

## ROZDZIAŁ IX – Informacje dodatkowe

### 1. Sprawozdanie finansowe spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za trzy kwartały 2003 r.

#### Formularz SA-Q III/2003

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.  
– Dz.U. nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. nr 31, poz. 280

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r. wg kursu z dnia 30.09.2003 r. tabela 190/A/NBP/2003	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 999		2 153	
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 811		390	
III. Zysk (strata) brutto	1 907		411	
IV. Zysk (strata) netto	1 341		289	
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-263		-57	
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-428		-92	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-284		-61	
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-975		-210	
IX. Aktywa razem	8 684		1 870	
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 913		627	
XI. Zobowiązania długoterminowe	0		0	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 802		603	
XIII. Kapitał własny	5 770		1 243	
XIV. Kapitał zakładowy	1 680		362	
XV. Liczba akcji	1 680 000		1 680 000	
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,80 zł		0,17	
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,80 zł		0,17	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,43 zł		0,74	
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,43 zł		0,74	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)			0	

<b>BILANS w tys. zł</b>	<b>stan na 30.09.2003 r. koniec kwartału III (rok bieżący)</b>	<b>stan na 30.06.2003 r. koniec poprz. kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 30.09.2002 r. koniec kwartału (rok poprz.)</b>	<b>stan na 30.06.2002 r. koniec poprz. kwartału (rok poprz.)</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	1 821			
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	72			
– wartość firm	17			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 343			
3. Należności długoterminowe	0			
3.1. Od jednostek powiązanych	0			
3.2. Od pozostałych jednostek	0			
4. Inwestycje długoterminowe	306			
4.1. Nieruchomości	0			
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	306			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	306			
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
b) w pozostałych jednostkach	0			
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100			
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	100			
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0			
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	6 863			
1. Zapasy	489			
2. Należności krótkoterminowe	4 738			
2.1. Od jednostek powiązanych	7			
2.2. Od pozostałych jednostek	4 730			
3. Inwestycje krótkoterminowe	834			
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	834			
a) w jednostkach powiązanych	0			
b) w pozostałych jednostkach	0			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	834			
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	802			
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 684</b>			
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	5 770			
1. Kapitał zakładowy	1 680			
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0			
4. Kapitał zapasowy	2 878			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-129			
8. Zysk (strata) netto	1 341			
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	–			
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	2 914			
1. Rezerwy na zobowiązania	111			
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17			
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0			
a) długoterminowa	0			
b) krótkoterminowa	0			

<b>BILANS</b> w tys. zł	<b>stan na</b> <b>30.09.2003 r.</b> <b>koniec kwartału</b> <b>III (rok bieżący)</b>	<b>stan na</b> <b>30.06.2003 r.</b> <b>koniec poprz.</b> <b>kwartału</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>stan na</b> <b>30.09.2002 r.</b> <b>koniec kwartału</b> <b>(rok poprz.)</b>	<b>stan na</b> <b>30.06.2002 r.</b> <b>koniec poprz.</b> <b>kwartału</b> <b>(rok poprz.)</b>
<b>P a s y w a</b>				
1.3. Pozostałe rezerwy	94			
a) długoterminowe	0			
b) krótkoterminowe	94			
2. Zobowiązania długoterminowe	0			
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0			
2.2. Wobec pozostałych jednostek	0			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 803			
3.1. Wobec jednostek powiązanych	76			
3.2. Wobec pozostałych jednostek	2 727			
3.3. Fundusze specjalne	0			
4. Rozliczenia międzyokresowe	0			
4.1. Ujemna wartość firmy	0			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0			
a) długoterminowe	0			
b) krótkoterminowe	0			
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 684</b>			

Wartość księgowa	5 770			
Liczba akcji	1 680 000			
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,43			
Rozwodniona liczba akcji	1 680 000			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,43			

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na</b> <b>30.09.2003 r.</b> <b>koniec kwartału</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>stan na</b> <b>30.06.2003 r.</b> <b>koniec poprz.</b> <b>kwartału</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>stan na</b> <b>30.09.2002 r.</b> <b>koniec kwartału</b> <b>(rok poprz.)</b>	<b>stan na</b> <b>30.06.2002 r.</b> <b>koniec poprz.</b> <b>kwartału</b> <b>(rok poprz.)</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
– otrzymanych gwarancji i poręczeń				
–				
–				
–				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
– otrzymanych gwarancji i poręczeń				
–				
–				
–				
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>				
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
– udzielonych gwarancji i poręczeń				
–				
–				
–				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
– zobowiązań wekslowych	917			
–				
–				
–				
<b>3. Inne (z tytułu)</b>				
–				
–				
–				
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>917</b>			

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> w tys. zł	<b>III kwartał</b> (rok bieżący) okres od 03.07.2003 r. do 30.09.2003 r.	<b>III kwartały</b> narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.	<b>III kwartał</b> (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.	<b>III kwartały</b> narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		9 999		
– od jednostek powiązanych		141		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		9 999		
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0		
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		5 207		
– do jednostek powiązanych		0		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		5 207		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0		
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		4 792		
IV. Koszty sprzedaży		644		
V. Koszty ogólnego zarządu		2 231		
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		1 917		
VII. Pozostałe przychody operacyjne		29		
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0		
2. Dotacje		0		
3. Inne przychody operacyjne		29		
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		135		
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0		
3. Inne koszty operacyjne		135		
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		1 811		
X. Przychody finansowe		171		
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0		
– od jednostek powiązanych		0		
2. Odsetki, w tym:		58		
– od jednostek powiązanych		0		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
5. Inne		113		
XI. Koszty finansowe		75		
1. Odsetki, w tym:		52		
– dla jednostek powiązanych		0		
2. Strata ze zbycia inwestycji		0		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		0		
4. Inne		23		
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		1 907		
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)		0		
1. Zyski nadzwyczajne		0		
2. Straty nadzwyczajne		0		
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		1 907		
XV. Podatek dochodowy		566		
a) część bieżąca		566		
b) część odroczone		0		
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0		
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		1 341		
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		1 341		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 680 000		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,80		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		1 680 000		
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,80		

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał (rok bieżący) okres od 03.07.2003 r. do 30.09.2003 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.	III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>		4 782		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych		-129		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		4 653		
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>		560		
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		1 120		
a) zwiększenia (z tytułu)		1 120		
– emisji akcji (wydania udziałów)		1 120		
b) zmniejszenia (z tytułu)				
– umorzenia akcji (udziałów)				
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		1 680		
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>		0		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		0		
a) zwiększenia (z tytułu)		0		
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>				
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>				
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>		2 816		
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		62		
a) zwiększenia (z tytułu)		62		
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej		–		
– z podziału zysku (ustawowo)		62		
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
– pokrycia straty				
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>		2 878		
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
– zbycia środków trwałych				
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>				
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>				
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		1 406		
<b>7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>		1 406		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>				

