



**GRUPA KAPITAŁOWA
DGA S.A.
Poznań, ul. Towarowa 35**

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

DGA S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu, na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **18 264 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w wysokości **-1 169 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 301 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 540 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność zarządu oraz rady nadzorczej

Zarząd DGA S.A. jako zarząd spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.



Morison KSi
Independent member

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
468.000,00 zł



Zarząd spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości zarząd spółki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej DGA S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową DGA S.A. przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny zarząd spółki dominującej. Ponadto zarząd spółki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej DGA S.A. uwzględniają postanowienia art. 49 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 uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

Ponadto w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje

wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

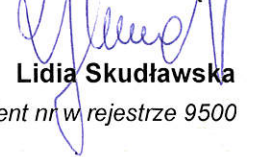
Kluczowy biegły rewident



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 17 marca 2017 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 2016 r.**

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej	3
2. Przedmiot badania	8
3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni	8
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	8
5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	9
6. Zakres i metody badania	9
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	11
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	11
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	13
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2014-2016	14
WYNIKI BADANIA	15
I. System rachunkowości i zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
1. System rachunkowości	15
2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
III. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	17
IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
VI. Informacja dodatkowa	18
VII. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej	18
VIII. Zdarzenia po dacie bilansu	19
IX. Oświadczenie kierownictwa jednostki	19
X. Kontynuacja działania	19
XI. Informacje końcowe	19

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
**GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W POZNANIU
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej

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

- Life Fund sp. z o.o.,
- DGA Centrum Sanacji Firm S.A.,
- FD Polska sp. z o.o.

1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest Spółka DGA Spółka Akcyjna z siedzibą 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 zakładowy wynosił 9 042 tys. zł i dzielił się na 1 130 279 akcji o wartości 8,00 zł każda.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Wartość nominalna</u> <u>akcji zł</u>	<u>Udział</u> <u>procentowy</u>
1. Andrzej Głowacki	384 807	3 078 456,00	34,05%
2. Anna Szymańska	64 854	518 832,00	5,74%
3. DGA S.A.*	116 965	935 720,00	10,35%
3. Pozostali akcjonariusze	563 653	4 509 224,00	49,86%
RAZEM	1 130 279	9 042 232,00	100%

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

Jednostką dominującą zarządza Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodzi:

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku:

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

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej od 30 czerwca do 31 grudnia 2016 r. i do dnia zakończenia badania wchodzi:

- Pan Karol Działoszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Wojciech Tomaszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Bogna Katarzyna Łakińska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Romuald Szperliński - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Jarosław Dominiak - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku:

- Pan Karol Działoszyński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Jarosław Dominiak – Członek Komitetu Audytu,
- prof. dr hab. Robert Gwiazdowski – Członek Komitetu Audytu.

W dniu 10 października 2016 r. Rada Nadzorcza DGA S.A. powołała Komitet Audytu w składzie, który nie zmienił się do dnia zakończenia badania:

- Pan Jarosław Dominiak – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Pan Karol Działoszyński – Członek Komitetu Audytu,
- Pan Wojciech Tomaszewski – 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.

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.

FD Polska sp. z o.o., ul. Towarowa 35, Poznań

FD Polska sp. z o.o. powstała w dniu 31 lipca 2015 r. na mocy aktu notarialnego repertorium A nr 3863/2015 sporządzonego przed asesorem notarialnym Jędrzejem Basińskim, zastępcą notariusza Witolda Duczmal.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000571384.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 362186040 oraz nr identyfikacyjny NIP 783-17-29-546.

Przedmiotem działalności Spółki jest

- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych.

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

1.3 Podmioty 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%.

1.4 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 35,4%.

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 40,00%.

1.5 Spółki nie objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca dokonała 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 Polska sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej – udział w kapitale jednostki 24,6% - udział pośredni w kapitale jednostki poprzez spółki Life Fund 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 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **18 264 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w wysokości **-1 169 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przypadającym na akcjonariuszy podmiotu dominującego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 301 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 540 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek powiązanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r.

3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r. zamykające się:

- sumą bilansową **18 578 zł**
- wynikiem finansowym – stratą netto **-1 118 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 2015 r. zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2016 r. uchwałą 7 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2016 roku.

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 03/2016/2017/W zawartą dnia 15 czerwca 2016 roku.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Jednostki Rada Nadzorcza, na podstawie uchwały 204/LXXXVII/2016 z dnia 30 maja 2016 roku.

