

# **Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 01.01.2008 – 31.12.2008**

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008.....</b>	<b>4</b>
<b>BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008 .....</b>	<b>5</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>8</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>11</b>
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE .....</i>	11
2. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</i>	12
3. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA .....</i>	12
4. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</i>	12
5. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW .....</i>	24
6. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....</i>	29
7. <i>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....</i>	30
8. <i>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....</i>	31
9. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....</i>	32
10. <i>DOTACJE RZĄDOWE .....</i>	32
11. <i>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....</i>	33
12. <i>PRZYCHODY FINANSOWE .....</i>	33
13. <i>KOSZTY FINANSOWE .....</i>	34
14. <i>PODATEK DOCHODOWY .....</i>	35
15. <i>DYWIDENDY .....</i>	36
16. <i>ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</i>	37
17. <i>PODATEK ODROZCZONY .....</i>	38
18. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</i>	40
19. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....</i>	41
20. <i>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....</i>	43
21. <i>AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE .....</i>	44
22. <i>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....</i>	45
23. <i>ZAPASY .....</i>	45
24. <i>NALEŻNOŚCI I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</i>	46
25. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....</i>	47
26. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....</i>	47
27. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY .....</i>	48
28. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....</i>	49
29. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY .....</i>	49
30. <i>KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH .....</i>	50
31. <i>ZYSKI ZATRZYMANE .....</i>	50
32. <i>AKCJE WŁASNE .....</i>	51
33. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....</i>	51
34. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....</i>	52
35. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....</i>	52
36. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....</i>	53
37. <i>REZERWY .....</i>	54
38. <i>INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH .....</i>	54
39. <i>ZABEZPIECZENIE I OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU SPÓŁKI .....</i>	55
40. <i>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....</i>	55
41. <i>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</i>	55
42. <i>NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</i>	57
43. <i>KOREKTA W TRYBIE BŁĘDU PODSTAWOWEGO .....</i>	58
44. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE .....</i>	58
45. <i>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</i>	58
46. <i>SPRAWY SPORNE .....</i>	58
47. <i>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</i>	59
48. <i>CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....</i>	64
49. <i>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....</i>	65

## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 653	38 958	6 130	10 315
II. Strata/Zysk z działalności operacyjnej	-7 097	1 730	-2 009	458
III. Strata/Zysk brutto	-5 850	2 422	-1 656	641
IV. Strata/Zysk netto ogółem	-5 849	2 652	-1 656	702
V. Strata/Zysk netto dla akcjonariuszy	-5 849	2 652	-1 656	702
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 164	-9 884	330	-2 617
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 798	547	-509	145
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 168	14 288	-897	3 783
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 801	4 951	-1 076	1 311
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
X. Aktywa razem	33 846	47 769	8 112	13 336
XI. Zobowiązania razem	6 346	26 271	1 521	7 334
XII. Zobowiązania długoterminowe	616	500	148	140
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	5 731	25 771	1 374	7 195
XIV. Kapitał własny	27 499	21 497	6 591	6 001
XV. Kapitał akcyjny	10 170	2 260	2 437	631
XVI. Liczba akcji (w sztukach)	10 170 000	2 260 000	10 170 000	2 260 000
XVII. Strata/Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)*	-0,62	1,17	-0,18	0,31
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EURO)**	2,70	9,51	0,65	2,66

\*Zysk/Strata podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

\*\* Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za IV kwartały 2008 roku - 3,5321 PLN, za IV kwartały 2007 roku - 3,7768 PLN.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2008 roku - 4,1724 a na dzień 31 grudnia 2007 roku - 3,5820 PLN.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**  
(wariant kalkulacyjny)

Lp.	NOTA	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
1.	6	21 653	38 958
2.	7,8	21 180	29 290
<b>A.</b>		<b>473</b>	<b>9 668</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży (1-2)</b>			
B.	7,8	1 721	2 372
C.	7,8	4 854	5 955
<b>D.</b>		<b>-6 102</b>	<b>1 341</b>
<b>Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B-C)</b>			
1.	9,10	376	447
2.	11	1 371	58
3.		0	0
<b>E.</b>		<b>-7 097</b>	<b>1 730</b>
<b>Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2)</b>			
1.	12	1 414	797
2.	13	167	105
<b>F.</b>		<b>-5 850</b>	<b>2 422</b>
<b>Zysk /Strata przed opodatkowaniem (E+1-2)</b>			
1.	14,17	0	-230
2.		1	
<b>G.</b>		<b>-5 849</b>	<b>2 652</b>
<b>Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej (F-1+2)</b>			
<b>H.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk /Strata netto z działalności zaniechanej</b>			
<b>I.</b>		<b>-5 849</b>	<b>2 652</b>
<b>Zysk /Strata netto razem (G+/-H)</b>			
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	16	-5 849	2 652
Akcjonariuszom mniejszościowym		0	0
<b>Zysk / Strata na jedną akcję</b>			
Zwykły	16	-0,62	1,17
Rozwodniony	16	-0,62	0,26

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008**

	NOTA	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
Wartości niematerialne	18	523	1 199
Rzeczowe aktywa trwałe	19	4 209	3 227
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	20	2 500	2 600
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21,22	2 137	1 399
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	951	832
<b>Aktywa trwałe – razem</b>		<b>10 320</b>	<b>9 257</b>
Zapasy	23	0	47
Należności z tytułu dostaw i usług	24	2 616	7 166
Pozostałe należności	24	4 977	11 411
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	0	211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	15 933	19 678
<b>Aktywa obrotowe – razem</b>		<b>23 526</b>	<b>38 513</b>
Zaokrąglenia			-1
<b>Aktywa razem</b>		<b>33 846</b>	<b>47 769</b>

**BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008**

	NOTA	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
Kapitał akcyjny	27	10 170	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28	21 505	14 161
Kapitał zapasowy	29	1 014	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	30	98	98
Zyski zatrzymane	31,43	-3 936	4 978
Akcje własne	32	-1 352	0
<b>Kapitał własny</b>		<b>27 499</b>	<b>21 497</b>
Rezerwa na podatek odroczony	17	548	428
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	68	69
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33	0	3
<b>Zobowiązanie długoterminowe – razem</b>		<b>616</b>	<b>500</b>
Rezerwy krótkoterminowe	37	810	321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	1 345	2 830
Zobowiązania z tytułu emisji akcji		0	15 820
Pozostałe zobowiązania	35	3 576	6 642
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33	0	158
<b>Zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>		<b>5 731</b>	<b>25 771</b>
Zaokrąglenia			1
<b>Pasywa razem</b>		<b>33 846</b>	<b>47 769</b>

**BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008**

Pozycje pozabilansowe	NOTA	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
1. Należności warunkowe	40	<b>0</b>	<b>1 310</b>
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		0	1 310
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	628
- ustanowienia hipoteki na rzecz DGA		0	682
2. Zobowiązania warunkowe	41	<b>5 085</b>	<b>18 699</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		91	25
- suma komandytowa		91	25
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		4 994	18 674
- złożonych zabezpieczeń wekslowych		4 974	18 674
- suma komandytowa		20	0
3. Inne (z tytułu)		<b>0</b>	<b>148</b>
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo		0	148
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>5 085</b>	<b>20 157</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	Kapitał własny razem:	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne
<b>01.01.2008</b>	<b>21 497</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>4 978</b>	<b>0</b>
Dywidenda	-1 627					-1 627	
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny	-10					-10	
Emisja akcji	15 820	7 910	7 910				
Koszty emisji akcji	-566		-566				
Zysk netto	-5 849					-5 849	
Przeniesienie zysku netto z lat ubiegłych	0				1 014	-1 014	
Korekty lat poprzednich	-414					-414	
Nabywanie akcji własnych	-1 352						-1 352
<b>31.12.2008</b>	<b>27 499</b>	<b>10 170</b>	<b>21 505</b>	<b>98</b>	<b>1 014</b>	<b>-3 936</b>	<b>-1 352</b>

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje własne
<b>01.01.2007</b>	<b>20 066</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>3 547</b>	
Dywidenda	-1 220					-1 220	
Zysk netto	2 651					2 652	
Zaokrąglenia						-1	
<b>31.12.2007</b>	<b>21 497</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>4 978</b>	<b>0</b>



**RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

Lp.	NOTA	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 -31.12.2007 tys. PLN
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.	Zysk brutto (po uwzględnieniu zmiany środków pieniężnych z tytułu wycenowych różnic kursowych)	-5 905	2 438
II.	Korekta o pozycje:	1767	2 334
1.	Amortyzacja	1 527	2 458
2.	Zysk/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	42 -133	-335
3.	Zmiana stanu rezerw	373	211
III.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I+/-II)	-4 138	4 772
1.	Zmiana stanu zapasów	47	0
2.	Zmiana stanu należności	10 331	-5 072
3.	Zmiana stanu zobowiązań	-4 562	-8 873
IV.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/- 1,2,3)	1 678	-9 173
1.	Odsetki udziały w zyskach	42 -514	-515
2.	Zapłacony podatek dochodowy	0	-196
<b>V.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (IV+/- 1,2)</b>	<b>1 164</b>	<b>-9 884</b>
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
1.	Odsetki otrzymane	11	0
2.	Dywidendy otrzymane	322	698
3.	Zwrot dopłat do kapitału	100	0
4.	Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	193	553
5.	Wpływy ze sprzedaży podmiotu stowarzyszonego	0	369
6.	Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	6 867	0
7.	Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych	-1 894	-573
8.	Wydatki na zakup akcji i udziałów	-738	-500
9.	Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-6 659	0
	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-1 798</b>	<b>547</b>
<b>C. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

1.	Emisja akcji	0	15 820
2.	Dywidendy wypłacone	-1 627	-1 220
3.	Spłata odsetek	-27	0
4.	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-162	-269
5.	Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	-43
6.	Nabycie akcji własnych	-1 352	0
	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-3 168</b>	<b>14 288</b>
	Zaokrąglenia	1	
<b>D.</b>	<b>ZWIĘKSZENIE /(ZMNIEJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>-3 801</b>	<b>4 951</b>
<b>E.</b>	<b>SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>19 678</b>	<b>14 743</b>
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	56	-16
<b>F.</b>	<b>SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>15 933</b>	<b>19 678</b>

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 29 kwietnia 2009 roku:

*Andrzej Głowacki*

Prezes Zarządu

*Anna Szymańska*

Wiceprezes Zarządu

*Mirosław Marek*

Wiceprezes Zarządu

*Janusz Wiśniewski*

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 29 kwietnia 2009 roku

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **Nazwa**

Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,

#### **Siedziba**

ul. Towarowa 35,  
61-896 Poznań,

#### **Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Numer rejestru: KRS 0000060682,

#### **Podstawowy przedmiot działalności:**

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD.74.14.A,
- pozaszkolne formy kształcenia PKD 80.42.Z,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 72.10.Z,
- przetwarzanie danych PKD.72.30.Z,
- działalność związana z bazami danych PKD 72.40.Z.

