



**Grupa kapitałowa DGA S.A.
Poznań, ul. Towarowa 35**

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEZNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz ze skonsolidowanym
sprawozdaniem finansowym**

**za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy DGA S.A

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka DGA S.A., z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **21 913 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **-3 477 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę **3 811 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **496 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



An independent member of
Morison International

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy
KRS

KRS 0000101208
REGON
630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000 zł

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.),
3. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
4. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.




- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Inne kwestie

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Biegły rewident grupy,
kluczowy biegły rewident**


Chalnisia Krzakiewicz
nr w rejestrze 10575

Prezes Zarządu


Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA
DGA S.A.**

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
WRAZ ZE SKONSOLIDOWANYM
SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM**

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Spis treści

CZEŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej	3
2. Przedmiot badania	10
3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni	10
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	10
5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	11
6. Zakres i metody badania	11
CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	13
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	13
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	15
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2012-2014	16
WYNIKI BADANIA	17
I. System rachunkowości i zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
1. System rachunkowości	17
2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	19
III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	20
V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
VI. Informacja dodatkowa	20
VII. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej	20
VIII. Zdarzenia po dacie bilansu	20
IX. Oświadczenie kierownictwa jednostki	21
X. Kontynuacja działania	21
XI. Informacje końcowe	21

RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W Poznaniu ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 R.

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa DGA S.A. składa się z jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:

- Ateria sp. z o.o.,
- Life Fund sp. z o.o.,
- DGA Centrum Sanacji Firm S.A.,
- Alekiedy.pl sp. z o.o.,
- DGA Human Capital Management sp. z o.o.,
- Audiobook.pl sp. z o.o. (dawniej: AllCards sp. z o.o.),

1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest Spółka DGA Spółka Akcyjna w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35. Spółka powstała 18 maja 1995 r., na mocy aktu notarialnego, repertorium A nr 3636/1995. W dniu 15 listopada 2001 r. Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000060682.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 630346245 oraz nr identyfikacyjny NIP 781-10-10-013.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność wspomagająca edukację,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

Na dzień bilansowy kapitał akcyjny zakładowy wynosił 9 042 tys. zł i dzielił się na 1 130 279 akcji o wartości 8,00 zł każda, objętych przez akcjonariuszy, w tym 110 000 akcji serii E jest uprzywilejowanych.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Ilość głosów</u>	<u>Wartość nominalna akcji zł</u>	<u>Udział w kapitale podstawowym</u>
1. Andrzej Głowacki	384 807	384 807	3 078 456	34,05%
2. Anna Szymańska	64 854	64 854	518 832	5,74%
3. DGA S.A.*	57 179	57 179	457 432	5,06%
4. Pozostałe akcjonariusze	623 439	623 439	4 987 512	55,15%
Razem				100,00%

*akcje skupione w ramach „Programu skupu akcji własnych DGA S.A.”

Jednostką dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodzi:

- Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu,
- Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu,
- Mirosław Marek - Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 r. i do dnia zakończenia badania wchodzi:

- Dr Piotr Gosieniecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Karol Działoszyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Romuald Szperliński – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Prof. dr hab. Robert Gwiazdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Dominiak - Członek Rady Nadzorczej,
- Dr Agenor Gawrzyła - Członek Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2014 roku i do dnia zakończenia badania wchodzi:

- Karol Działoszyński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jarosław Dominiak – Członek Komitetu Audytu,
- Prof. Dr hab. Robert Gwiazdowski – Członek Komitetu Audytu.

1.2 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną (bezpośrednio zależne od DGA S.A)

Life Fund sp. z o. o., ul. Towarowa 35, Poznań

Life Fund sp. z o. o. powstała w dniu 26 marca 2012 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A nr 2938/2012, sporządzonego przed notariuszem Pauliną Jabłońską. W dniu 6 kwietnia 2012 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000417069.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 302085238 oraz nr identyfikacyjny NIP 783-16-87-977.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki.

Ateria sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

Ateria sp. z o.o. powstała w dniu 14 maja 2010 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A nr 1.277/2010, sporządzonego przed notariuszem Karoliną Walkiewicz - Kuraś. W dniu 7 czerwca 2010 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000358096.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 301451570 oraz nr identyfikacyjny NIP 778-14-72-096.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność portali internetowych,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność,
- działalność agencji reklamowych.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki.