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	III kwartał (rok bieżący) okres od 03.07.2003 r. do 30.09.2003 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.	III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.
a) zwiększenia (z tytułu)				
– podziału zysku z lat ubiegłych				
– przeznaczenie na wypłatę dywidendy				
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 406		
– odniesienie na kapitał zapasowy		62		
– przeznaczenie na wypłatę dywidendy		1 344		
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		0		
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych		-129		
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		-129		
a) zwiększenia (z tytułu)				
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		-129		
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		-129		
<b>8. Wynik netto</b>		1 341		
a) zysk netto		1 341		
b) strata netto				
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>		5 771		
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowa- nego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		5 771		

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 03.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>		54		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		1 341		
<b>II. Korekty razem</b>		-1 604		
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja		391		
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4		
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		20		
6. Zmiana stanu rezerw		48		
7. Zmiana stanu zapasów		-489		
8. Zmiana stanu należności		-2 239		
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 599		
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-938		
11. Inne korekty				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		-263		
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		-734		
<b>I. Wpływy</b>		145		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		128		
a) w jednostkach powiązanych				
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach				
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
– odsetki				
– inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach		128		
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach		113		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
– odsetki				
– inne wpływy z aktywów finansowych		15		
4. Inne wpływy inwestycyjne		17		
<b>II. Wydatki</b>		-573		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-568		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
– nabycie aktywów finansowych				
– udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
– nabycie aktywów finansowych				
– udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne		-5		

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 03.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		-428		
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		-296		
<b>I. Wpływy</b>		1 120		
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 120		
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>		-1 416		
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-1 344		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-3		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-53		
8. Odsetki		-4		
9. Inne wydatki finansowe		-		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		-284		
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		-975		
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		-975		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		1 809		
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>		834		
- o ograniczonej możliwości dysponowania				



## Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za III kwartał 2003 roku

**Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.**

### **Wartości niematerialne i prawne**

Pozycja ta obejmuje oprogramowanie użytkowe do komputerów. Jest ono ujmowane w księgach w wartościach netto to jest w wartości początkowej (cenie nabycia) pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych, przyjmując że okres ten wynosi przeciętnie 2 lata.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych o cenie nabycia przekraczającej 3.500 zł dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tę wartość przyjęto do użytkowania.

### Środki trwałe

W pozycji tej ujęto rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty poniesione na ich ulepszenie oraz pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne dokonywane zgodnie z planem amortyzacji.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe o wartości początkowej (cenie nabycia) do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 3,5 tys. zł amortyzowane są przy zastosowaniu niżej wymienionych stawek:

- grupa I – 1,5%, a w zakresie inwestycji w obcych obiektach – 10%,
- grupa IV – w zakresie sprzętu komputerowego 30%,
- grupa VI – od 10% do 18%,
- grupa VII – 20%, a w zakresie środków nabytych jako używane – 40%,
- grupa VIII – od 14% do 20%.

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Środki trwałe używane na podstawie wyżej wymienionych umów zaliczane do majątku jednostki amortyzowane są zgodnie z okresem trwania umowy.

Środki trwałe przejęte od jednostek inkorporowanych wyceniono w wartości godziwej.

### **Inwestycje**

#### Inwestycje długoterminowe.

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według cen nabycia, skorygowanych o odpisy aktualizujące.

#### **Inwestycje krótkoterminowe**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna danej waluty ustalonej na ten dzień przez bank obsługujący Spółkę nie wyższym niż obowiązujący w tym dniu średni kurs NBP, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe. Do krótkoterminowych aktywów finansowych Spółki poza środkami pieniężnymi i udzielonymi pożyczkami zaliczone zostały także należne jednostce dywidendy i udziały w zysku spółki komandytowej.

#### Należności

Należności i roszczenia oraz zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie kupna banku, z którego usług jednostka korzysta, nie wyższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po kursie sprzedaży banku, z którego usług jednostka korzysta, nie niższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

### Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** obliczane w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania.

**Inne rozliczenia międzyokresowe** obejmujące część już poniesionych kosztów, która z uwagi na okres ich skutkowania będzie odpisana w ciężar wyniku po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wykazuje się je w wartości nominalnej, po upewnieniu się, że poniesione koszty w przyszłości przyniosą jednostce korzyść.

### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji tej Spółka wykazuje – w celu zapewnienia współmierności przychodów i kosztów – stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, stanowiących koszty przyszłego okresu sprawozdawczego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów nie będących jeszcze należnościami w rozumieniu prawa.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów** zalicza się koszty z istoty swej dotyczące przyszłych okresów, np. opłacone czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty organizacji Spółki oraz późniejszego podwyższenia kapitału, do czasu ustalenia ceny emisyjnej.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów** zalicza się zarachowane zgodnie z zasadą memoriału na dzień bilansowy niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nie odebranych usług objętych umowami długoterminowymi.

### **Zapasy**

#### **Towary**

Towary stanowi oprogramowanie komputerowe nabyte przez Spółkę celem dalszej odprzedaży. Zapasy te wycenione zostały do bilansu według cen nabycia.

#### **Kapitał własny**

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej wg zapisów w statucie Spółki oraz zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zgodna jest z księgą akcyjną.

Kapitał zapasowy Spółki wykazany został w wartości nominalnej. Tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki z odpisów z zysku rocznego netto, a także z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną akcji pozostałą po rozliczeniu kosztów emisji.

### Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania odzwierciedlają wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek jednostki do wykonania w przyszłości świadczeń, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wysokości.

W Spółce tworzone są rezerwy na odroczonego podatku dochodowego oraz przewidywane straty.

Spółka nie tworzyła rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe z uwagi na niski stan zatrudnienia pracowników etatowych i nieistotne kwoty wynikające z dokonanych szacunków tego typu przyszłych świadczeń).

**Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego** tworzona jest w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wykazaną w księgach bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości podatku dochodowego wymagającego w przyszłości zapłaty w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania.

Pozostałe rezerwy **tworzone są na przewidywane straty na jeszcze nie zakończonych długotrwałych umowach o usługi, inne określone koszty, jakie trzeba będzie ponieść w następnych okresach sprawozdawczych, a które w całości lub części przypadają na rok obrotowy. Świadczenia ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.**

### **Odpisy aktualizujące należności**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka utworzyła w poszczególnych okresach odpisy aktualizujące należności trudnościamiagalne. Odpisy te korygują w bilansie stan należności.

**Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania**

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zaliczono wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

**Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych Emitenta. Przychody finansowe obejmują odsetki od środków na rachunkach bankowych, zrealizowane dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują ujemne różnice kursowe, zapłacone odsetki oraz prowizje bankowe. W rachunku zysków i strat wykazywany jest wynik na różnicach kursowych.

**Zyski i straty nadzwyczajne**

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują tylko skutki zdarzeń trudnych do przewidzenia, powstających niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością Spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

**Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego**

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną, która stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

**Zasady ustalania wyniku finansowego**

Wynik finansowy ustalany jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 4–8 ustawy o rachunkowości. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Do potrzeb sprawozdania finansowego prezentowanego w prospekcie emisyjnym wersja porównawcza została przekształcona na układ kalkulacyjny.

**Komentarz do informacji finansowych za III kwartał 2003 roku**

Prezentowane dane finansowe Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za III kwartał roku obrotowego 2003 zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz.U. nr 121, poz. 591 z późn. zm.).

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2002 roku z wyjątkiem:

- zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zmienionych lub wprowadzonych znowelizowaną Ustawą o rachunkowości w następującym zakresie:
  - środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych w 2002 roku, spełniających co najmniej jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy, zaliczono do majątku Spółki;
  - należności objęto odpisami aktualizującymi;
  - zweryfikowano rozliczenia międzyokresowe kosztów pod kątem prawdopodobieństwa zdolności aktywów do generowania korzyści ekonomicznych w przyszłości;
  - koszty wytworzenia produktów skalkulowano zgodnie z nowym brzmieniem definicji: koszt ten obejmuje koszty bezpośrednio pozostające w bezpośrednim związku z produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu;
  - uwzględniono nowe pozycje w zakresie pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych: strata lub zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i ze zbycia aktywów finansowych;
  - aktywowano wartość ujemnych różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego.

## **1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

### Istotne dokonania Emitenta w III kwartale 2003 r.

- uzyskanie prestiżowego wyróżnienia w konkursie „Poznański Lider Przedsiębiorczości” organizowanym przez Marszałka Województwa Wielkopolskiego i Prezydenta Urzędu Miasta w Poznaniu,
- otrzymanie specjalnego wyróżnienia od PKO Bank Polski S.A. Oddział Regionalny w Poznaniu w wyrazie uznania dla działalności Spółki, a zwłaszcza za stosowane i planowane innowacje produktowe i organizacyjne,
- wejście na rynek z nowym produktem – Zarządzanie Bezpieczeństwem Informacji BS 7799-2,
- zajęcie 42 pozycji w rankingu Stu Najlepszych Firm Wielkopolski „Złote Firmy Wielkopolski”,
- wprowadzenie na rynek – wspólnie z firmą Interlan Sp. z o.o. – nowego produktu przeznaczonego dla firm branży wodociągowo-kanalizacyjnej pn. Aquacontrolling,
- zakończono II edycję konkursu Menedżer Roku 2003 w Ochronie Zdrowia, którego współorganizatorem jest DGA,
- współorganizowanie konkursu „Pomysł na biznes” Promotor+ wraz z Centrum Wspierania Innowacji Poznańskiego Parku Naukowo-Technicznego oraz Fundacji UAM; konkurs był sfinansowany ze środków Unii Europejskiej.

## **2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2003 r. nie wystąpiły czynniki czy też zdarzenia o charakterze nietypowym, które by znacząco wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta.

## **3. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za III kwartały, nie ujętych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta**

Do zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono informację finansową, a nie są ujęte w tych danych i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, należy zaliczyć podpisanie przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. następujących kontraktów:

- 1) w dniu 3 października 2003 r. z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowanym przez Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej, w którego imieniu występuje Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem kontraktu jest projekt nr PL 01.06.09.01-02-15 „Rozwój zasobów ludzkich – promocja zatrudnienia i rozwoju zasobów ludzkich w Wielkopolsce”;
- 2) w dniu 10 listopada 2003 r. z niemiecką firmą szkoleniową ABERO International GmbH z Niemiec na realizację części prac w ramach kontraktu PL 01.06.09.01-02-04 „Rozwój zasobów ludzkich – województwo lubuskie, promocja zatrudnienia i rozwój zasobów ludzkich”; DGA jest członkiem konsorcjum, które wygrało przetarg na realizację niniejszego kontraktu; projekt rozpoczął się 12 listopada 2003 r.;
- 3) w dniu 28 października 2003 r. z firmą Zakład Energetyczny Jelenia Góra S.A. na realizację prac związanych z kompleksowym doradztwem w procesie połączenia pięciu zakładów energetycznych wchodzących w skład tzw. Grupy W-5.
- 4) w dniu 23 grudnia 2003 r. z firmą Energy Management and Conservation Agency S.A. na kompleksowe usługi doradcze w procesie konsolidacji spółek Grupy L-6 i utworzenia Koncernu na bazie ich majątków. Konsolidacja ma obejmować następujące spółki: Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A., Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A., Zamojską Korporację Energetyczną S.A., Zakład Energetyczny Białystok S.A. oraz Zakład Energetyczny Warszawa – Teren S.A.
- 5) w dniu 3 października ze spółką Frąckowiak i Wspólnicy – Konsulting, Konsorcjantem umowy szczegółowej w sprawie: „Rozwoju Zasobów Ludzkich, Promocja Zatrudnienia i Rozwoju Zasobów Ludzkich – województwo wielkopolskie PHARE 2001” PL 01.06.09.01-02-15.

Innym zdarzeniem, które wystąpiło po dniu, na który sporządzono informację finansową, a będzie miało wpływ na przyszłe wyniki finansowe, jest uzyskanie przez Emitenta jako pierwsza firma w Polsce certyfikatu systemu bezpieczeństwa informacji BS 7799-2.

Wpływ na przyszłe wyniki firmy będzie miało również obniżenie w roku 2004 stawki podatku dochodowego od osób prawnych z 27 do 19%.

## **4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2003.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu na dzień 02.07.03 r.

Tabela nr 1. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1.176.000	1.176.000	70,00%	70,00%
Piotr Koch	165.000	165.000	9,82%	9,82%
Anna Szymańska	144.000	144.000	8,57%	8,57%
Paweł Radziłowski	93.000	93.000	5,54%	5,54%
Waldemar Przybyła	93.000	93.000	5,54%	5,54%

Źródło: Emitent

#### Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Dnia 24 lutego 2003 r. Andrzej Głowacki zbył na rzecz Pawła Radziłowskiego 3.000 Akcji serii C o wartości nominalnej 10,00 zł każda za kwotę 30.000,00 złotych.

