



# RAPORT

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2009 roku

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

<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
I.    Informacje wstępne	3
II.   Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III.  Pozostałe informacje	7
<b>Część analityczna raportu</b>	<b>8</b>
I.    Analiza finansowa Spółki	8
<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>14</b>
I.    Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznego	14
II.   Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III.  Zobowiązania warunkowe i hipoteki	16
IV.   Zdarzenia po dacie bilansu	16
V.    Dodatkowe informacje i objaśnienia	16
VI.   Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII.  Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
IX.   Wycena	17
X.    Prezentacja	17
XI.   Zgodność z przepisami prawa	17

## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 27 maja 2008 roku, zawartej pomiędzy 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 przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
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 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 44810 tys. złotych;  
*(słownie: czterdzieści cztery miliony osiemset dziesięć tys. złotych)*
  - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3002 tys. złotych;  
*(słownie: trzy miliony dwa tys. złotych)*
  - 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 3002 tys. złotych;  
*(słownie: trzy miliony dwa tys. złotych)*
  - 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 9210 tys. złotych;  
*(słownie: dziewięć milionów dwieście dziesięć tys. złotych);*
  - 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2284 tys. złotych;  
*(słownie: dwa miliony dwieście osiemdziesiąt cztery tys. złotych);*
  - 6) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 17.03.2010 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 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 Barbara Misterska-Dragan biegły rewident nr ew. 2581, przy współudziale aplikantki Marii Kersz. Badanie wykonano w okresie od 15 lutego do 5 marca 2010 roku, w tym w siedzibie Spółki, tj. w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35, w okresie od 15 lutego do 26 lutego 2010 roku.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

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

1. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sposek 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 aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 19.02.2010 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 technologicznej 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. 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.)

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 10 170 tys. zł i dzielił się na 10170000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 29783 tys. zł..

W dniu 31.12.2009 roku akcje/udziały Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Andrzej Głowacki	3558932	3558932	34,99%
Roman Karkosik	997 500	997500	9,81%
DGA S.A. (w celu umorzenia)	1127768	1127768	11,09%
Anna Szymańska	518 802	518802	5,10%
Pozostali akcjonariusze	3966998	3966998	39,01%
	10170000	10170000	100,00%

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

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

Z dniem 31.12.2009 r. pan Janusz Wiśniewski przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu. Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	
Piotr Gosieniecki	Przewodniczący
Karol Działoszyński	Zastępca Przewodniczącego



Romuald Szperliński	Sekretarz
Robert Gwiazdowski	Członek Rady
Leon Stanisław Komornicki	Członek Rady
Michał Lachowicz	Członek Rady

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 75 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2009 roku wynosił 66 osób.
10. W badanym okresie w Spółce były przeprowadzane wyłącznie kontrole zewnętrzne w zakresie realizowanych projektów.
11. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. W skład Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. wchodzi ponadto:

- DGA Audyt Sp. z o.o.	jednostka współzależna
- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	jednostka współzależna
- DGA HCM Sp. z o.o.	jednostka zależna
- Sroka & Wspólnicy Spółka Komandytowa	jednostka zależna
- JPW - DGA Sp. z o.o.	jednostka zależna
- Braster Sp. z o.o.	jednostka zależna
- PBS DGA Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona
- DGA Energia Sp. z o.o.	jednostka stowarzyszona

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 rewidentzi, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i prowadząca działalność w formie spółki kapitałowej pod warunkiem, że :
  - większość członków zarządu stanowią biegli rewidentzi ,
  - większość głosów na zgromadzeniu wspólników posiadają biegli rewidentzi 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, 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.

### **III. Pozostałe informacje**

1. 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. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 5.849 tysięcy złotych.
3. W dniu 28.05 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 2 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok a uchwałą nr 19 zdecydowało o pokryciu straty z kapitału zapasowego Spółki.
4. 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.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
6. 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.
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 (bilans)

##### AKTYWA

##### A. Aktywa trwałe

I. Wartości niematerialne i prawne					
II. Rzeczowe aktywa trwałe	266 881,98	1,2	523 123,32	1,5	1 198 579,55
III. Należności długoterminowe	3 882 552,02	8,7	4208770,23	12,4	3 226 569,23
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 246 852,00	11,7	4 636 671,86	13,7	3 999 171,86
	815 657,06	1,8	951 487,02	2,8	831 544,92
	<b>10 211 943,06</b>	<b>22,8</b>	<b>10320052,43</b>	<b>30,5</b>	<b>9 255 865,56</b>
					<b>19,4</b>

