |
| - Braster Sp. z o.o. | - jednostka zależna od Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. |
| - DGA Energia Sp. z o.o. | - jednostka stowarzyszona |

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

a) Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z wypisem z KRS i wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 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.

b) Głównym przedmiotem działalności jednostek zależnych są:

- JPW – DGA Sp. z o.o.
 - 64,99,Z; Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - 82,91,Z; Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe
 - 64,19,Z; Pozostałe pośrednictwo pieniężne
 - 66,21,Z; Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat
 - 66,19,Z; Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - 68,20,Z; Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - 69,10,Z; Działalność prawnicza
 - 69,20,Z; Działalność Rachunkowo-Księgowa; Doradztwo podatkowe
 - 70,22,Z; Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
 - 74,20,Z; Działalność fotograficzna
 - 82,99,Z; Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
 - 85,5. , Pozaszkolne formy edukacji
 - 85,59,B; Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
- Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa
 - Świadczenie usług prawnych
- DGA HCM Sp. z o.o.
 - 22,14,Z; Wydawanie nagrań dźwiękowych
 - 22,15,Z; Pozostała działalność wydawnicza
 - 22,25,Z; Działalność usługowa związana z poligrafią pozostała
 - 22,33,Z; Reprodukacja komputerowych nośników informacji

- 33,20,B; Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych
 - 51,18,Z; Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 51,70,A; Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana
 - 51,70,B; Pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana
 - 52,63,Z; Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową
 - 66,03,Z; Ubezpieczenia pozostałe
 - 67,12,Z; Działalność maklerska i zarządzanie funduszami
 - 67,13,Z; Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 70,31,Z; Działalność agencji obsługi nieruchomości
 - 72,10,Z; Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
 - 72,20,Z; Działalność w zakresie oprogramowania
 - 72,30,Z; Przetwarzanie danych
 - 72,40,Z; Działalność związana z bazami danych
 - 72,60,Z; Pozostała działalność związana z informatyką
 - 74,13,Z; Badanie rynku i opinii publicznej
 - 74,14,A; Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
 - 74,14,B; Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
 - 74,30,Z; Badania i analizy techniczne
 - 74,50,A; Działalność związana z pośrednictwem pracy
 - 74,40,Z; Reklama
 - 74,83,Z; Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi
 - 74,84,A; Działalność związana z organizacją targów i wystaw
 - 74,84,B; Pozostała działalność komercyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 75,13,Z; Kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania
 - 80,42,Z; Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 92,34,Z; Pozostała działalność rozrywkowa gdzie indziej nie sklasyfikowana.
- Braster Sp. z o.o.
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11)
 - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk (PKD 72.19)
 - pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20)

Zmiany w Grupie Kapitałowej w 2009r:

W dniu 26.01.2009 została założona Spółka DGA Energia Sp. z o.o. w której DGA S.A. objęła 50% udziałów. W dniu 19.06.2009r. nastąpiło podwyższenie kapitału i wprowadzenie nowego inwestora – firmy Polnet-Biogaz Sp. z o.o. , który objął 25 zwykłych udziałów w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50.000, - zł, co daje 20% ogólnej liczby głosów. Rejestracja transakcji nastąpiła w sierpniu 2009r i z dniem 31.07.2009 DGA S.A. utraciło kontrolę nad spółką.

W dniu 06.11.2009r. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A zawarło umowy dotyczące sprzedaży udziałów w spółkach zależnych : DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. i DGA Audyt Sp. z o.o. spowodowane zmianą ustawy z dnia 7.05.2009 o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, w której w art.47 pkt.4 postanowiono, że podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych może być tylko jednostka, w której czynności rewizyjne wykonują biegli rewidenci, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i prowadząca działalność w formie spółki kapitałowej pod warunkiem, że :

- większość członków zarządu stanowią biegli rewidenci ,
- większość głosów na zgromadzeniu wspólników posiadają biegli rewidenci lub podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych

- większość w organach nadzorczych stanowią biegli rewidentzi.
Wypełniając postanowienia powyższej ustawy w pierwszej kolejności doszło do nabycia udziałów spółek przez członków zarządu (biegłych rewidentów), a następnie uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zmieniono umowy spółki uprzywilejowując udziały zbyte przez DGA S.A. Zmian ta spowodowała utratę kontroli w obydwu spółkach na dzień 30.11.2009r.

5. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2009 wynosił 10.170.000 złotych i dzielił się na 10170000 akcji o wartości nominalnej 1zł każda. W miesiącu maju 2009r. zakończono skupu akcji własnych realizowanego w ramach „Programu skupu akcji własnych Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu w celu ich umorzenia” przyjętego w lipcu 2008 roku. Ogółem DGA nabyło 1 127 768 akcji własnych. Potwierdzenie obniżenia kapitału zakładowego otrzymano w dniu 22.02.2010r. (wypis z KRS z dnia 19.02.2010r.)
6. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
7. W roku 2009 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

| Funkcja | Nazwisko i imię | 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 |

Z dniem 31 grudnia 2009 pan Janusz Wiśniewski przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu, do dnia zakończenia badania nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 5.907 tysięcy złotych.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie., wpisany na listę KIBR pod nr 63 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok odbyło się w dniu 28.05 2009 roku.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17 sierpnia 2009 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1454 poz. 8227 w dniu 26 sierpnia 2009 roku.
4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2009 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.

6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
7. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

| Jednostka dominująca | Biegły rewident |
|--------------------------------|--|
| Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. | Misters Audytor Sp. z o.o. Barbara Misterska-Dragan. Biegły rewident Nr 2581 |
| Opinia bez zastrzeżeń | |

| Jednostka zależna | Biegły rewident |
|-----------------------|-----------------------|
| Braster Spółka z o.o. | Nie podlegało badaniu |

| Jednostka zależna | Biegły rewident |
|--------------------|-----------------------|
| DGA HCM Sp. Z o.o. | Nie podlegało badaniu |

| Jednostka zależna | Biegły rewident |
|--|-----------------------|
| . SROKA & WSPÓLNICY Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa | Nie podlegało badaniu |

| Jednostka zależna | Biegły rewident |
|----------------------|-----------------------|
| . JPW-DGA Sp. z o.o. | Nie podlegało badaniu |

| Jednostka współzależna | Biegły rewident |
|------------------------|-----------------------|
| . DGA Audyt Sp. z o.o. | Nie podlegało badaniu |

| Jednostka współzależna | Biegły rewident |
|---------------------------------------|-----------------------|
| . DGA Kancelaria Rachunkowa Sp.z o.o. | Nie podlegało badaniu |

| Jednostka stowarzyszona | Biegły rewident |
|-------------------------|--|
| . PBS DGA Sp. Z o.o. | Arches Spółka Biegłych Rewidentów, Jankowiak i Partnerzy MariaVioletta Waiss (nr 9936/7428). |

Planowany termin badania 15-31.03.2010r.

| Jednostka stowarzyszona | Biegły rewident |
|--------------------------|-----------------------|
| . DGA Energia Sp. z o.o. | Nie podlegało badaniu |