Dnia 31 maja 2003 r. Andrzej Głowacki zbył na rzecz Waldemara Przybyły 2.400 Akcji serii C o wartości nominalnej 10,00 zł każda za kwotę 24.000,00 złotych.

W dniu 7 czerwca 2003 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę nie mniejszą niż 784.000,00 złotych i nie większą aniżeli 1.140.000,00 złotych. Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a objęcie Akcji miało nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej akcji, obejmującej nie mniej niż 78.400 i nie więcej aniżeli 114.000 Akcji o jednostkowej wartości nominalnej 10 złotych.

Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały zaoferowane przez Spółkę do objęcia oznaczonym adresatom, w wyniku czego zostały zawarte umowy objęcia Akcji po cenie emisyjnej 10 zł każda akcja, na podstawie których akcjonariusze przejęli 112.000 Akcji serii E, w tym akcjonariusze, którzy objęli co najmniej 5% w podwyższonym kapitale zakładowym:

Imię i nazwisko	Wartość Akcji (zł)	Liczba Akcji serii E	Wartość objętych Akcji (zł)
Andrzej Głowacki	10	78.400	784.000,00
Piotr Koch	10	11.000	110.000,00
Anna Szymańska	10	9.600	96.000,00
Waldemar Przybyła	10	6.200	62.000,00
Paweł Radziłowski	10	6.200	62.000,00

Pozostałe 2.000 Akcji nie zostało objętych.

Zarząd Spółki oświadczył w związku z powyższym, że w ramach dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego objęty został kapitał zakładowy wysokości 1.120.000,00 złotych, tzn. kapitał zakładowy stanowiło łącznie 168.000 Akcji. Podwyższenie zostało zarejestrowane 2 lipca 2003 r.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego czy też organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną

Ani Emitent, ani jednostka od niego zależna nie zawarły jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie ostatnich 12 miesięcy do dnia aktualizacji Prospektu przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro.

8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta

Spółka nie udzieliła jakichkolwiek poręczeń kredytów lub pożyczek ani gwarancji.

### 9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta

Z informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki należy wskazać na:

- utrzymanie rosnącego trendu przychodów ze sprzedaży – w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły one o 14,48%,
- dodatni wynik finansowy na poziomie 1.341 tys. PLN,
- korzystne wskaźniki sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki:
  - wskaźnik rentowności netto na poziomie 13,41;
  - wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 2,45;
  - stopa zadłużenia na poziomie 33,55%;
  - wskaźnik zwrotu z aktywów ROA na poziomie 15,44%;
  - wskaźnik zwrotu z zainwestowanego kapitału ROI na poziomie 23,24%;
  - kapitał pracujący na poziomie 4.060 tys. PLN

Poziom ww. wskaźników świadczy o bardzo dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej Spółki. Prowadzona działalność charakteryzuje się wysoką rentownością i wysokim zwrotem z aktywów i zainwestowanego kapitału. Wysoki wskaźnik płynności bieżącej świadczy o zdolności do szybkiej spłaty bieżących zobowiązań Emitenta. Na uwagę zasługuje ponadto fakt wysokiego poziomu kapitału pracującego.

Ponadto:

- DGA S.A. zawarła 66 umów o współpracę z konsultantami prowadzącymi działalność na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej; 22 z nich to umowy długoterminowe;
- utworzono stanowisko Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz stanowisko Dyrektora Biura Zarządu.

### 10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Analizując czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należy zwrócić uwagę na następujące z nich:

#### – czynniki zewnętrzne:

- postępujący, dalszy rozwój gospodarczy kraju i co za tym idzie planowany wzrost PKB;
- szybko powiększająca się od kilku miesięcy produkcja przemysłowa (wzrost rzędu 8-11%);
- bliska akcesja Polski do Unii Europejskiej, co powinno zaowocować napływem znacznych funduszy strukturalnych i wzmożonym zainteresowaniem wdrażanymi przez Emitenta standardami typu ISO, HACCP itp.;
- niższe podatki dla przedsiębiorców;
- nowa ustawa o wolności gospodarczej i program odbiurokratyzowania państwa, co powinno wpłynąć na wzrost zainteresowania inwestowaniem w Polsce ze strony inwestorów zagranicznych;
- pomimo słabej koniunktury na świecie obserwowany wzrost eksportu przy wysokim poziomie kursu EURO;
- ogólnie pozytywne czynniki makroekonomiczne.

#### – czynniki wewnętrzne:

- istotnie zwiększona liczba zawartych umów o współpracy, co zgodnie z założeniami powinno znacząco przełożyć się na poziom przychodów realizowanych w kolejnych kwartałach;
- daleko zaawansowane prace nad tworzeniem nowych produktów – DGA Controlling (narzędzie wspomagające controlling operacyjny) oraz DGA BSC (narzędzie wspomagające controlling strategiczny);
- zmiana biura DGA w Warszawie, stworzenie większych możliwości rozwoju, departamentów merytorycznych w Warszawie.

Podpisy wszystkich członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.12.2003 r.	<b>Andrzej Głowacki</b>	Prezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Anna Szymańska</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Waldemar Przybyła</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Jacek Musiał</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Paweł Radziłowski</b>	Wiceprezes Zarządu	

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za trzy kwartały 2003 r.

### Formularz SA-QSr III/2003

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

– Dz.U. nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. nr 31, poz. 280

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.	III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.	III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 822		2 331	
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 767		381	
III. Zysk (strata) brutto	1 865		402	
IV. Zysk (strata) netto	1 301		280	
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1		0	
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-433		-93	
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-284		-61	
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-718		-155	
IX. Aktywa razem	8 538		1 839	
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 882		621	
XI. Zobowiązania długoterminowe			0	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 765		595	
XIII. Kapitał własny	5 654		1 218	
XIV. Kapitał zakładowy	1 680		362	
XV. Liczba akcji	1 680 000		1 680 000	
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,77		0,17	
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,77		0,17	
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,37		0,72	
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	3,37		0,72	
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)			0	

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 30.09.2003 r. koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.06.2003 r. koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2002 r. koniec kwartału (rok poprz.)	stan na 30.06.2002 r. koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
<b>Aktywa</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	1 567			
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	72			
– wartość firmy	17			
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych				
3. Rzeczowe aktywa trwałe	1 367			
4. Należności długoterminowe				
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek				
5. Inwestycje długoterminowe	26			
5.1. Nieruchomości				
5.2. Wartości niematerialne i prawne				
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	26			
a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
– udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności				
– udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją				
b) w pozostałych jednostkach	26			
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102			
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102			
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	6 971			
1. Zapasy	489			
2. Należności krótkoterminowe	4 587			
2.1. Od jednostek powiązanych				
2.2. Od pozostałych jednostek	4 587			
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 091			
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 091			
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 091			
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	804			
<b>Aktywa razem</b>	<b>8 538</b>			
<b>Pasywa</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>	5 654			
1. Kapitał zakładowy	1 680			
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	2 802			
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				
b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
9. Zysk (strata) netto	1 301			
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-129			
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	2			
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>				