DGA Centrum Sanacji Firm S.A., ul. Towarowa 35, Poznań

DGA Centrum Sanacji Firm S.A. powstała w dniu 8 października 2012 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A nr 9631/2012, sporządzonego przed notariuszem Pauliną Jabłońską. W dniu 6 grudnia 2012 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000442983.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 302302724 oraz nr identyfikacyjny NIP 783-16-94-871.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 90% udziału w kapitale podstawowym jednostki, z tego udział bezpośredni 49,3% oraz 40,7% udział pośredni poprzez osoby zasiadające w Zarządzie DGA S.A.

Audiobook.pl sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

Audiobook.pl sp. z o.o. (dawniej: AllCards sp. z o.o.) powstała w dniu 5 października 2007 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A nr 9899/2007, sporządzonego przed notariuszem Wiesława Rydzkowską. W dniu 17 października 2007 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000290938.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 220493392 oraz nr identyfikacyjny NIP 586-22-03-838.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność usługowa w zakresie informacji.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki - udział bezpośredni 61,5% oraz 38,5% udział pośredni w kapitale jednostki, poprzez swoją jednostkę zależną Life Fund sp. z o.o.

1.3 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną (pośrednio zależne od DGA S.A.)

DGA Human Capital Management sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

DGA Human Capital Management sp. z o.o. powstała w dniu 13 grudnia 1991 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A. nr 9741/1991, sporządzonego przed notariuszem Heleną Szymczyk Grabińską. Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod numerem RHB 2792. W dniu 7 listopada 2001 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000059022.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 930034810 oraz nr identyfikacyjny NIP 899-00-07-139.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność wydawnicza,
- reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność związana z pośrednictwem pracy,
- działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi,
- kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania,

- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki - udział pośredni poprzez swoją jednostkę zależną Life Fund sp. z o.o., która posiada 100,0% udziałów w spółce DGA Human Capital Management sp. z o.o.

Alekiedy.pl sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

Alekiedy.pl sp. z o.o. powstała w dniu 19 lutego 2009 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A nr 817/2009, sporządzonego przed asesorem notarialnym Mateuszem Rymarzem zastępcy notariusza Leopolda Rymarza. W dniu 24 lutego 2009 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000324325.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 060447875 oraz nr identyfikacyjny NIP 946-25-73-232.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność wydawnicza,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność usługowa w zakresie informacji,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- ubezpieczenia, reasekuracja oraz fundusze emerytalne, z wyłączeniem obowiązkowego ubezpieczenia społecznego,
- działalność firm centralnych,
- doradztwo związane z zarządzaniem,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna.

Jednostka dominująca posiada na dzień bilansowy 100% udziałów w kapitale podstawowym jednostki - udział pośredni poprzez jednostkę zależną Life Fund sp. z o.o., która posiada 100,0% udziałów w spółce Alekiedy.pl sp. z o.o.

1.4 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - jednostki współzależne, konsolidowane metodą praw własności

DGA Audyt sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy w dniu 23 stycznia 2002 roku pod numerem 0000081451. Spółka posiada nr statystyczny REGON 004857507 oraz nr identyfikacyjny NIP 781-00-22-0936.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność rachunkowa- księgową,
- pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- wydawanie książek.

Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym DGA Audyt sp. z o.o. wynosi 74,0%, a w całkowitej liczbie głosów 48,7%.

Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna sp.k., ul. Libelta 14/10, Poznań

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy w dniu 14 maja 2007 roku pod numerem 0000280368. Spółka posiada nr statystyczny REGON 300572477 oraz nr identyfikacyjny NIP 778-14-45-662.

Przedmiotem działalności Spółki jest doradztwo prawne.

Udział Jednostki dominującej w majątku i głosach wynosi 49%.

W marcu 2014 roku złożono do KRS wnioski o likwidację spółki w wyniku złożenia przez DGA S.A. oświadczenia jako komandytariusza o wypowiedzeniu umowy spółki.

1.5 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - jednostki stowarzyszone, konsolidowane metodą praw własności.

Blue Energy sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy dnia 27 lipca 2010 roku pod numerem 0000361608. Spółka posiada nr statystyczny REGON 301493828 oraz nr identyfikacyjny NIP 778-14-73-428.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność wspomagająca edukację.

Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym i całkowitej liczbie głosów Blue Energy sp. z o.o. wynosi 33,9%.

DGA Optima sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy dnia 24 września 2010 roku pod numerem 0000366035. Spółka posiada nr statystyczny REGON 301558545 oraz nr identyfikacyjny NIP 778-14-75-025.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja zapisanych nośników informacji,
- sprzedaż hurtowa narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej,
- wydawanie książek i periodyków,
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność wspomagająca edukację.

Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym DGA Optima sp. z o.o. wynosi 40,0%, w całkowitej liczbie głosów 40,0%.

SAWYER Doradztwo Gospodarcze sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy dnia 13 września 2012 roku pod numerem 0000432773. Spółka posiada nr statystyczny REGON 302211810 oraz nr identyfikacyjny NIP 783-16-91-967.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność wspomagająca edukację.

Udział Jednostki dominującej w kapitale podstawowym SAWYER Doradztwo Gospodarcze sp. z o.o. wynosi 30,0%, w całkowitej liczbie głosów 30,0%.

W dniu 7 stycznia 2015 roku DGA S.A. zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów SAWYER Doradztwo Gospodarcze sp. z o.o.

1.6 Spółki nie objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca dokonała w 2014 roku wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek należących do kategorii spółek „inwestycyjnych”, nie będących spółkami zależnymi, w których DGA S.A. posiada nie mniej niż 20% i nie więcej niż 50% udziału:

- Centrum Kreowania Liderów S.A. – udział w kapitale jednostki 49,2%,
- R&C Union S.A. w upadłości likwidacyjnej – udział w kapitale jednostki 31,5%, utrata kontroli w związku z ogłoszeniem upadłości,
- InClick sp. z o.o. - udział w kapitale jednostki 43,8%, udział pośredni w kapitale jednostki, poprzez swoją jednostkę zależną Life Fund Sp. z o.o.,
- InClick Polska sp. z o.o. – udział w kapitale jednostki 24,6% - udział pośredni w kapitale jednostki poprzez spółkę InClick sp. z o.o.,

Dokonano odstępstwa na podstawie MSR 1 pkt.17. w zakresie stosowania MSR 28, MSR 31 oraz MSSF 3 zgodnie, z którymi należałoby objąć konsolidacją wszystkie inwestycje, w których udział Emitenta wynosi między 20% a 50% i czas posiadania ich w portfelu Spółki przekracza dwanaście miesięcy. Jednostka dominująca w swojej podstawowej działalności od 2010 r. prowadzi działalność nabywania udziałów i akcji spółek w celu ich zbycia w krótkim terminie. Odstąpienie od konsolidacji tych spółek ma na celu uniknięcie braku porównywalności skonsolidowanych sprawozdań w perspektywie średnio i długookresowej.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **21 913 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości **-3 477 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej o kwotę **3 811 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **496 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek powiązanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. zamykające się:

- sumą bilansową **28 022 tys. zł**
- wynikiem finansowym – stratą netto przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej **4 642 tys. zł**

zostało zbadane przez firmę „Morison Finansista Audit” Sp. z o.o., ul. Główna 6 w Poznaniu. Wydano opinię bez zastrzeżeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone w dniu 23 czerwca r. uchwałą nr 7 przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 czerwca 2014 r.

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów **pod numerem 255**, zgodnie z treścią umowy nr 02/2013/2014/W zawartą dnia 23 maja 2013 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (j.t. Dz. U. z 2013 r. poz. 330 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 ze zm.), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie grudzień 2014 r. – marzec 2015 r. z przerwami w siedzibie Spółki oraz w siedzibie audytora.

Z ramienia firmy “Morison Finansista Audit” badanie przeprowadziła Chalnisia Krzakiewicz, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr w rejestrze 10575.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

5.1 Jednostka dominująca

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 r. DGA SA w Poznaniu zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Główna 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255. Badanie przeprowadziła Chalnisia Krzakiewicz, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr w rejestrze 10575.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

5.2 Jednostka zależna

DGA Centrum Sanacji Firm S.A.

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 r. DGA Centrum Sanacji Firm w Poznaniu zostało przeprowadzone przez Anochin, Roters & Kollegen Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Działyńskich 2/1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3708. Badanie przeprowadziła Chalnisia Krzakiewicz, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr w rejestrze 10575. Wydana opinia nie zawiera zastrzeżeń.

Pozostałe Jednostki zależne nie podlegały obowiązkowi badania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

6. Zakres i metody badania

6.1 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego grupy kapitałowej oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, rozdziału 6 ustawy o biegłych rewidentach, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać racjonalną pewność co do prawidłowości sprawozdania finansowego i uzyskać podstawę wystarczającą do wydania miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu.