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

| AKTYWA | 31.12.2009 | % sumy bilansowej | 31.12.2008 | % sumy bilansowej | 31.12.2007 | % sumy bilansowej |
|--|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Wartość firmy | 659 | 1,42% | 61 | 0,17% | 61 | 0,12% |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne | 478 | 1,03% | 825 | 2,35% | 1 480 | 3,01% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 205 | 9,08% | 4 453 | 12,66% | 3 460 | 7,04% |
| Nieruchomości w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności | 2 863 | 6,18% | 2 971 | 8,45% | 2 909 | 5,92% |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 20 | 0,04% | 60 | 0,17% | 58 | 0,12% |
| Udzielone pożyczki | 0 | 0,00% | 15 | 0,04% | 0 | 0,00% |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 860 | 1,86% | 1 001 | 2,85% | 855 | 1,74% |
| Aktywa trwałe - razem | 9 085 | 19,62% | 9 386 | 26,68% | 8 823 | 17,96% |
| Zapasy | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 61 | 0,12% |
| Udzielone pożyczki | 18 | 0,04% | 11 | 0,03% | 5 | 0,01% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 20 345 | 43,93% | 2 970 | 8,44% | 7 715 | 15,71% |
| Pozostałe należności | 7 794 | 16,83% | 5 290 | 15,04% | 11 677 | 23,77% |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 36 | 0,08% | 12 | 0,03% | 242 | 0,49% |
| Aktywa finansowe | 1 573 | 3,40% | 306 | 0,87% | 243 | 0,49% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 460 | 16,11% | 17 137 | 48,71% | 20 349 | 41,43% |
| Aktywa przeznaczane do sprzedaży | 0 | 0,00% | 70 | 0,20% | 0 | 0,00% |
| Aktywa obrotowe - razem | 37 226 | 80,38% | 25 796 | 73,33% | 40 292 | 82,04% |
| Zaokrąglenia | 0 | | -2 | | | |
| Aktywa razem | 46 311 | 100,00% | 35 180 | 100,00% | 49 115 | 100,00% |

| PASYWA | 31.12.2009 | % sumy bilansowej | 31.12.2008 | % sumy bilansowej | 31.12.2007 | % sumy bilansowej |
|---|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Kapitał akcyjny | 10 170 | 21,96% | 10 170 | 28,91% | 2 260 | 4,60% |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 20 464 | 44,19% | 21 505 | 61,13% | 14 161 | 28,83% |
| Kapitał zapasowy | 0 | 0,00% | 1 014 | 2,88% | 0 | 0,00% |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | 98 | 0,21% | 98 | 0,28% | 98 | 0,20% |
| Zyski zatrzymane | 1 163 | 2,51% | -3 638 | -10,34% | 5 496 | 11,19% |
| Akcje własne | -2 067 | -4,46% | -1 352 | -3,84% | | |
| Kapitał własny | 29 828 | 64,41% | 27 797 | 79,01% | 22 015 | 44,82% |
| Udziały akcjonariuszy mniejszościowych | 352 | 0,76% | 381 | 1,08% | 181 | 0,37% |
| Kapitał własny - razem | 30 180 | 65,17% | 28 178 | 80,10% | 22 196 | 45,19% |
| Zobowiązania z tyt świadczeń pracowniczych | 88 | 0,19% | 72 | 0,20% | 74 | 0,15% |
| Rezerwa na podatek odroczone | 433 | 0,93% | 590 | 1,68% | 472 | 0,96% |
| Zobowiązania dł z tyt leasingu finansowego | 41 | 0,09% | 0 | 0,00% | 64 | 0,13% |
| Inne | 11 | 0,02% | 11 | 0,03% | 8 | 0,02% |
| Zobowiązania długoterminowe - razem | 573 | 1,24% | 673 | 1,91% | 618 | 1,26% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 644 | 5,71% | 1 378 | 3,92% | 2 762 | 5,62% |
| Zobowiązania z tyt. emisji akcji | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 15 820 | 32,21% |
| Pozostałe zobowiązania | 5 882 | 12,70% | 3 868 | 10,99% | 7 086 | 14,43% |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 0 | 0,00% | 1 | 0,00% | | |
| Zobowiązania z tyt podatku dochodowego | 0 | 0,00% | 54 | 0,15% | 3 | 0,01% |
| Zobowiązania z tyt leasingu finansowego | 41 | 0,09% | 58 | 0,16% | 204 | 0,42% |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 5 487 | 11,85% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 504 | 3,25% | 970 | 2,76% | 426 | 0,87% |
| Zobowiązania krótkoterminowe - razem | 15 558 | 33,59% | 6 329 | 17,99% | 26 301 | 53,55% |
| Zaokrąglenia | | | | | | |
| Pasywa razem | 46 311 | 100,00% | 35 180 | 100,00% | 49 115 | 100,00% |