<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>	<b>stan na 30.09.2003 r. koniec kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 30.06.2003 r. koniec poprz. kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 30.09.2002 r. koniec kwartału (rok poprz.)</b>	<b>stan na 30.06.2002 r. koniec poprz. kwartału (rok poprz.)</b>
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	2 882			
1. Rezerwy na zobowiązania	117			
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17			
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6			
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa	6			
1.3. Pozostałe rezerwy	94			
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	94			
2. Zobowiązania długoterminowe				
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek				
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 765			
3.1. Wobec jednostek powiązanych				
3.2. Wobec pozostałych jednostek	2 765			
3.3. Fundusze specjalne				
4. Rozliczenia międzyokresowe	0			
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>Pasywa razem</b>	<b>8 538</b>			

<b>Wartość księgową</b>	5 654			
<b>Liczba akcji</b>	1 680 000			
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	3,37			
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	1 680 000			
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	3,37			

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>stan na 30.09.2003 r. koniec kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 30.06.2003 r. koniec poprz. kwartału (rok bieżący)</b>	<b>stan na 30.09.2002 r. koniec kwartału (rok poprz.)</b>	<b>stan na 30.06.2002 r. koniec poprz. kwartału (rok poprz.)</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
– otrzymanych gwarancji i poręczeń				
–				
–				
–				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
– otrzymanych gwarancji i poręczeń				
–				
–				
–				
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>				
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				
– udzielonych gwarancji i poręczeń				
–				
–				
–				
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)				
– zobowiązań wekslowych	917			
–				
–				
–				
<b>3. Inne (z tytułu)</b>				
–				
–				
–				
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>917</b>			

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		10 822		
– od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		10 822		
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		8 727		
– do jednostek powiązanych				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		8 727		
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		2 095		
IV. Koszty sprzedaży		63		
V. Koszty ogólnego zarządu		163		
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		1 869		
VII. Pozostałe przychody operacyjne		34		
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5		
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne		29		
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		136		
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne		136		
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		1 767		
X. Przychody finansowe		173		
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
– od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:		61		
– od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji				
4. Aktualizacja wartości inwestycji		88		
5. Inne		24		
XI. Koszty finansowe		75		
1. Odsetki, w tym:		52		
– dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				
3. Aktualizacja wartości inwestycji				
4. Inne		23		
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>		1 865		
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1.-XIV.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych				
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych				
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>		1 865		
XVIII. Podatek dochodowy		564		
a) część bieżąca		564		
b) część odroczone				
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XXI. (Zyski) straty mniejszości				
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>		1 301		
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>		1 301		
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		1 680 000		
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		0,77		
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>		1 680 000		
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		0,77		

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>		4 782		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych		-129		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		4 653		
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>		560		
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		1 120		
a) zwiększenia (z tytułu)		1 120		
– emisji akcji (wydania udziałów)		1 120		
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
– umorzenia akcji (udziałów)				
–				
–				
–				
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>		1 680		
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>				
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>				
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>		2 816		
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		-14		
a) zwiększenia (z tytułu)		62		
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
– z podziału zysku (ustawowo)		–		
– z podziału zysku (ponad wymaganą usta- wowo minimalną wartość)		62		
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)		76		
– pokrycia straty				

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
– korekty z tytułu wyłączenia dywidendy od jednostki zależnej wypłaconej za okres po objęciu kontroli			76	
–				
–				
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>			2 802	
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
– zbycia środków trwałych				
–				
–				
–				
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>				
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>			–	
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>			250	
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>				
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>			1 406	
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>			1 406	
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych				
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>			1 406	
a) zwiększenia (z tytułu)				
– podziału zysku z lat ubiegłych				
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)			1 406	
– odniesienie na kapitał zapasowy			62	
– przeznaczenie na wypłatę dywidend			1 344	
–				
<b>8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>				
<b>8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów podstawowych			-129	

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		-129		
a) zwiększenia (z tytułu)				
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
–				
–				
–				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
–				
–				
–				
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		-129		
<b>8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		-129		
<b>9. Wynik netto</b>		1 301		
a) zysk netto		1 341		
b) strata netto		-40		
c) odpisy z zysku				
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>		5 654		
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>				

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>		-1		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>		1 301		
<b>II. Korekty razem</b>		-1 302		
1. Zyski (straty) mniejszości				
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
3. Amortyzacja, w tym:		405		
– odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych				
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych				
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4		
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		20		
7. Zmiana stanu rezerw		54		
8. Zmiana stanu zapasów		-489		
9. Zmiana stanu należności		-2 089		
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 563		
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-942		
12. Inne korekty		172		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		-1		
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		-433		
<b>I. Wpływy</b>		156		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>III kwartał (rok bieżący) okres od 01.07.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok bieżący) okres od 01.01.2003 r. do 30.09.2003 r.</b>	<b>III kwartał (rok poprz.) okres od 01.07.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>	<b>III kwartały narastająco (rok poprz.) okres od 01.01.2002 r. do 30.09.2002 r.</b>
3. Z aktywów finansowych, w tym:		128		
a) w jednostkach powiązanych				
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach				
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
– odsetki				
– inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach		128		
– zbycie aktywów finansowych				
– dywidendy i udziały w zyskach		113		
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
– odsetki				
– inne wpływy z aktywów finansowych		15		
4. Inne wpływy inwestycyjne		17		
<b>II. Wydatki</b>		-589		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-589		
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
– nabycie aktywów finansowych				
– udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach				
– nabycie aktywów finansowych				
– udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości				
5. Inne wydatki inwestycyjne		-5		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		-433		
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		-284		
<b>I. Wpływy</b>		1 120		
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 120		
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
<b>II. Wydatki</b>		-1404		
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-1344		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-3		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-53		
8. Odsetki		-4		
9. Inne wydatki finansowe		-11		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		-284		
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		-718		
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		-718		
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		1 809		
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>		1 091		
– o ograniczonej możliwości dysponowania				

**Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za III kwartał 2003 roku**

**Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.**

**Wartości niematerialne i prawne**

Pozycja ta obejmuje oprogramowanie użytkowe do komputerów. Jest ono ujmowane w księgach w wartościach netto, to jest w wartości początkowej (cenie nabycia) pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych, przyjmując że okres ten wynosi przeciętnie 2 lata.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania. Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych o cenie nabycia przekraczającej 3.500 zł dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tę wartość przyjęto do użytkowania.