- 6.2 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki dominującej udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

W latach 2012 - 2014 bilanse Grupy kapitałowej wykazują spadek sumy aktywów i pasywów z kwoty 32 932 tys. zł do kwoty 21 913 tys. zł tj. o 11 019 tys. zł czyli o 33,5%. W roku badanym suma bilansowa zmniejszyła się o 21,8%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2014 r.		Stan na 31.12.2013 r.		Stan na 31.12.2012 r.		Zmiana stanu 2014/2013	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Aktywa trwałe razem	4 868	22,2%	5 077	18,1%	6 765	20,5%	-209	-4,1%
Wartość firmy	0	0,0%	629	2,2%	771	2,3%	-629	-100,0%
Pozostałe wartości niematerialne	683	3,1%	743	2,7%	1 232	3,7%	-60	-8,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 733	7,9%	1 793	6,4%	2 104	6,4%	-60	-3,4%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	787	3,6%	489	1,7%	1 639	5,0%	298	61,0%
Pozostałe aktywa finansowe	686	3,1%	434	1,5%	364	1,1%	252	58,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego i inne rozliczenia międzyokresowe	979	4,5%	989	3,5%	655	2,0%	-10	-1,1%
II. Aktywa obrotowe razem	17 045	77,8%	22 945	81,9%	26 167	79,5%	-5 900	-25,7%
Zapasy	105	0,5%	146	0,5%	40	0,1%	-41	-28,1%
Udzielone pożyczki	867	4,0%	572	2,0%	2 891	8,8%	295	51,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 697	12,3%	6 947	24,8%	8 403	25,5%	-4 250	-61,2%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 954	22,6%	7 354	26,2%	9 426	28,6%	-2 400	-32,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 422	38,4%	7 926	28,3%	5 406	16,4%	496	6,3%
AKTYWA RAZEM	21 913	100,0%	28 022	100,0%	32 932	100,0%	-6 109	-21,8%

Struktura **aktywów** na przestrzeni ostatnich trzech lat nie uległa zasadniczym zmianom.

Dominującą pozycję, co jest uzasadnione prowadzonym charakterem działalności, zajmują krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty, których łączny udział, na dzień bilansowy ukształtował się na poziomie 61%.

W porównaniu do roku ubiegłego stan aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zmniejszył się o 3,6 pkt. %. Nominalnie ich wartość spadła o 2 400 tys. zł. Na zmniejszenie wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu miała wpływ przede wszystkim niższa wycena akcji spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. oraz sprzedaż części udziałów w spółce PBS Sp. z o.o.

Zmniejszyła się również istotnie wartość (spadek o 61,2%) i udział (spadek o 12,5 pkt. %) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, głównie w wyniku zmniejszenia poziomu należności z tytułu realizowanych projektów finansowanych ze środków unijnych.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2014 r.		Stan na 31.12.2013 r.		Stan na 31.12.2012 r.		Zmiana stanu 2014/2013	
	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I. Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	14 912	68,1%	18 723	66,8%	23 479	71,3%	-3 811	-20,4%
Kapitał akcyjny	9 042	41,3%	9 042	32,3%	9 042	27,5%	0	0,0%
Akcje własne	-446	-2,0%	-140	-0,5%	-20	-0,1%	-306	-218,5%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	9 576	43,7%	13 319	47,5%	15 935	48,4%	-3 743	-28,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	34	0,2%	34	0,1%	34	0,1%	0	-1,3%
Kapitał rezerwowany na nabycie akcji własnych	1 000	4,6%	1 000	3,6%	1 000	3,0%	0	0,0%
Zyski / straty z lat ubiegłych	-817	-3,7%	110	0,4%	88	0,3%	-927	-842,6%
Zyski / straty netto	-3 477	-15,9%	-4 642	-16,6%	-2 600	-7,9%	1 165	25,1%
II. Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym	24	0,1%	6	0,0%	105	0,3%	18	287,7%
III. Zobowiązania długoterminowe	299	1,4%	373	1,3%	339	1,0%	-73	-19,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48	0,2%	37	0,1%	40	0,1%	11	29,7%
Pozostałe zobowiązania	15	0,1%	88	0,3%	207	0,6%	-73	-83,0%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	236	1,1%	248	0,9%	80	0,2%	-11	-4,6%
Rezerwy długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	12	0,0%	0	-
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	6 678	30,5%	8 920	31,8%	9 011	27,4%	-2 242	-25,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	201	0,9%	299	1,1%	268	0,8%	-98	-32,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	562	2,6%	812	2,9%	1 316	4,0%	-250	-30,8%
Pozostałe zobowiązania	5 542	25,3%	6 769	24,2%	6 303	19,1%	-1 227	-18,1%
Rezerwy krótkoterminowe	373	1,7%	1 040	3,7%	1 124	3,4%	-667	-64,2%
PASYWA RAZEM	21 913	100,0%	28 022	100,0%	32 932	100,0%	-6 109	-21,8%