#### **Zarząd:**

Andrzej Głowacki - Prezes  
Anna Szymańska - Wiceprezes  
Mirosław Marek - Wiceprezes  
Janusz Wiśniewski - Wiceprezes

Anna Olszowa - Prokurent  
Michał Borucki - Prokurent

#### **Rada Nadzorcza:**

Piotr Gosieniecki - Przewodniczący,  
Karol Działoszyński - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
Romuald Szperliński - Sekretarz, Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
Leon Stanisław Komornicki - Członek  
Robert Gwiazdowski - Członek od 12 czerwca 2008 roku  
Michał Lachowicz - Członek od 12 czerwca 2008 roku

#### **Biegły rewident:**

Misters Audytor Sp. z o.o.  
ul. Stępińska 22/30, Warszawa

#### **Informacja o sprawozdaniu finansowym**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w dniu 29 kwietnia 2009 roku.

## **2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

Jednostki zależne:

DGA Human Capital Management Sp. z o.o. – 100 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

DGA Audyt Sp. z o.o. – 99,9 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – 79,7 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa – 70 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

JPW- DGA Sp. z o.o. – 35 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

PBS DGA Sp. z o.o. - 20% udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

## **3. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Spółka dokonuje ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka uwzględni przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

## **4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrągleń – tysiące polskich złotych.

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. za okres 1 stycznia 2008 roku – 31 grudnia 2008 roku oraz porównywalne dane za okres 1 stycznia 2007 roku – 31 grudnia 2007 roku

### **KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

### **PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ**

Operacje dokonywane w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- - po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

- - według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji,
- - po kursie ustalonym do przychodu środków dewizowych, w przypadku założenia dewizowych lokat terminowych w księgach rachunkowych na dzień operacji po kursie obowiązującym w tym dniu.

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów (jednostki waluty, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje bilansu prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym różnice te powstały.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 grudnia 2008 r. – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1724 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego - 31 grudnia 2007 r. – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5820 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący 1 stycznia 2008 r. – 31 grudnia 2008 r. przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5321 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny 1 stycznia 2007 r. – 31 grudnia 2007 r. przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,7768 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów pieniężnych netto – kurs średni EURO obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs odpowiednio 3,5321 PLN/EURO dla 2008 roku oraz 3,7768 PLN/EURO dla 2007 roku.

## **STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE SPÓŁKĘ OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU**

- MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Przekwalifikowanie aktywów finansowych” – zmiana pozwala na reklasyfikację niektórych instrumentów finansowych z kategorii przeznaczonych do obrotu oraz dostępnych do sprzedaży. Nowelizację opublikowano 13 października 2008 roku ze wsteczna data wejścia w życie, dlatego jednostki mogły cofnąć się do 1 lipca 2008 roku, dokonując przeniesień na ten właśnie dzień. Wszelkie reklasyfikacje dokonywane w okresach rozpoczynających się 1 listopada 2008 roku lub później mają skutek z dniem dokonania reklasyfikacji. Zastosowanie zmiany nie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- KIMSF 11 „MSSF 2- transakcje w grupie kapitałowej i transakcje na akcjach własnych”. Zgodnie z tą interpretacją, ustalenia na mocy których pracownik jest uprawniony do instrumentów kapitałowych, ujmuje się jako program rozliczany w instrumentach kapitałowych. Interpretacja ustanawia także wymogi odnośnie sposobu ujmowania przez jednostki zależne w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych programów w ramach których ich pracownicy otrzymują instrumenty kapitałowe jednostki dominującej. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania przez koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane, zawieranych pomiędzy podmiotami sektora publicznego i podmiotami sektora prywatnego. Obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Dotychczas nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej. Jej zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- KIMSF 14 „MSR 19 – Limity wyceny aktywów z tytułu programów określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – zawiera wytyczne określania obowiązujących na mocy MSR 19 ograniczeń kwoty nadwyżki, którą można rozpoznać jako składnik aktywów, zwłaszcza w sytuacjach, w których istnieją wymogi dotyczące minimalnego poziomu finansowania. Obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku. Jej zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przez datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

## **BŁĘDY LAT POPRZEDNICH**

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia.

Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

W informacji dodatkowej w nocy 43. zostały przedstawione szczegółowe dane na temat popełnionego błędu i skutków jego korekty.

## **ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Zmian polityki rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzane do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w bilansie, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

## **ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Spółka identyfikuje rzeczowe zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).

Kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym są korygowane w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym nie koryguje się w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako nie wymagające dokonania korekt.

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynąłby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do

dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i nie wymagających dokonania korekt opisując:

- charakter zdarzenia oraz
- oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

## **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Spółka, do ujmowania wartości niematerialnych i prawnych stosuje zasady zgodnie z MSR 38.

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej.

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- prace rozwojowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, to nakłady takie Spółka traktuje, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych.

W dodatkowych objaśnieniach oddzielnie wykazuje się prace zakończone i kontynuowane.

Składniki wartości niematerialnych powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Spółka ujmuje wtedy, gdy:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania lub sprzedaży
- d) można wskazać sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka udowodni istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik.
- e) można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone prace rozwojowe obejmują wytworzone oprogramowanie, które sprzedawane jest w formie licencji. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży amortyzowane jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Nie zakończone prace rozwojowe wycenia się w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Amortyzacja**

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o wartości początkowej do 300 PLN amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 300 PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do użytkowania.

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych przyjmując, że dla nabytych wartości niematerialnych okres ten wynosi przeciętnie 2 lata. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego).

W przypadku wytworzonego oprogramowania okres amortyzacji Spółka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania, z tym, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 lata. Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka rozpoczęła sprzedaż do końca miesiąca, w którym sprzedaż się zakończyła. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty w miesiącu zakończenia sprzedaży oprogramowania.