**Środki trwałe**

W pozycji tej ujęto rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostek Grupy Kapitałowej.

Środki trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty poniesione na ich ulepszenie oraz pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne dokonywane zgodnie z planem amortyzacji.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe o wartości początkowej (cenie nabycia) do 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Ujęte w ewidencji księgowej Grupy Kapitałowej środki trwałe o wartości przekraczającej 3,5 tys. zł amortyzowane są przy zastosowaniu niżej wymienionych stawek:

- grupa I – 1,5%, a w zakresie inwestycji w obcych obiektach 10%,
- grupa IV – w zakresie sprzętu komputerowego 30%,
- grupa VI – od 10% do 18%,
- grupa VII – 20%, a w zakresie środków nabytych jako używane – 40%,
- grupa VIII – od 14% do 20%.

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Środki trwałe używane na podstawie wyżej wymienionych umów zaliczane do majątku jednostki amortyzowane są zgodnie z okresem trwania umowy.

Środki trwałe przejęte od jednostek inkorporowanych wyceniono w wartości godziwej.

**Inwestycje****Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według cen nabycia, skorygowanych o odpisy aktualizujące. W bilansie skonsolidowanym dokonano wyłączenia wartości nabytych przez Emitenta udziałów w jednostce zależnej. Udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniono metodą praw własności.

**Inwestycje krótkoterminowe**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna danej waluty ustalonym na ten dzień przez bank obsługujący Spółki należące do Grupy Kapitałowej, nie wyższym niż obowiązujący w tym dniu średni kurs NBP, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

**Należności**

Należności i roszczenia oraz zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie kupna banku, z którego usług jednostka korzysta, nie wyższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

### **Zobowiązania**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po kursie sprzedaży banku, z którego usług jednostka korzysta, nie niższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** obliczane w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania.

**Inne rozliczenia międzyokresowe** obejmujące część już poniesionych kosztów, która z uwagi na okres ich skutkowania będzie odpisana w ciężar wyniku po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wykazuje się je w wartości nominalnej, po upewnieniu się, że poniesione koszty w przyszłości przyniosą jednostce korzyść.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

W pozycji tej wykazane zostały – w celu zapewnienia współmierności przychodów i kosztów – kwoty poniesionych wydatków, stanowiących koszty przyszłego okresu sprawozdawczego, oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów nie będących jeszcze należnościami w rozumieniu prawa.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów** zalicza się koszty z istoty swej dotyczące przyszłych okresów, np. opłacone czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty organizacji Spółki oraz późniejszego podwyższenia kapitału, do czasu ustalenia ceny emisyjnej, jak również koszty ponoszone przez Emitenta związane z wytwarzaniem we własnym zakresie oprogramowania przeznaczonego do sprzedaży.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów** zalicza się zarachowane zgodnie z zasadą memoriału na dzień bilansowy niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nie odebranych usług objętych umowami długoterminowymi.

### **Zapasy**

#### **Towary**

Towary stanowi oprogramowanie komputerowe nabyte przez jednostki z Grupy Kapitałowej celem dalszej odprzedaży. Zapasy te wycenione zostały do bilansu według cen nabycia.

#### **Kapitał własny**

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej stanowi kapitał zakładowy podmiotu dominującego, który wykazuje się w wartości nominalnej wg zapisów w statucie Spółki oraz zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zgodna jest z księgą akcyjną.

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej stanowi sumę kapitału zapasowego podmiotu dominującego i części kapitału zapasowego jednostki zależnej przypadającego na podmiot dominujący. Kapitał ten wykazany został w skonsolidowanym bilansie w wartości nominalnej. Tworzony jest zgodnie ze Statutem lub umową Spółki z odpisów z zysku rocznego netto a także z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną akcji pozostałą po rozliczeniu kosztów emisji.

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania odzwierciedlają wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, do wykonania w przyszłości świadczeń, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wysokości.

W jednostce dominującej i jednostce zależnej tworzone są rezerwy na odroczonego podatku dochodowego oraz przewidywane straty.

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej nie tworzyły rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe z uwagi na niski stan zatrudnienia pracowników etatowych i nieistotne kwoty wynikające z dokonanych szacunków tego typu przyszłych świadczeń.

**Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego** tworzona jest w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych między wykazaną w księgach bilansową wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości podatku dochodowego wymagającego w przyszłości zapłaty w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania.



**Pozostałe rezerwy** tworzone są na przewidywane straty na jeszcze nie zakończonych długotrwałych umowach o usługi, inne określone koszty, jakie trzeba będzie ponieść w następnych okresach sprawozdawczych, a które w całości lub części przypadają na rok obrotowy. Świadczenia ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

#### **Odpisy aktualizujące należności**

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółki należące do Grupy Kapitałowej tworzą w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisy aktualizujące należności trudnościągalne. Odpisy te korygują w bilansie stan należności.

#### **Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty ich uzyskania**

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zaliczono wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Jednostka dominująca prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym, w którym rozwinięte symbole poszczególnych kont pozwalają na wyodrębnienie układu funkcjonalnego (kalkulacyjnego) tych kosztów. Jednostka zależna prowadzi ewidencję kosztów wyłącznie w układzie rodzajowym.

#### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

#### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych Emitenta i jednostki zależnej. Przychody finansowe obejmują odsetki od środków na rachunkach bankowych, zrealizowane dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują ujemne różnice kursowe, zapłacone odsetki oraz prowizje bankowe. W rachunku zysków i strat wykazywany jest wynik na różnicach kursowych.

#### **Zyski i straty nadzwyczajne**

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują tylko skutki zdarzeń, trudnych do przewidzenia, powstających niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

#### **Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego**

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną, która stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

#### **Zasady ustalania wyniku finansowego**

Wynik finansowy ustalany jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 4-8 ustawy o rachunkowości. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Do potrzeb sprawozdania finansowego prezentowanego w prospekcie emisyjnym wersja porównawcza została przekształcona na układ kalkulacyjny.