##### B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy	0,00	0,0	0,00	0,0	47 000,00
II. Należności krótkoterminowe	26 179 010,88	58,4	7 592 983,06	22,4	18 788 100,64
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 268 621,71	18,5	15 933 268,43	47,1	19 678 355,26
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 829,80	0,3	0,00	0,0	0,00
	<b>34 597 462,39</b>	<b>77,2</b>	<b>23 526 251,49</b>	<b>69,5</b>	<b>38 513 455,90</b>
					<b>80,6</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>44 809 405,45</b>	<b>100,0</b>	<b>33846303,92</b>	<b>100,0</b>	<b>47 769 321,46</b>
					<b>100,0</b>



## PASywa

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
<b>A. Kapitał własny</b>						
I. Kapitał podstawowy	10 170 000,00	22,7	10 170 000,00	30,0	2 260 000,00	4,7
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Akcje własne	-2 071 328,16	-4,6	-1 352 269,70	-4,0	0,00	0,0
IV. Kapitał zapasowy	20 463 872,41	45,7	26 312 614,43	77,7	14 160 848,69	29,6
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	98 028,47	0,2	98 028,47	0,3	98 028,47	0,2
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-1 880 231,47	-4,2	-1 880 231,47	-5,6	2 327 050,63	4,9
VIII. Zysk/Strata netto	3 001 829,95	6,7	-5 848 742,02	-17,3	265 114,96	5,5
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
	<b>29 782 171,20</b>	<b>66,5</b>	<b>27 499 399,71</b>	<b>81,2</b>	<b>21 497 071,75</b>	<b>45,0</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
I. Rezerwy na zobowiązania	1 933 374,07	4,3	1 426 285,81	4,2	749 016,83	1,6
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	72 491,76	0,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 156 611,10	27,1	4 834 842,37	14,3	25 450 741,12	53,3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	937 249,08	2,1	85 776,03	0,3	0,00	0,0
	<b>15 027 234,25</b>	<b>33,5</b>	<b>6 346 904,21</b>	<b>18,8</b>	<b>26 272 249,71</b>	<b>55,0</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>44 809 405,45</b>	<b>100,0</b>	<b>33 846 303,92</b>	<b>100,0</b>	<b>47 769 321,46</b>	<b>100,0</b>

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów Układ kalkulacyjny

	1.01.2009 - 31.12.2009	struktura przychodów i kosztów	1.01.2008 - 31.12.2008	struktura przychodów i kosztów	1.01.2007 - 31.12.2007	struktura przychodów i kosztów
<b>A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów</b>						
I. Przychody ze sprzedaży produktów	46 207 566,29	96,88%	21 653 371,70	92,36%	38 957 674,57	96,90%
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<b>46 207 566,29</b>	<b>96,88%</b>	<b>21 653 371,70</b>	<b>92,36%</b>	<b>38 957 674,57</b>	<b>96,90%</b>
<b>B. Koszty sprzedanych towarów i produktów</b>						
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 721 594,52	86,64%	21 179 666,54	72,31%	29 289 943,47	77,53%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	399,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	<b>38 721 993,52</b>	<b>86,64%</b>	<b>21 179 666,54</b>	<b>72,31%</b>	<b>29 289 943,47</b>	<b>77,53%</b>
<b>C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>7 485 572,77</b>	<b>15,69%</b>	<b>473 705,16</b>	<b>2,02%</b>	<b>9 667 731,10</b>	<b>24,05%</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>685 063,28</b>	<b>1,53%</b>	<b>1 720 681,33</b>	<b>5,87%</b>	<b>2 372 253,39</b>	<b>6,28%</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>4 159 457,54</b>	<b>9,31%</b>	<b>4 853 702,85</b>	<b>16,57%</b>	<b>5 954 955,08</b>	<b>15,76%</b>
<b>F. Zysk/Strata na sprzedaży</b>	<b>2 641 051,95</b>	<b>5,54%</b>	<b>-6 100 679,02</b>	<b>-26,02%</b>	<b>1 340 522,63</b>	<b>3,33%</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>						
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	4 850,00	0,01%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II. Dotacje	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III. Pozostałe przychody operacyjne	370 190,62	0,78%	375 695,43	1,60%	447 085,66	1,11%
	<b>375 040,62</b>	<b>0,79%</b>	<b>375 695,43</b>	<b>1,60%</b>	<b>447 085,66</b>	<b>1,11%</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	79 144,23	0,18%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III. Pozostałe koszty operacyjne	848 447,04	1,90%	1 370 627,46	4,68%	58 237,27	0,15%
	<b>927 591,27</b>	<b>2,08%</b>	<b>1 370 627,46</b>	<b>4,68%</b>	<b>58 237,27</b>	<b>0,15%</b>