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 (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1000), 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 od grudnia 2016 r. do 17 marca 2017 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 2016 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 Pani 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 2016 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 Pani Małgorzata Cędrowska, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr w rejestrze 12872. 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 Zarząd DGA S.A. jako zarząd spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości zarząd spółki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

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

Zarząd Spółki 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 2014 - 2016 bilanse grupy kapitałowej DGA S.A. wykazują spadek sumy aktywów i pasywów z kwoty 21 913 tys. zł do kwoty 18 264 tys. zł, tj. o 16,7%. W roku badanym suma bilansowa spadła o 1,7%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Zmiana 2016/2015	
	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	4 651	25,5%	4 872	26,2%	4 868	22,2%	-221	-4,5%
Wartość firmy z konsolidacji	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pozostałe wartości niematerialne	45	0,2%	153	0,8%	683	3,1%	-108	-70,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 667	9,1%	1 691	9,1%	1 733	7,9%	-24	-1,4%
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	1 028	5,6%	1 180	6,4%	787	3,6%	-152	-12,9%
Pozostałe aktywa finansowe	796	4,4%	883	4,8%	686	3,1%	-87	-9,9%
Należności długoterminowe	83	0,5%	0	0,0%	0	0,0%	83	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego i inne rozliczenia międzyokresowe	1 032	5,7%	965	5,2%	979	4,5%	67	6,9%
II. Aktywa obrotowe razem	13 613	74,5%	13 706	73,8%	17 045	77,8%	-93	-0,7%
Zapasy	0	0,0%	3	0,0%	105	0,5%	-3	-100,0%
Udzielone pożyczki	232	1,3%	256	1,4%	867	4,0%	-24	-9,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	433	2,4%	205	1,1%	380	1,7%	228	111,2%
Należności z tytułu realizowanych projektów finansowanych ze środków unijnych	262	1,4%	3 147	16,9%	1 506	6,9%	-2 885	-91,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	8	0,0%	27	0,1%	-8	-100,0%
Pozostałe należności	1 349	7,4%	719	3,9%	784	3,6%	630	87,6%
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 601	25,2%	4 172	22,5%	4 954	22,6%	429	10,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 736	36,9%	5 196	28,0%	8 422	38,4%	1 540	29,6%
AKTYWA RAZEM	18 264	100,0%	18 578	100,0%	21 913	100,0%	-314	-1,7%

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 62,1%.

W porównaniu do roku ubiegłego udział aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zwiększył się o 2,7 pkt. % i wyniósł 25,2%. Nominalnie ich wartość wzrosła o 429 tys. zł.

Na zwiększenie wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu wpływ miała przede wszystkim wyższa wycena akcji spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.



Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Zmiana 2016/2015	
	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	12 209	66,8%	13 510	72,7%	14 912	68,1%	-1 301	-9,6%
Kapitał akcyjny	9 042	49,5%	9 042	48,7%	9 042	41,3%	0	0,0%
Akcje własne	-779	-4,3%	-677	-3,6%	-446	-2,0%	-102	-15,1%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	3 885	21,3%	4 826	26,0%	9 576	43,7%	-941	-19,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	34	0,2%	34	0,2%	34	0,2%	0	0,0%
Kapitał rezerwowy	1 000	5,5%	1 000	5,4%	1 000	4,6%	0	0,0%
Zyski / straty z lat ubiegłych	196	1,1%	403	2,2%	-812	-3,7%	-207	-51,4%
Zyski / straty netto	-1 169	-6,4%	-1 118	-6,0%	-3 482	-15,9%	-51	-4,6%
II. Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym	50	0,3%	24	0,1%	24	0,1%	26	108,3%
III. Zobowiązania długoterminowe	350	1,9%	280	1,5%	299	1,4%	70	25,0%
Pozostałe zobowiązania	60	0,3%	57	0,3%	63	0,3%	3	5,3%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	290	1,6%	223	1,2%	236	1,1%	67	30,0%
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	5 655	31,0%	4 764	25,6%	6 678	30,5%	891	18,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	161	0,9%	84	0,5%	201	0,9%	77	91,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	745	4,1%	483	2,6%	361	1,6%	262	54,2%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowanych ze środków unijnych	3 972	21,7%	3 146	16,9%	5 110	23,3%	826	26,3%
Pozostałe zobowiązania	487	2,7%	591	3,2%	633	2,9%	-104	-17,6%
Rezerwy krótkoterminowe	290	1,6%	460	2,5%	373	1,7%	-170	-37,0%
PASYWA RAZEM	18 264	100,0%	18 578	100,0%	21 913	100,0%	-314	-1,7%

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 66,8%. Nominalnie kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki dominującej zmniejszył się o 1 301 tys. zł, tj. 9,6% w porównaniu do roku ubiegłego, w wyniku poniesienia straty w roku badanym oraz skupu akcji własnych.

Udział akcjonariuszy mniejszościowych w aktywach netto Grupy wynosi na dzień bilansowy 50 tys. zł, tj. 0,3% ogólnej kwoty pasywów.

Udział zobowiązań krótkoterminowych, w tym rezerw na zobowiązania wynosi w ogólnej strukturze pasywów 31,0%. Wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 891 tys. zł, tj. o 18,7%.