W przypadku gdy okres między ukończeniem oprogramowania a rozpoczęciem sprzedaży jest dłuższy niż 9 miesięcy jednostka całą wartość wytworzonego oprogramowania Spółka odpisuje jednorazowo w koszty działalności jako aktywa, które nie przyniosły spodziewanych korzyści ekonomicznych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzacja dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- prace rozwojowe – od 2 do 3 lat,
- oprogramowanie komputerowe – od 2 do 5 lat,
- patenty i licencje – od 2 do 5 lat,

### **Aktualizacja wartości z tytułu utraty wartości**

Spółka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Spółka stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.



Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do rachunku zysków i strat. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Podlega jednak corocznemu testowi na utratę wartości. Jeżeli utworzony zostanie odpis aktualizujący wartość firmy, nie może on być w następnych latach rozwiązany.

## **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku, których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

## **Amortyzacja**

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia.

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 300 PLN uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej użyteczności.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 300 zł amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

- grunty, budynki i budowle - 66 lat, a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- maszyny, urządzenia techniczne – od 5,5 do 10 lat a w zakresie sprzętu komputerowego – 3 lata,
- środki transportu - 5 lat, a w zakresie środków nabytych jako używane – 2,5 lat,
- inne środki trwałe - od 5 do 7 lat.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Spółkę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu użytkowania.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 300 PLN, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie, podobnie jak prawo wieczystego użytkowania gruntów, nie są amortyzowane.

#### **Aktualizacja wartości z tytułu utraty wartości**

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest przez Spółkę obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych odpowiada wyższej z dwóch wartości: cenie sprzedaży lub wartości użytkowej. Do ustalenia wartości odzyskiwalnej Spółka szacuje przyszłe przepływy pieniężne związane z tym rzeczowym aktywem trwałym bądź, (jeżeli nie wypracowuje on przepływów pieniężnych w sposób samodzielny), z ośrodkiem wypracowującym takie przepływy pieniężne.

#### **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

#### **LEASING**

Umowy leasingu finansowego to umowy na mocy, których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów. Określenie czy umowa jest lub zawiera leasing zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów lub czy umowa daje efektywne prawo używania konkretnego aktywa.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku Spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

#### **INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 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 dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

#### **NALEŻNOŚCI**

Należności i roszczenia 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.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są jako pozostałe należności.

## **AKTYWA FINANSOWE**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji z wyjątkiem instrumentów nabywanych na rynku regulowanym, które wprowadza się pod datą rozliczenia transakcji.

W przypadku instrumentów finansowych nabywanych na rynku regulowanym ujęcie w księgach następuje na dzień rozliczenia transakcji.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wszystkie aktywa finansowe na dzień przyjęcia wyceniane są w cenie nabycia obejmującej koszty związane z ich nabyciem.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Wycena</b>
przeznaczone do obrotu	wartość godziwa
dostępne do sprzedaży	wartość godziwa
pożyczki udzielone i należności własne	zamortyzowana cena nabycia
utrzymywane do terminu zapadalności	zamortyzowana cena nabycia

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym do momentu sprzedaży, zbycia aktywów finansowych w inny sposób lub stwierdzenia utraty wartości. W tym momencie zysk bądź strata na danej inwestycji zostaje przeniesiona z kapitału własnego do rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości.

Wartość godziwa aktywów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy. Wartość godziwa aktywów finansowych, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę inwestycji.

Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji (w dniu, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia aktywów). Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji (w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy). Zwykłe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Nie później niż na dzień bilansowy przeprowadza się korektę wartości aktywów finansowych z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości zalicza się do kosztów finansowych.

Przy ocenie obiektywnych dowodów na utratę wartości aktywów finansowych należy brać pod uwagę:

- faktyczne niedotrzymanie warunków umowy (zaleganie bądź nie spłacanie odsetek lub kapitału),
- istotne trudności finansowe emitenta,
- zawarcie układu z pożyczkobiorcą,

- dotychczasowe doświadczenia w zakresie ściągalności należności,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

## **ZAPASY**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary- oprogramowanie komputerowe nabyte celem dalszej odprzedaży. W ciągu roku obrotowego przychody towarów wycenia się według cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest przy użyciu metody FIFO. Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

## **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej, a w przypadku lokat na rachunkach bankowych wraz z naliczonymi odsetkami za dany okres sprawozdawczy. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług spółka Spółki korzysta, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

## **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 obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług spółka Spółki korzysta.

## **AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są 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.

## **REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka tworzy rezerwy na przejściową różnicę podatku dochodowego, przyszłe świadczenia pracownicze oraz przewidywane straty.

Rezerwa na przejściową różnicę 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.

Świadczenia ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

## **PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO**

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług doradczych i szkoleniowych.

Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania tych kontraktów przyjęto przychodową metodę określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w odniesieniu do kwoty całkowitego przychodu z umowy). Wartość faktycznie wykonanych prac (należne przychody z tytułu faktycznego zaawansowania kontraktu) ustalana jest indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem, zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu).
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi.
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac.

Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:

- przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy;
- przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót.
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmuje się przychodowo jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty oraz jako pozostałe należności krótkoterminowe.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Inne zobowiązania – Pozostałe zobowiązania

## **PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY ICH UZYSKANIA**

Zaprezentowane w rachunkach 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 oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. 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 z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek 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 dotyczy, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

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

## **POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

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

## **PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

## **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 odroczone.

Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

## **SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSR 14. Spółka przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział branżowy, czyli jako dominujące źródła ryzyka i korzyści związanych ze sprzedażą usług i produktów. Natomiast jako uzupełniający układ sprawozdawczy przyjęła segmenty geograficzne według kryterium rynków zbytu.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego. Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować, są ujmowane w pozycji „nieprzypisane koszty Spółki”, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

## **STOSOWANIE ZASAD**

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

## **STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE**

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – standard ten wprowadza podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności i podkreśla konieczność ujawnienia wskaźników i innych mierników wykorzystywanych do monitorowania i oceny działalności, tak aby ujawnienia pozwoliły użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić charakter oraz skutki finansowe różnych rodzajów działalności prowadzonej przez Spółkę. Obowiązywać będzie od 1 stycznia 2009 roku. Spółka zastosuje MSSF 8 począwszy od sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – będzie wymagał aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży. Wycofuje się dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie takich kosztów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Standard obowiązywać będzie od 1 stycznia 2009 roku. Wprowadzona zmiana będzie dotyczyć Spółki, ocenia się jednak, że jej wpływ na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - wprowadza nowy element sprawozdań finansowych „zestawienie dochodów ogółem”, w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów. Zmianie ulegną zasady prezentacji zestawienia zmian w kapitale własnym, prezentacji dywidend. Wprowadzono też nowe nazwy podstawowych elementów sprawozdania, spółki będą mogły jednak pozostać przy dotychczasowym nazewnictwie. Obowiązywać będzie od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” – zastępuje dotychczasowy MSSF 3. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia w księgach rachunkowych połączenie jednostek metodą nabycia. Obowiązywać będzie od 1 lipca 2009 roku i będzie miał zastosowanie do operacji połączenia jednostek gospodarczych po tej dacie. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. MSR 27 wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej. Dlatego zmiana taka nie będzie wpływać na wartości firmy ani nie będzie prowadzić do rozpoznania zysku lub straty. Znowelizowany standard zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania

utraty kontroli nad jednostką zależną. Standard obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi.

- MSSF 2 „Płatności w formie akcji” - zmiany dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy płatności w formie akcji. Obowiązywać będzie od 1 lipca 2009 roku. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe” - wprowadzają szczególny rodzaj instrumentów, które mają charakter zbliżony do zwykłych akcji, ale które umożliwiają ich posiadaczowi przedłożenie ich do wykupu emitentowi w przypadku zaistnienia pewnych, wskazanych przez standard okoliczności. Dotychczas, zgodnie z MSR 32, instrumenty takie były klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Poprawiony MSR 32 wymaga natomiast, aby instrumenty o takim charakterze klasyfikować nie jako zobowiązania, ale jako kapitał. Obowiązywać będzie od 1 stycznia 2009 roku. Spółka nie wystawiła instrumentów finansowych z opcją sprzedaży. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- Poprawiony MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz poprawiony MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - koszt inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane lub stowarzyszone. Eliminuje on definicję „metody ceny nabycia” i wprowadza wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane w przychodach w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy. Obowiązywać będzie od 1 stycznia 2009 roku. Wprowadzona zmiana będzie dotyczyć Spółki, ocenia się jednak, że jej wpływ na sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.
- MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - „Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”. Poprawka do MSR 39. Poprawka precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczona. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecnie istniejące podstawowe reguły rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w dwóch szczególnych sytuacjach, a mianowicie w sytuacji (1) wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) jako pozycji zabezpieczanej oraz (2) wyznaczenia inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego jako pozycji zabezpieczanej. Wprowadzenie stosownych Wytycznych Stosowania było konieczne ze względu na funkcjonowanie w praktyce różnych rozwiązań w tym zakresie. Poprawka obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później, z koniecznością retrospektywnego zastosowania i nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”. Zgodnie z tą interpretacją, przyznawane klientom, w związku z transakcjami sprzedaży, punkty w programach lojalnościowych należy ujmować jako oddzielny składnik transakcji sprzedaży. Zapłatę otrzymaną w ramach transakcji należy zatem rozdzielić pomiędzy punkty lojalnościowe i inne elementy sprzedaży. Interpretacja obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 lipca 2008 roku. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja ma na celu ustalenie, czy umowy dotyczące budowy nieruchomości podlegają zakresowi MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy też MSR 18 „Przychody”. Interpretacja obowiązywać będzie od 1 stycznia 2009 roku. Dotychczas nie zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską. Spółka nie zawarła umów o budowę nieruchomości.
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”. Interpretacja zawiera wytyczne dotyczące zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w odniesieniu do udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Obowiązuje od 1 października 2008 roku. Dotychczas nie zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.
- KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”. stosuje się do wszelkich form, niemających charakteru wzajemnego, przekazania przez jednostkę na rzecz właścicieli aktywów niegotówkowych, w tym również takich wypłat, które dają właścicielom możliwość wyboru pomiędzy otrzymaniem środków pieniężnych lub aktywów w formie niegotówkowej, pod warunkiem, że:
  - wszyscy właściciele tej samej klasy instrumentów kapitałowych traktowani są w jednakowy sposób; oraz
  - przekazywane aktywa niegotówkowe nie są ostatecznie kontrolowane przez tę samą stronę lub strony zarówno przed, jak i po przekazaniu, wykluczając tym samym transakcje pod wspólną kontrolą.

Pojęcie aktywów niegotówkowych, które mogą być przedmiotem wypłaty na rzecz właścicieli, zdefiniowano w sposób ogólny i obejmuje ono rzeczowe składniki majątku trwałego, przedsięwzięcia (businesses) w rozumieniu MSSF 3 lub udziały w innej jednostce. Obowiązywać będzie od 1 lipca 2009 roku. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.