#### **Zasady konsolidacji w Grupie Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 2.07.2002 r.
- a) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia utraty kontroli, współkontroli lub ustania wywierania znaczącego wpływu.
- b) jednostki powiązane stosują jednolite zasady rachunkowości oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w Grupie.
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy oraz za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- d) jednostka zależna, konsolidowana metodą pełną, dokonała uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zastosowano następujące procedury merytoryczne:

- a) dane jednostki zależnej ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tej jednostki z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostki zależnej oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
- b) korekty konsolidacyjne obejmowały:
  - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją metodą pełną,
  - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów,
  - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej,
  - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części nie wypłaconych zysków jednostki zależnej przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 2.07.2003 r. na udziałowców mniejszościowych,
  - wyłączenie z kapitału zapasowego kwoty dywidend wypłaconych jednostce dominującej przez jednostkę zależną po dniu objęcia kontroli należnych za okres przed tą datą,
  - wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych,
  - oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący (wartość firmy nie wystąpiła w związku z tym, że cena nabycia udziałów w podmiocie zależnym ustalona została na poziomie odpowiadającym wartości godziwej aktywów netto tej jednostki na dzień przejęcia kontroli).
- c) udziały w podmiocie stowarzyszonym wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności. Podmiot stowarzyszony z Emitentem jest spółką komandytową; cały osiągnięty w kolejnych latach obrotowych zysk dzielony jest pomiędzy wspólników stosownie do zasad określonych w umowie spółki i uchwałach Wspólników, stąd wartość udziałów jednostki stowarzyszonej w skonsolidowanym bilansie odpowiada udziałowi procentowemu Emitenta w kapitale udziałowym tej jednostki.

### **Komentarz do skonsolidowanych informacji finansowych za III kwartał 2003 roku**

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za III kwartał roku obrotowego 2003 zostały sporządzone zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. istotnych. nr 121, poz. 591 z późn. zm.)

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2002 roku z wyjątkiem:

- zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zmienionych lub wprowadzonych znowelizowaną ustawą o rachunkowości w następującym zakresie:
  - środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych w 2002 roku, spełniających co najmniej jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy, zaliczono do majątku Spółki;
  - należności objęto odpisami aktualizującymi;
  - zweryfikowano rozliczenia międzyokresowe kosztów pod kątem prawdopodobieństwa zdolności aktywów do generowania korzyści ekonomicznych w przyszłości;
  - koszty wytworzenia produktów skalkulowano zgodnie z nowym brzmieniem definicji: koszt ten obejmuje koszty bezpośrednio pozostające w bezpośrednim związku z produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu;
  - uwzględniono nowe pozycje w zakresie pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych: strata lub zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i ze zbycia aktywów finansowych;
  - aktywowano wartość ujemnych różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego.

### **1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Obroty Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. jako podmiotu dominującego stanowią 92% obrotów skonsolidowanych grupy kapitałowej, co powoduje, że wszystkie zdarzenia dotyczące Spółki dominującej mają decydujący wpływ na zdarzenia dotyczące całej grupy kapitałowej. Dotyczy to w szczególności poziomu sprzedaży. Wzrost sprzedaży Spółki dominującej o 14,48% przełożył się na wzrost sprzedaży całej grupy o 12,25%.

## 2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2003 r. w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły czynniki czy też zdarzenia o charakterze nietypowym, które by znacząco wpłynęły na osiągnięte przez grupę wyniki finansowe.

## 3. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za III kwartały, nie ujętych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta

Do zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono informację finansową, a nie są ujęte w tych danych i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, należy zaliczyć podpisanie przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. następujących kontraktów:

- 1) w dniu 3 października 2003 r. z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowanym przez Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej, w którego imieniu występuje Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem kontraktu jest projekt nr PL 01.06.09.01-02-15 „Rozwój zasobów ludzkich – promocja zatrudnienia i rozwoju zasobów ludzkich w Wielkopolsce”;
- 2) w dniu 10 listopada 2003 r. z niemiecką firmą szkoleniową ABERO International GmbH z Niemiec na realizację części prac w ramach kontraktu PL 01.06.09.01-02-04 „Rozwój zasobów ludzkich – województwo lubuskie, promocja zatrudnienia i rozwój zasobów ludzkich”; DGA jest członkiem konsorcjum, które wygrało przetarg na realizację niniejszego kontraktu; projekt rozpoczął się 12 listopada 2003 r.;
- 3) w dniu 28 października 2003 r. z firmą Zakład Energetyczny Jelenia Góra S.A. na realizację prac związanych z kompleksowym doradztwem w procesie połączenia pięciu zakładów energetycznych wchodzących w skład tzw. Grupy W-5;
- 4) w dniu 23 grudnia 2003 r. z firmą Energy Management and Conservation Agency S.A. na kompleksowe usługi doradcze w procesie konsolidacji spółek Grupy L-6 i utworzenia Koncernu na bazie ich majątków. Konsolidacja ma obejmować następujące spółki: Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A., Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A., Zamojską Korporację Energetyczną S.A., Zakład Energetyczny Białystok S.A. oraz Zakład Energetyczny Warszawa – Teren S.A.;
- 5) w dniu 3 października 2003 r. ze spółką Frąckowiak i Wspólnicy – Konsulting, Konsorcjantem umowy szczegółowej w sprawie: „Rozwoju Zasobów Ludzkich, Promocja Zatrudnienia i Rozwoju Zasobów Ludzkich – województwo wielkopolskie PHARE 2001” PL 01.06.09.01-02-15.

Innym zdarzeniem, które wystąpiło po dniu, na który sporządzono informację finansową, a będzie miało wpływ na przyszłe wyniki finansowe, jest uzyskanie przez Emitenta jako pierwszą firmę w Polsce certyfikatu systemu bezpieczeństwa informacji BS 7799-2.

Wpływ na przyszłe wyniki firmy będzie miało również obniżenie w roku 2004 stawki podatku dochodowego od osób prawnych z 27 do 19%.

## 4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikował prognoz wyników Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na rok 2003.

## 5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta

Tabela nr 1. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1.176.000	1.176.000	70,00%	70,00%
Piotr Koch	165.000	165.000	9,82%	9,82%
Anna Szymańska	144.000	144.000	8,57%	8,57%
Paweł Radziłowski	93.000	93.000	5,54%	5,54%
Waldemar Przybyła	93.000	93.000	5,54%	5,54%

Źródło: Emitent

### Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Dnia 24 lutego 2003 r. Andrzej Głowacki zbył na rzecz Pawła Radziłowskiego 3.000 Akcji serii C o wartości nominalnej 10,00 zł każda za kwotę 30.000,00 złotych.

Dnia 31 maja 2003 r. Andrzej Głowacki zbył na rzecz Waldemara Przybyły 2.400 Akcji serii C o wartości nominalnej 10,00 zł każda za kwotę 24.000,00 złotych.