W Grupie zostały zachowane:

„złota zasada bilansowa” - w myśl, której aktywa trwałe w miarę możliwości powinien być sfinansowany 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.-31.12.2016	1.01.-31.12.2015	1.01.-31.12.2014	Zmiana 2016/2015	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota	tys. zł (3-4)
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 490	7 028	10 028	-4 538	-64,6%
2.	Koszty działalności operacyjnej	4 104	8 256	12 036	-4 152	-50,3%
3.	Wynik ze sprzedaży (1-2)	-1 614	-1 228	-2 008	-386	-31,4%
4.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-18	-123	-97	105	85,4%
5.	Wynik na operacjach finansowych	637	-153	-1 675	790	516,3%
6.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	-64	0	64	100,0%
7.	Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności	-160	450	298	-610	-135,6%
8.	Wynik brutto (3+4+5+6+7)	-1 155	-1 118	-3 482	-37	-3,3%
9.	Podatek dochodowy i inne obowiązkowe zmniejszenia wyniku	14	0	0	14	-
10.	Wynik netto (8+/-9)	-1 169	-1 118	-3 482	-51	-4,6%
11.	Wynik netto przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	27	0	-5	27	-
12.	Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (10+/-11)	-1 196	-1 118	-3 477	-78	-7,0%
13.	Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	-
14.	Suma całkowitych dochodów	-1 196	-1 118	-3 477	-78	-

W roku badanym Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto przypadającą na akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 1 196 tys. zł. Poziom straty na sprzedaży zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego o 386 tys. zł.

Grupa zanotowała nieznaczną stratę zarówno w obszarze pozostałej działalności operacyjnej, natomiast na działalności finansowej osiągnęła zysk w kwocie 637 tys. zł.

Istotnym czynnikiem wpływającym na kształtowanie się wyniku finansowego netto Grupy była większa dynamika spadku przychodów ze sprzedaży (o 64,6%), niż dynamika spadku kosztów działalności operacyjnej (o 50,3%) oraz zysk na działalności finansowej, spowodowane przede wszystkim wyższą wyceną pakietu akcji spółki PTWP S.A. oraz odsetkami od lokat bankowych i udzielonych pożyczek.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2014-2016

Lp.	Treść	2016 r.	2015 r.	2014 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1.	Rentowność aktywów ROA	-6,4%	-6,0%	-15,9%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych ROE	-9,6%	-8,3%	-23,4%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto	-46,9%	-15,9%	-34,7%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto	-46,4%	-15,9%	-34,7%
	wynik finansowy brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	2,4	2,9	2,6
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	2,4	2,9	2,5
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	1,2	1,1	1,3
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	Płynność długoterminowa	3,0	3,7	3,1
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności I	63	11	14
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Szybkość obrotu należności II	254	78	60
	należności z tyt. dostaw i usług (powiększone o odpisy aktualizujące) x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.3	Naliczone spłaty zobowiązań	66	21	11
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
3.4	Szybkość obrotu zapasów	0	0	3
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)	-10	-12	-4
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	66,8%	72,7%	68,1%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Trwałość struktury finansowania	68,8%	74,2%	69,4%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	32,9%	27,2%	31,8%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	31,0%	25,6%	30,5%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

W latach 2015 -2016 Grupa kapitałowa poniosła stratę, zatem wszystkie wskaźniki rentowności wykazały wartość ujemną.

Wskaźniki płynności finansowej I i II stopnia wykazały spadek 0,5 pkt. %, pozostając nadal na wysokim poziomie.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej wynosi 2,4 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0),
Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 2,4 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

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

W analizowanym okresie uległ wydłużeniu wskaźnik inkasa należności z 11 do 63 dni (z uwzględnieniem odpisów aktualizujących z 78 do 254 dni), co wynika ze wzrostu należności z tytułu dostaw i usług przy spadku przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 45 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 32,9% i wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 5,7 pkt. %.

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 współzależnych i stowarzyszonych.

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:
- rozliczeń międzyokresowych,
- niezrealizowanych zysków ujętych w aktywach trwałych,
- przychodów i kosztów wzajemnych operacji gospodarczych

Suma korekt konsolidacyjnych:

Aktywa bilansu

- wartości niematerialne	(-) 351 537,08 zł
- rzeczowe aktywa trwałe	(-) 12 700,00 zł
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczonych metodą praw własności	(+) 453 607,42 zł
- aktywa finansowe dostępny do sprzedaży	(-) 1 322 919,42 zł
- należności z tytułu dostaw i usług	(-) 164 874,37 zł
- pozostałe należności	(+) 72 454,81 zł
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	(+) 73 714,42 zł
razem aktywa	(-) 1 252 254,22 zł

Pasywa bilansu

- kapitał podstawowy	(-) 2 278 000,00 zł
- kapitał zapasowy	(-) 869 871,04 zł
- strata z lat ubiegłych	(+) 2 097 514,00 zł
- zysk/strata netto	(-) 87 432,04 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(-) 164 874,37 zł
- kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	(+) 50 409,23 zł
razem pasywa	(-) 1 252 254,22 zł

Kapitały mniejszości

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa wykazuje wartość aktywów netto spółek zależnych przypadających na udziałowców niesprawujących kontroli w kwocie 50 tys. zł.

II. 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. 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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 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 uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Po-

nadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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.

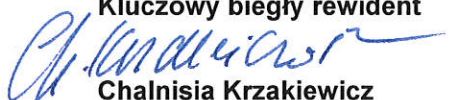
Niniejszy raport zawiera 20 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 5 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

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

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*

Załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Poznań, dnia 17 marca 2017 roku.