- „Udoskonalenia w MSSF” 2008. W ramach przeprowadzonego pierwszego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku „Udoskonalenia w MSSF” 2008. Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wprowadzenia w życie, lecz większość uregulowań obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, z możliwością wcześniejszego, retrospektywnego zastosowania. Zastosowanie poprawionych i udoskonalonych Standardów, nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

## **5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW**

### **Segmenty branżowe**

Działalność Spółki grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Spółki w ramach, którego następuje świadczenie usług lub dostarczenie produktów, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Dla celów zarządczych, Spółka podzielona jest na następujące rodzaje działalności – "Projekty Europejskie", "Technologie informatyczne", "Konsulting Zarządczy i Finansowy". Działy te są podstawą sporządzania przez Spółkę raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych.

#### **Segment - "Projekty Europejskie"**

Obejmuje następujące produkty:

Zarządzanie projektami także na zlecenie, Realizacja projektów szkoleniowych, Strategie i plany rozwoju regionalnego, Projekty i wnioski do funduszy strukturalnych, Pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu.

Źródło finansowania: fundusze strukturalne Unii Europejskiej

#### **Segment - "Technologie informatyczne"**

Obejmuje następujące produkty:

DGA Process: narzędzie do modelowania procesów biznesowych

DGA Quality: oprogramowanie służące do wdrażania systemów zarządzania jakością

DGA Workflow: system zarządzania obiegiem dokumentów

DGA Secure: Zintegrowany System Opisu i Optymalizacji Organizacji

CRM :Zarządzanie relacjami z klientami

#### **Segment - "Konsulting Zarządczy i Finansowy"**

Obejmuje następujące produkty:

Wytyczanie strategii rozwoju i wdrożeń BSC, Pozyskiwanie kapitału, Fuzje i przejęcia, Modele finansowe, Transakcje nabywania i sprzedaży podmiotów, Wyceny i due dilligance, Restrukturyzacje, Wdrożenie: Systemów Zarządzania Jakością ISO, EFQM, Systemów Bezpieczeństwa Informacji, Optymalizacja procesów biznesowych, Wspieranie wprowadzania systemów ciągłości działania.

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe raporty dotyczące wyników osiągniętych w wyszczególnionych segmentach branżowych.



**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Rachunek Zysków i Strat**

za okres 01.01.2008 - 31.12.2008

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Przychody nie przypisane segmentom	Razem segmenty		Razem
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 455	1 188	7 226	1 161	22 030	0	22 030
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>12 455</b>	<b>1 188</b>	<b>7 226</b>	<b>1 161</b>	<b>22 030</b>	<b>0</b>	<b>22 030</b>
<b>Wynik na sprzedaży</b>							
Wynik segmentu	-1 984	-5	1 678	-210	-521	0	-521
Nie przyporządkowane koszty					-6 575		-6 575
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>					<b>-7 096</b>	<b>0</b>	<b>-7 096</b>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych						0	0
Pozostałe przychody finansowe					1 414	0	1 414
Pozostałe koszty finansowe					-167	0	-167
<b>Zysk/Strata brutto</b>					<b>-5 849</b>	<b>0</b>	<b>-5 849</b>
Podatek dochodowy					0	0	0
<b>Zysk/Strata netto</b>					<b>-5 849</b>	<b>0</b>	<b>-5 849</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Rachunek Zysków i Strat**

Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Razem
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Przychody nie przypisane segmentom	Razem segmenty		
	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2007 - 31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 509	2 527	9 257	1 112	39 405	0	39 405
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>26 509</b>	<b>2 527</b>	<b>9 257</b>	<b>1 112</b>	<b>39 405</b>	<b>0</b>	<b>39 405</b>
<b>Wynik na sprzedaży</b>							
Wynik segmentu	6 525	-345	2 905	972	10 057	0	10 057
Nie przyporządkowane koszty					-8 327		-8 327
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>					<b>1 730</b>	<b>0</b>	<b>1 730</b>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych					0	0	0
Pozostałe przychody finansowe					797	0	797
Pozostałe koszty finansowe					-105	0	-105
<b>Zysk brutto</b>					<b>2 422</b>	<b>0</b>	<b>2 422</b>
Podatek dochodowy					-230	0	-230
<b>Zysk netto</b>					<b>2 192</b>	<b>0</b>	<b>2 652</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Bilans**

na dzień 31.12.2008

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Razem
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty		
	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	
Aktywa segmentu	216	214	467	3 835	4 732	0	4 732
Nie przyporządkowane aktywa				29 114	29 114	0	29 114
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>216</b>	<b>214</b>	<b>467</b>	<b>32 949</b>	<b>33 846</b>	<b>0</b>	<b>33 846</b>
Zobowiązania segmentu	0	0	0	0	0	0	0
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0	6 347	6 347	0	6 347
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 347</b>	<b>6 347</b>	<b>0</b>	<b>6 347</b>

**Inne informacje dotyczące segmentów**

Nakłady inwestycyjne							
- rzeczowe aktywa trwałe				2 262	2262	0	2 262
- wartości niematerialne				201	201	0	201
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	97	49	72	433	651	0	651
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	143	228	380	877	0	877
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	115	2	127	5	249	0	249

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Bilans**

na dzień 31.12.2007

	Działalność kontynuowana					Działalność zaniechana	Razem
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty		
	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	
Aktywa segmentu	9 663	307	797	0	10 767	0	10 767
Nie przyporządkowane aktywa				37 002	37 002	0	37 002
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>9 663</b>	<b>307</b>	<b>797</b>	<b>37 002</b>	<b>47 769</b>	<b>0</b>	<b>47 769</b>
Zobowiązania segmentu	3 478	0	0	0	3 478	0	3 478
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0	22 793	22 793	0	22 793
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>3 478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 793</b>	<b>26 271</b>	<b>0</b>	<b>26 271</b>

**Inne informacje dotyczące segmentów**

Nakłady inwestycyjne							
- rzeczowe aktywa trwałe				1 062	1062	0	1 062
- wartości niematerialne				360	360	0	360
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	147	92	189	565	993	0	993
Amortyzacja wartości niematerialnych	239	206	363	656	1464	0	1 464
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				63	63	0	63

## Segmenty geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców. Podział łącznej kwoty aktywów odpowiada ich geograficznemu rozmieszczeniu. Podział łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych odpowiada rozmieszczeniu aktywów.