W dniu 7 czerwca 2003 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę nie mniejszą niż 784.000,00 złotych i nie większą aniżeli 1.140.000,00 złotych. Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a objęcie Akcji miało nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej akcji, obejmującej nie mniej niż 78.400 i nie więcej aniżeli 114.000 Akcji o jednostkowej wartości nominalnej 10 złotych.

Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały zaoferowane przez Spółkę do objęcia oznaczonym adresatom, w wyniku czego zostały zawarte umowy objęcia Akcji po cenie emisyjnej 10 zł każda akcja, na podstawie których akcjonariusze przejęli 112.000 Akcji serii E, w tym akcjonariusze, którzy objęli co najmniej 5% w podwyższonym kapitale zakładowym:

Imię i nazwisko	Wartość Akcji (zł)	Liczba Akcji serii E	Wartość objętych Akcji (zł)
Andrzej Głowacki	10	78.400	784.000,00
Piotr Koch	10	11.000	110.000,00
Anna Szymańska	10	9.600	96.000,00
Waldemar Przybyła	10	6.200	62.000,00
Paweł Radziłowski	10	6.200	62.000,00

Pozostałe 2.000 Akcji nie zostało objętych.

Zarząd Spółki oświadczył w związku z powyższym, że w ramach dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego objęty został kapitał zakładowy wysokości 1.120.000,00 złotych, tzn. kapitał zakładowy stanowiło łącznie 168.000 Akcji. Podwyższenie zostało zarejestrowane 02 lipca 2003 r.

**6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wiarytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

Zarówno w przypadku Emitenta jak i jednostki od niego zależnej nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**7. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych, pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną**

Ani Emitent, ani jednostka od niego zależna nie zawarły jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość w okresie ostatnich 12 miesięcy do dnia aktualizacji Prospektu przekroczyłaby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro.

**8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

Zarówno w przypadku Emitenta, jak i jednostki od niego zależnej nie miały miejsca jakiegokolwiek poręczenia kredytów, pożyczek czy też udzielenia gwarancji.

**9. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta**

Z informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań grupy kapitałowej należy wskazać na:

- utrzymanie rosnącego trendu przychodów ze sprzedaży – w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły one o 12,25%;
- dodatni wynik finansowy na poziomie 1.301 tys. PLN,
- korzystne wskaźniki sytuacji ekonomiczno-finansowej grupy:
  - wskaźnik rentowności netto na poziomie 12;
  - wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 2,52;
  - stopa zadłużenia na poziomie 33,75%;
  - wskaźnik zwrotu z aktywów ROA na poziomie 15,24%;
  - wskaźnik zwrotu z zainwestowanego kapitału ROI na poziomie 23,02%;
  - kapitał pracujący na poziomie 4.207 tys. PLN.

Poziom ww. wskaźników świadczy o bardzo dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej grupy. Prowadzona działalność charakteryzuje się wysoką rentownością i wysokim zwrotem z aktywów i zainwestowanego kapitału. Wysoki wskaźnik płynności bieżącej świadczy o zdolności do szybkiej spłaty bieżących zobowiązań Emitenta. Na uwagę zasługuje ponadto fakt wysokiego poziomu kapitału pracującego.

Z informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego w Spółce dominującej wskazać należy na fakt zawarcia 66 umów o współpracę z konsultantami prowadzącymi działalność na podstawie wpisu do ewidencji działalności gospodarczej; 22 z nich to umowy długoterminowe. Utworzono ponadto stanowisko Dyrektora ds. Ekonomiczno-Finansowych oraz stanowisko Dyrektora Biura Zarządu.

Jeśli chodzi o podmiot zależny – Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – to firma wdraża nowy program finansowo-księgowy, który rozpocznie użytkować od stycznia 2004 roku. Firma planuje wykorzystać go do obsługi księgowej obecnych klientów, a także, dzięki zwiększeniu sprawności obsługi, rozszerzyć krąg firm obsługiwanych przez dział usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Zatrudnienie w 2003 roku kilku nowych pracowników merytorycznych spowodowało rozszerzenie zakresu oferowanych przez Spółkę usług. Proces ten rozpoczął się w drugiej połowie 2003 roku, kiedy to Spółka odnotowała wzrost ilości zleceń na usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych (na przykład: szkolenia, badanie planów połączenia spółek, sporządzanie dokumentacji dotyczących cen transferowych, przekształcenia sprawozdań finansowych według standardów HB II, audyt procedur kontroli wewnętrznych i inne). Powyższe powinno znacząco przełożyć się na wielkość przychodów realizowanych przez Spółkę w najbliższych kwartałach.

#### **10. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Analizując czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału, należy zwrócić uwagę na następujące z nich:

##### **– czynniki zewnętrzne:**

- postępujący, dalszy rozwój gospodarczy kraju i co za tym idzie planowany wzrost PKB;
- szybko powiększająca się od kilku miesięcy produkcja przemysłowa (wzrost rzędu 8-11%);
- bliska akcesja Polski do Unii Europejskiej, co powinno zaowocować napływem znacznych funduszy strukturalnych i wzmocnionym zainteresowaniem wdrażanymi przez Emitenta standardami typu ISO, HACCP itp.;
- niższe podatki dla przedsiębiorców;
- nowa ustawa o wolności gospodarczej i program odbiurokratyzowania państwa, co powinno wpłynąć na wzrost zainteresowania ze strony inwestorów zagranicznych;
- pomimo słabej koniunktury na świecie obserwowany wzrost eksportu i kursu EURO;
- ogólnie pozytywne czynniki makroekonomiczne.

##### **– czynniki wewnętrzne:**

- istotnie zwiększona liczba zawartych w Spółce dominującej umów o współpracy, co zgodnie z założeniami powinno znacząco przełożyć się na poziom przychodów realizowanych przez grupę w kolejnych kwartałach;
- daleko zaawansowane prace nad tworzeniem nowych produktów – DGA Controlling (narzędzie wspomagające controlling operacyjny) oraz DGA BSC (narzędzie wspomagające controlling strategiczny);
- rozpoczęcie wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie firmą;
- podpisanie przez podmiot zależny – Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – w drugim i trzecim kwartale 2003 r. nowych umów na badania sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2003 r.; biorąc pod uwagę liczbę kontraktów zawartych na rok 2004, Spółka planuje wzrost obrotów o 70% w porównaniu do roku 2003.

Podpisy wszystkich członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
29.12.2003 r.	<b>Andrzej Głowacki</b>	Prezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Anna Szymańska</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Waldemar Przybyła</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Jacek Musiał</b>	Wiceprezes Zarządu	
29.12.2003 r.	<b>Paweł Radziłowski</b>	Wiceprezes Zarządu	