<b>I.</b>	<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>2 088 501,30</b>	<b>4,38%</b>	<b>-7 095 611,05</b>	<b>-30,27%</b>	<b>1 729 371,02</b>	<b>4,30%</b>
<b>J.</b>	<b>Przychody finansowe</b>						
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	387 173,10	0,81%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II.	Odsetki uzyskane	447 963,10	0,94%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	177 814,03	0,37%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
V.	Inne	100 468,20	0,21%	1 414 260,76	6,03%	797 514,66	1,98%
		<b>1 113 418,43</b>	<b>2,33%</b>	<b>1 414 260,76</b>	<b>6,03%</b>	<b>797 514,66</b>	<b>1,98%</b>
<b>K.</b>	<b>Koszty finansowe</b>						
I.	Odsetki do zapłacenia	24 768,80	0,06%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	38 000,00	0,09%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IV.	Pozostałe	137 320,98	0,31%	167 391,73	0,57%	105 356,54	0,28%
		<b>200 089,78</b>	<b>0,45%</b>	<b>167 391,73</b>	<b>0,57%</b>	<b>105 356,54</b>	<b>0,28%</b>
<b>L.</b>	<b>Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>3 001 829,95</b>	<b>6,29%</b>	<b>-5 848 742,02</b>	<b>-24,95%</b>	<b>2 421 529,14</b>	<b>6,02%</b>
<b>M.</b>	<b>Zyski nadzwyczajne</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>N.</b>	<b>Straty nadzwyczajne</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.</b>	<b>Zysk/Strata brutto</b>	<b>3 001 829,95</b>	<b>6,29%</b>	<b>-5 848 742,02</b>	<b>-24,95%</b>	<b>2 421 529,14</b>	<b>6,02%</b>
<b>P.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00% **</b>		<b>0,00% **</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>R.</b>	<b>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>R.</b>	<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>3 001 829,95</b>	<b>6,29%</b>	<b>-5 848 742,02</b>	<b>-24,95%</b>	<b>2 421 529,14</b>	<b>6,02%</b>



## Wybrane wskaźniki finansowe

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

			2007	2008	2009
<b>A</b>	<b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>				
	<b>Rentowność działalności podstawowej</b>				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	%	3,44%	-28,17%	5,72%
	<b>Rentowność majątku (ROA)</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	%	5,55%	-14,33%	6,48%
	<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego	%	12,33%	-23,87%	11,71%
	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	6,81%	-27,01%	6,50%
	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	6,22%	-27,01%	6,50%
	<b>Szybkość obrotu należności</b>				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	67,14	81,31	87,98
	<b>Szybkość obrotu zapasów</b>				
	średni stan zapasów x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	0,00	0,00	0,00
	<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	27,46	17,69	21,20
<b>B</b>	<b>FINANSOWANIE</b>				
	<b>Wskaźnik zadłużenia</b>				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa	%	55,00%	18,75%	33,54%
	<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	aktywa	%	0,15%	0,20%	0,19%
	<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	kapitał własny	%	122,21%	23,08%	50,46%
	<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego</b>				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	kapitał własny	%	0,34%	0,34%	0,29%