	Przychody ze sprzedaży za okres		Suma aktywów na dzień		Nakłady inwestycyjne za okres	
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Polska	21 352	38 418	33 846	47 769	2 262	1 062
Luxemburg	244	0				
Litwa	32	0				
Niemcy	8	540				
Pozostałe	17	0				
<b>Razem</b>	<b>21 653</b>	<b>38 958</b>	<b>33 846</b>	<b>47 769</b>	<b>2 262</b>	<b>1 062</b>

Transakcje między segmentami zawierane są na zasadach rynkowych obowiązujących również w relacjach z jednostkami niepowiązanymi.

## 6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres	Za okres
	01.01.2008 – 31.12.2008	01.01.2007 – 31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż produktów		
Programy szkoleniowo – doradcze	5 415	24 331
Doradztwo inwestycyjne	4 084	262
Pozyskiwanie finansowania ze środków UE	1 920	716
Doradztwo finansowe	1 806	3 170
Systemy zarządzania	1 498	4 041
Inne	6 930	6 438
	<b>21 653</b>	<b>38 958</b>
Pozostałe przychody operacyjne	376	447
Przychody finansowe	1 414	797
	<b>1 790</b>	<b>1 244</b>
<b>Razem:</b>	<b>23 443</b>	<b>40 202</b>

**7. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

	Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 tys. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	1 527	2 458
Zużycie materiałów i energii	697	1 388
Usługi obce	13 762	20 615
Podatki i opłaty	870	1 499
Koszty pracownicze	9 698	10 025
Inne koszty rodzajowe	1 201	1 632
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>27 755</b>	<b>37 617</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 721	-2 372
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 854	-5 955
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług</b>	<b>21 180</b>	<b>29 290</b>
Wartość sprzedanych towarów	0	0
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>21 180</b>	<b>29 290</b>

## 8. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 – 31.12.2007 tys. PLN
Zarząd	4	4
Kadra zarządzająca	2	1
Pracownicy	83	101
<b>Razem:</b>	<b>89</b>	<b>106</b>
Konsultanci zewnętrzeni zatrudnieni na umowę o współpracę	14	14
<b>Razem zatrudnieni:</b>	<b>103</b>	<b>120</b>

Nie ujęto w ogólnej liczbie pracowników osób zatrudnionych na podstawie umowy zlecenia.

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Wynagrodzenia	7 296	7 927
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 679	1 358
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	0	0
Inne świadczenia pracownicze	0	0
<b>Razem:</b>	<b>8 975</b>	<b>9 285</b>
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	723	740
<b>Razem koszty zatrudnienia:</b>	<b>9 698</b>	<b>10 025</b>

Spółka nie posiada programu płatności w formie akcji.

## 9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	23	65
Spisane zobowiązania	103	0
Uzyskane odszkodowanie	85	25
Zwrot kosztów sądowych	11	17
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	133	335
Dofinansowanie szkoleń	1	0
Inne	20	5
	<hr/>	<hr/>
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>376</b>	<b>447</b>

## 10. DOTACJE RZĄDOWE

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Otrzymane w trakcie roku	1	0
Ujęte w rachunku zysków i strat (wartość ujemna)	-1	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dotacje do 1 roku	0	0
Dotacje powyżej 1 roku	0	0



**11. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	212	0
Wartość netto zlikwidowanego majątku	47	0
Korekty odpisów należności	151	0
Darowizny	103	2
Koszty związane z likwidacją szkód	0	11
Opłaty sądowe i egzekucyjne	30	18
Utworzone rezerwy - przewidywane straty	436	0
Zapłacone kary, odszkodowania*	384	23
Inne koszty	8	4
	<u>1 371</u>	<u>58</u>

\*W tym kara umowna w wysokości 265 tys. zł poniesiona w 2009 r., a dotycząca usług wykonanych w 2008 r. Spółka zakwestionowała słuszność nałożenia kary umownej i w dniu 24.04.2009 r. wezwała kontrahenta do zapłaty części faktury, z której potrącona została kara umowna.

**12. PRZYCHODY FINANSOWE**

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	640	16
Dywidendy	319	535
Zysk ze zbycia inwestycji	429	0
Przychody z pozostałych odsetek	12	162
Różnice kursowe	0	84
Inne	14	0
	<u>1 414</u>	<u>797</u>

### **13. KOSZTY FINANSOWE**

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	13	16
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	6	25
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	57	0
Koszty prowizji bankowych - otrzymane gwarancje	0	1
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	14	57
Odpis aktywów finansowych	0	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	71	6
Zapłacone odsetki budżetowe	4	0
Inne koszty finansowe	2	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Razem koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>167</b>	<b>105</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 14. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
Podatek odroczony (nota nr 17 podatek odroczony):	0	-230
<b>Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>-230</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została by według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
--	-----	-----

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	-5 850	2 422
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-5 850	2 422
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej (2008: 19%, 2007:19%)	0	460
Zysk/Strata bilansowa brutto	-5 850	2 422
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-9 420	-22 160
Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	2 452	1 222
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	3 264	14 799
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-255	-1 203
<b>Strata podatkowa</b>	<b>-9 809</b>	<b>-4 920</b>
Podatek odroczony	0	-230
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>-230</b>
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	-9,50%
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

## **15. DYWIDENDY**

<b>Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:</b>	<b>Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN</b>	<b>Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN</b>
--	--	--

Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2007  
w wartości 0,16 PLN z akcji.