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Układ kalkulacyjny | 01.01.2009 - 31.12.2009 | % przychodów ze sprzedaży | 01.01.2008 - 31.12.2008 | % przychodów ze sprzedaży | 1.01.2007 - 31.12.2007 | % przychodów ze sprzedaży |
|--|----------------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 49 647 | 100,00% | 25 774 | 100,00% | 41 398 | 100,00% |
| Koszt własny sprzedaży | 43 095 | 86,80% | 24 496 | 95,04% | 30 805 | 74,41% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 6 552 | 13,20% | 1 278 | 4,96% | 10 593 | 25,59% |
| Koszty sprzedaży | 876 | 1,76% | 1 859 | 7,21% | 2 489 | 6,01% |
| Koszty ogólnego Zarządu | 4 805 | 9,68% | 5 356 | 20,78% | 6 296 | 15,21% |
| Zysk/Strata ze sprzedaży | 871 | 1,75% | -5 937 | -23,03% | 1 808 | 4,37% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 700 | 3,42% | 415 | 1,61% | 501 | 1,21% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 984 | 1,98% | 1 524 | 5,91% | 90 | 0,22% |
| Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | 198 | 0,40% | 214 | 0,83% | 207 | 0,50% |
| Zysk/Strata z działalności operacyjnej | 1 389 | 2,80% | -6 832 | -26,51% | 2 426 | 5,86% |
| Przychody finansowe | 1 026 | 2,07% | 1 188 | 4,61% | 681 | 1,65% |
| Koszty finansowe | 218 | 0,44% | 235 | 0,91% | 120 | 0,29% |
| Wynik na sprzedaży udziałów | 405 | 0,82% | | | | |
| Zysk/Strata przed opodatkowaniem | 2 602 | 5,24% | -5 879 | -22,81% | 2 987 | 7,22% |
| Podatek dochodowy odroczony | 23 | 0,05% | 27 | 0,10% | -186 | -0,45% |
| Zaokrąglenia | | | -1 | | | 0,00% |

| | | | | | | |
|--|-------|-------|--------|---------|-------|-------|
| Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej | 2 625 | 5,29% | -5 907 | -22,91% | 3 173 | 7,66% |
| Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej | 0 | | 0 | | 0 | |
| Zysk/Strata netto razem | 2 625 | 5,29% | -5 907 | -22,91% | 3 173 | 7,66% |
| Inne składniki pełnego dochodu | 0 | | 0 | | 0 | |
| Korekta wyniku z tytułu błęd podstawowego | 0 | | | | | |
| Inne składniki pełnego dochodu netto | 0 | | | | | |
| Pełny dochód netto | 2 625 | | -5 907 | | 3 173 | |
| Przypadający: | | | | | | |
| Akcjonariuszom podmiotu dominującego | 2 746 | | -6 069 | | 3 026 | |
| Akcjonariuszom mniejszościowym | 121 | | 162 | | 146 | |
| Zysk/Strata na jedną akcję: | | | | | | |
| Zwycię | 0,26 | | -0,64 | | 1,34 | |
| Rozwodniony | 0,26 | | -0,64 | | 0,3 | |