<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>				
kapitał własny x 100%				
aktywa trwale	%	232,25%	266,47%	291,64%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym</b>				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%				
aktywa trwale	%	233,04%	267,12%	292,49%
<b>Płynność I</b>				
aktywa obrotowe ogółem				
zobowiązania krótkoterminowe		1,49	4,11	2,38
<b>Płynność II</b>				
aktywa obrotowe - zapasy				
zobowiązania krótkoterminowe		1,49	4,11	2,38
<b>Płynność III</b>				
aktywa obrotowe - zapasy - należności				
zobowiązania krótkoterminowe		0,76	2,78	0,58
<b>Aktywa bieżące netto</b>	tys.zł	12 742	17 795	20 069
<b>D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>				
<b>Wskaźnik zysku na jedną akcję</b>				
zysk netto				
ilość emitowanych akcji	zł	1,17	-0,62	0,30
<b>Wskaźnik udziału dywidendy w zysku</b>				
dywidenda na jedną akcję				
zysk netto na jedną akcję	%	46,02%	-25,80%	0,00%
<b>Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję</b>				
kapitał własny				
ilość emitowanych akcji	zł	9,51	2,70	2,93

## Interpretacja kluczowych wskaźników

### Wskaźniki rentowności

W roku 2009 wskaźniki rentowności wykazują wartości dodatnie, co spowodowane jest osiągnięciem przez Spółkę w roku 2009 zysku na każdym poziomie wyniku w rachunku zysków i strat. Największy przyrost wykazuje wskaźnik rentowności kapitału własnego, który w stosunku do okresu poprzedniego wzrósł o 35,58 punktu procentowego. Rentowność sprzedaży ukształtowała się na poziomie zbliżonym do roku 2007 i w 2009 roku wyniosła 6,50%

### Wskaźniki rotacji

W roku badanym okres odzyskiwania przez Spółkę należności wynosił średnio 88 dni i uległ zwiększeniu w stosunku do roku 2008 o 7 dni. Główną przyczyną przyrostu jest wysoki stan należności na dzień bilansowy stanowiących 59% sumy bilansowej. Cykl rotacji zobowiązań wynosił średnio 21 dni i w porównaniu do roku poprzedniego okres spłaty zobowiązań zwiększył się o 3 dni.



## **Stopa zadłużenia**

W roku 2009 wskaźnik zadłużenia wyniósł 33,54% i zwiększył się w stosunku do roku 2008 o 14,78 punktów procentowych. Spowodowane to jest przede wszystkim zaciągnięciem kredytu krótkoterminowego niezbędnego do realizacji kluczowego projektu.

## **Wskaźniki płynności**

W roku badanym wszystkie wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu ze względu na posiadany na koniec badanego okresu kredyt krótkoterminowy stanowiący 36,51% ogółu zobowiązań.

## **Część szczegółowa raportu**

### **I. Prawidłowość 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 aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr 26/IV/2005 Zarządu Spółki z dnia 22 sierpnia 2005 roku. 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 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 wyrywkowego 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 nr 1 Kierownika Jednostki z dnia 30.09.2009 roku oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środki trwałe na dzień 06.10.2009 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2009 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- kredytów bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- należności na dzień 31.11.2009 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku.

## II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

**Rzeczowe aktywa trwałe** – w kwocie 3883 tys. złotych stanowią 8,67% sumy bilansowej. W roku 2009 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 326 tys. zł głównie na skutek planowej amortyzacji lub likwidacji w wyniku zużycia. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 1423 tys. złotych, z czego 87,70% to zwiększenia w grupie urządzeń inżynierii lądowej.

**Należności krótkoterminowe** – w kwocie 26179 tys. złotych stanowią 58,42% sumy bilansowej i są wyższe o 244,78% w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 19917 tys. złotych. Na dzień inwentaryzacji saldo należności zostało potwierdzone przez kontrahentów w 89,66%.

**Zobowiązania krótkoterminowe** – w kwocie 14529 tys. złotych stanowią 32,42 sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu kredytu krótkoterminowego w kwocie 5487 tys. złotych, który do dnia zakończenia badania został spłacony w 100%. Zobowiązania przeterminowane nie występują.

**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi** – w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 24555 tys. zł i osiągnęły kwotę 46208 tys. złotych. Główną pozycją w tej pozycji są usługi realizowane w ramach segmentu operacyjnego „Projekty Europejskie”, stanowiące 76,93%

przychodów ze sprzedaży. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

### **V. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

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

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 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 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.284 tys. złotych.

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 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 zmniejszenie o kwotę 9210 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 Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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.