Struktura **pasywów**, podobnie jak aktywów, jest stabilna i nie uległa w badanym okresie istotnym zmianom. Dominującą pozycję stanowi kapitał własny, którego udział w ogólnej strukturze pasywów kształtuje się na poziomie 68,1%. Nominalnie kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej zmniejszył się o 3 811 tys. zł, tj. 20,4% w porównaniu do roku ubiegłego, w wyniku poniesienia straty w roku badanym.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych w aktywach netto Grupy wynosi na dzień bilansowy 24 tys. zł, tj. 0,1% ogólnej kwoty pasywów.

Udział zobowiązań krótkoterminowych, w tym rezerw na zobowiązania wynosi w ogólnej strukturze pasywów 30,5%. Wartość zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 2 242 tys. zł, tj. o 25,1%.

W Grupie zostały zachowane:

„złota zasada bilansowa” - w myśl, której aktywa trwałe w miarę możliwości powinny być sfinansowane kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„złota zasada finansowa”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.- 31.12.2014	1.01.- 31.12.2013	1.01.- 31.12.2012	Zmiana (2014/2013)	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 028	14 095	20 212	-4 067	-28,9%
2.	Koszty działalności operacyjnej	12 036	14 937	21 878	-2 901	-19,4%
3.	Wynik ze sprzedaży (1-2)	-2 008	-842	-1 666	-1 166	-138,5%
4.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-97	823	-266	-920	-111,8%
5.	Wynik na operacjach finansowych	-1 675	-4 894	-847	3 219	65,8%
6.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	300	153	-300	-100,0%
7.	Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	298	-212	-11	510	240,6%
8.	Wynik brutto (3+4+5+6+7)	-3 482	-4 825	-2 637	1 343	27,8%
9.	Podatek dochodowy i inne obowiązkowe zmniejszenia wyniku	0	-123	22	123	100,3%
10.	Wynik netto (8+/-9)	-3 482	-4 702	-2 659	1 220	25,9%
11.	Wynik netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	-5	-60	-59	55	91,9%
12.	Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (10+/-11)	-3 477	-4 642	-2 600	1 165	25,1%
11	Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	-
12	Suma całkowitych dochodów	-3 477	-4 642	-2 600	1 165	-

W roku badanym Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 3 482 tys. zł, z tego strata przypisana akcjonariuszom spółki dominującej wyniosła 3 477 tys. zł.

Grupa zanotowała straty na wszystkich obszarach działalności. Poziom straty na sprzedaży zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego o 1 166 tys. zł. Istotnym czynnikiem wpływającym na kształtowanie się wyniku finansowego netto Grupy był niższy wynik z działalności związanej z realizacją projektów współfinansowanych w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego oraz straty na działalności finansowej spowodowane przede wszystkim niższą wyceną pakietu akcji spółki PTWP S.A.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2012-2014

Lp.	Treść	2014 r.	2013 r.	2012 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność aktywów ROA	-15,9%	-16,6%	-7,9%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE	-23,3%	-24,8%	-11,1%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto	-34,7%	-32,9%	-12,9%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto	-34,7%	-34,2%	-13,0%
	wynik finansowy brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	2,6	2,6	2,9
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	2,5	2,6	2,9
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	1,3	0,9	0,6
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	Płynność długoterminowa	3,1	3,0	3,5
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności	60	65	122
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Naliczone spłaty zobowiązań	14	25	25
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)	-4	-4	-9
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	68,1%	66,8%	71,3%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Trwałość struktury finansowania	69,5%	68,2%	72,6%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	31,8%	33,2%	28,4%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	30,5%	31,8%	27,4%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

W latach 2013 -2014 Grupa Kapitałowa poniosła stratę, zatem wszystkie wskaźniki rentowności wykazały wartość ujemną.

Wskaźniki płynności finansowej I i II stopnia wykazały spadek o 0,2 punktu procentowego pozostając nadal na wysokim poziomie.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej wynosi 2,7 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0),

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 2,7 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia kształtuje się na wysokim poziomie 1,3 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

W analizowanym okresie uległ skróceniu wskaźnik inkasa należności z 65 do 60 dni. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań odpowiednio uległ skróceniu do 14 dni i jest znacznie krótszy od rotacji należności.

Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitałów wskazują, że struktura finansowania Grupy Kapitałowej jest stabilna i bezpieczna. Majątek Grupy finansowany jest przede wszystkim kapitałem własnym.

Wskaźnik zadłużenia ogółem w roku badanym wyniósł 31,8% i spadł w porównaniu do roku ubiegłego o 1,4 pkt. %.

Wartość księgowa na jedną akcję wzrosła z poziomu 2,07 do poziomu 13,20; co spowodowane zostało scaleniem każdych ośmiu akcji Spółki DGA S.A. o dotychczasowej wartości nominalnej 1 zł w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 8 zł.

WYNIKI BADANIA

I. System rachunkowości i zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. System rachunkowości

DGA S.A. jako jednostka dominująca będąca emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, sporządziła, na mocy art. 55 ust. 5 ustawy o rachunkowości, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zgodnie z art. 63 ustawy o rachunkowości, zasady wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej są zgodne z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki dominującej.

Stosowane zasady rachunkowości w Grupie Kapitałowej pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy i zestawione w taki sposób jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z:

- przepisami rozdziału 6 ustawy o rachunkowości oraz,
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

W toku konsolidacji metodą pełną po zsumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej dokonano przekształceń do MSSF, wyłączeń, korekt kapitałowych i transakcyjnych.

Metodą praw własności wyceniono udziały w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna na którą składają się w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- zestawienia korekt i wyłączeń konsolidacyjnych sprawozdań finansowych objętych konsolidacją.

Korekty kapitałowe i transakcyjne

Korekty kapitałowe polegają na wyłączeniu:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej,
- wartości kapitałów własnych jednostki zależnej, będących wartościowym odzwierciedleniem aktywów netto.

Grupa kapitałowa traktowana jest dla celów konsolidacji jako jeden podmiot gospodarczy, dlatego podczas konsolidacji wyeliminowano wszelkie obroty i salda będące efektem transakcji pomiędzy jednostkami funkcjonującymi w ramach grupy kapitałowej.

Eliminacja dotyczyła:

- wzajemnych rozrachunków,
- odpisów aktualizujących aktywa obrotowe dokonane wewnątrz Grupy:
- niezrealizowanych zysków ujętych w aktywach trwałych:
- przychodów i kosztów wzajemnych operacji gospodarczych

Suma korekt konsolidacyjnych:

Aktywa bilansu

- wartości niematerialne	(+) 38 378,83 zł
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczonych metodą praw własności	(+) 190 518,61 zł
- aktywa finansowe dostępny do sprzedaży	(-) 1 435 724,12 zł
- udzielone pożyczki	(-) 1 335 103,66 zł
- należności z tytułu dostaw i usług	(-) 138 523,43 zł
- pozostałe należności	(-) 2 839 802,01 zł
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	(-) 1 779 012,28 zł
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	(-) 105,04 zł
razem aktywa	(-) 7 299 373,10zł

Pasywa bilansu

- kapitał podstawowy	(-) 7 406 600,00 zł
- pozostały kapitał rezerwowy	(-) 326 550,00 zł
- strata z lat ubiegłych	(+) 1 671 774,18 zł
- zysk/strata netto	(+) 3 191 927,89 zł
- pożyczki	(-) 1 415 397,78 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(-) 138 523,43 zł
- rezerwy krótkoterminowe	(-) 2 900 000,00 zł
- kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	(+) 23 996,04 zł
razem pasywa	(-) 7 299 373,10 zł

Kapitały mniejszości

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa wykazuje wartość aktywów netto spółek zależnych przypadających na udziałowców niesprawujących kontroli w kwocie 24 tys. zł.

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- konieczne odpisy z tytułu utraty wartości,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania wszystkie zobowiązania Grupy kapitałowej, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

III. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki dominującej.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy. Przedstawione informacje w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z działalności finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

VI. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

VII. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Dokonałiśmy badania sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

VIII. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, inne niż zdarzenia opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

IX. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Jednostki dominującej o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz że w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

X. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

XI. Informacje końcowe

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z dokumentacji konsolidacyjnej.

Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

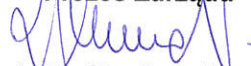
Raport sporządzono w 6 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 4 egzemplarze – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.
- 1 egzemplarz - Biegły rewident.

Biegły rewident grupy
Kluczowy biegły rewident


Chalnisia Krzakiewicz
nr w rejestrze 10 575

Prezes Zarządu


Lidia Skudławska
biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Poznań, dnia 16 marca 2015 roku.