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W WERSJI PORÓWNAWCZEJ

| | | | 2007 | 2008 | 2009 |
|----------|---|--------|---------|---------|---------|
| A | EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI | | | | |
| 1 | Rentowność sprzedaży netto | % | 7,66% | -22,92% | 5,29% |
| 2 | Rentowność sprzedaży brutto | % | 4,37% | -23,03% | 1,75% |
| 3 | Rentowność majątku | % | 6,46% | -16,79% | 5,67% |
| 7 | Szybkość obrotu należności | dni | 68,02 | 74,62 | 84,53 |
| 8 | Szybkość obrotu zapasów | dni | 1,00 | 0,00 | 0,00 |
| 9 | Szybkość obrotu zobowiązań | dni | 32,73 | 23,50 | 14,84 |
| B | FINANSOWANIE | | | | |
| 10 | Stopa zadłużenia | % | 54,81% | 19,90% | 34,83% |
| 11 | Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | % | 122,28% | 25,19% | 54,08% |
| 12 | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | % | 250,00% | 296,15% | 328,32% |
| 18 | Płynność I | | 1,53 | 4,08 | 2,39 |
| 19 | Płynność II | | 1,53 | 4,08 | 2,39 |
| 20 | Płynność III | | 0,78 | 2,77 | 0,58 |
| 21 | Aktywa bieżące netto | tys.zł | 13,99 | 19,47 | 21,67 |
| C | RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW | | | | |
| 22 | Ogólna rentowność kapitału | % | 13,73% | -19,82% | 9,28% |
| 23 | Rentowność kapitałów własnych (ROE) | % | 14,41% | -21,25% | 8,80% |
| D | WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO | | | | |
| 24 | Wskaźnik zysku na jedną akcję | zł | 1,40 | -0,58 | 0,26 |
| 27 | Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję | zł | 9,74 | 2,73 | 2,93 |
| 29 | Wskaźnik udziału dywidendy w zysku | | 38,45 | -27,54 | 0,00 |

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

Wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości dodatnie i znaczny wzrost w stosunku do roku 2008, co spowodowane jest osiągnięciem przez Spółkę zysku na każdym z trzech poziomów rachunku zysków i strat.

Wskaźniki rotacji

W roku badanym okres odzyskiwania przez Spółkę należności wynosił średnio 85 dni i wzrósł w stosunku do roku 2008 o 10 dni. Cykl rotacji zobowiązań wynosił średnio 15 dni i zmniejszył się w stosunku do roku 2008 o 9 dni. Oznacza to wydłużenie okresu kredytowania odbiorców oraz skrócenia okresu spłaty zobowiązań przez Grupę Kapitałową.

Stopa zadłużenia

W roku 2009 wskaźnik zadłużenia wyniósł 34,83% i zwiększył się o 14,93 punktów procentowych w stosunku do roku 2008.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności I i II stopnia Grupy Kapitałowej w badanym roku wyniosły 2,39, na ich wartość miało wpływ zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 145,82% w stosunku do roku ubiegłego.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Jednostki Grupy Kapitałowej posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd i zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., nr 162, poz. 1004), obejmująca m.in.:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- ustalenie wyłączeń.

III. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. posługiwano się metodą pełną w stosunku do jednostek zależnych, metodą proporcjonalną w stosunku do jednostek współzależnych oraz metodą praw własności w stosunku do jednostek stowarzyszonych.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej oraz jednostek zależnych i współzależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących rozrachunków wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę 92 tysięcy złotych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych i współzależnych.

V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących sprzedaży dokonanej pomiędzy Spółką dominującą a jednostkami zależnymi objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

| | |
|--|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1.810 tysięcy złotych |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 1.800 tysięcy złotych |
| Koszty ogólnego zarządu | - |

Ponadto dokonano pozostałych eliminacji konsolidacyjnych pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 2 tysiące złotych (dwa tys. zł) i pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 0,00 tysięcy złotych (0,00zł); dokonano też eliminacji konsolidacyjnych przychodów finansowych na kwotę 205 tysięcy złotych (dwieście pięć tys. zł) i kosztów finansowych na kwotę 61 tysięcy złotych (sześćdziesiąt jeden tys. zł).

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne

W ramach Grupy wystąpiła sprzedaż części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych:

- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.
- DGA Audyt Sp. z o.o.

Dokonano wyłączenia udziałów w Grupie na kwotę 2.340 tysięcy złotych (dwa miliony trzysta czterdzieści tys. zł), oraz wypłaconej dywidendy w kwocie 199 tysięcy złotych (sto dziewięćdziesiąt dziewięć tys. zł).

W roku obrotowym zmienił się skład Grupy Kapitałowej i stopień zależności jednostek podporządkowanych od jednostki dominującej.

VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VIII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.


IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają 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 przekazanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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:

Barbara Misterska - Dragan



**Biegły Rewident
Nr 2581**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**



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

Warszawa, dnia 17 marzec 2010 roku.