1 627

Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2006  
w wartości 0,54 PLN z akcji.

1 220

### **Proponowana do zatwierdzenia dywidenda**

Dywidenda za 2007 rok: 1,17 PLN z akcji

0

1 627

### **Proponowany sposób pokrycia straty przez Zarząd**

Zarząd proponuje pokryć stratę z roku 2008 z kapitału zapasowego.

**16. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk/Strata podstawowy przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk/Strata rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji na akcje.

Wyliczenie zysku/straty na jedną akcję i rozwodnionej zysku/straty przypadającej na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

**Zysk/Strata**

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Zysk/Strata netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	-5 849	2 652
Wyłączenie zysku/straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-5 849	2 652

**Liczba akcji**

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9 494	2260
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:		
Opcje na akcje		
Uprzywilejowane akcje zamienne		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	9 494	2260

**Działalność kontynuowana**

Zysk/Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającej na jedną akcję	-0,62	1,17
Zysk/Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	-0,62	0,26

**Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana nie występuje w Spółce.

Zysk/Strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	0	0
Zysk/Strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	0	0

## 17. PODATEK ODROZONY

**Stawka podatku – 19%**

	Bilans		Rachunek Zysków i Strat	
	Na dzień	Na dzień	Za okres	Za okres
	31.12.2008	31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Rezerwy na koszty	39	54	-15	28
Rezerwa na urlopy	31	27	4	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	13	13	0	6
Środki trwałe i wartości niematerialne - różnica między wartością podatkową a bilansową	29	1	28	1
Odpis aktualizujący należności	0	10	-10	-16
Odpis przeterminowanych należności	7		7	
Przychody rozłożone w czasie	1		1	-27
Niezapłacone składki do ZUS	25	23	2	16
Niewypłacone wynagrodzenia	47		47	
Odpis na ZFŚS			0	-12
Wycena bilansowa należności handlowych		2	-2	-2
Wycena bilansowa środków pieniężnych		3	-3	3
Zobowiązania z tytułu leasingu		14	-14	14
Rezerwa na roczną korektę podatku VAT			0	-126
Przewidywane straty	83		83	
Strata podatkowa	678	684	-6	513
Zaokrąglenia	-2	1	-3	
<b>Razem:</b>	<b>951</b>	<b>832</b>		
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	24		-24	
Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu			0	23
Wycena bilansowa zobowiązań handlowych		1	1	-1
Wycena bilansowa środków pieniężnych	11		-11	11
Należności - wycena robót w toku ich realizacji	497	220	-277	
Przychody - wycena projektów finansowanych ze środków unijnych		152	152	-152
Różnica w umorzeniu - amortyzacja podatkowa > księgowej		54	54	-54
Przychody rozliczane w czasie (rozliczenia bierne)	16		-16	
Zaokrąglenia		1	2	
<b>Razem</b>	<b>548</b>	<b>428</b>		
Zaokrąglenia				-1
<b>Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>0</b>	<b>230</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

<b>Prezentacja w bilansie:</b>	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>951</b>	<b>832</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>548</b>	<b>428</b>

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 8.862 mln PLN (2007: 4.920 mln PLN), które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych. Z tytułu strat podatkowych o wartości 3.568 mln PLN (2007: 2.460 mln PLN czyli 50 % straty podatkowej roku poprzedniego i w wartości 1.108 mln PLN z roku 2006) Spółka rozpoznała aktywa podatkowe. Natomiast od strat w kwocie 5.294 mln PLN (2007: 2.460 mln PLN i 2006: 2.834 mln PLN) nie zostały rozpoznane aktywa w związku z brakiem możliwości oszacowania przyszłych zysków.

**18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	Koszty prac rozwojowych tys. PLN	Oprogramowanie komputerowe tys. PLN	Patenty, licencje, inne tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2007</b>	<b>3 947</b>	<b>1 674</b>	<b>166</b>	<b>5 787</b>
Zwiększenia	53	282	25	360
Zmniejszenia				0
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>4 000</b>	<b>1 956</b>	<b>191</b>	<b>6 147</b>
Zwiększenia		183	18	201
Zmniejszenia				0
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>4 000</b>	<b>2 139</b>	<b>209</b>	<b>6 348</b>
<b>UMORZENIE</b>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2007</b>	<b>2 042</b>	<b>1 276</b>	<b>166</b>	<b>3 484</b>
Amortyzacja za rok	1 208	254	3	1 465
Zmniejszenie		-1		-1
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>3 250</b>	<b>1 529</b>	<b>169</b>	<b>4 948</b>
Amortyzacja za rok	586	279	14	879
Zmniejszenie		-2		-2
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>3 836</b>	<b>1 806</b>	<b>183</b>	<b>5 825</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
Na dzień 1 stycznia 2007	1 905	398	0	2 303
Na dzień 31 grudnia 2007	750	427	22	1 199
Na dzień 31 grudnia 2008	164	333	26	523

**Koszty prac badawczych i rozwojowych**

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Koszty prac badawczych i rozwojowych obejmują koszty, wynikające z amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych.	586	1 208



**19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Grunty, budynki i budowle tys. PLN	Maszyny, urządzenia techniczne tys. PLN	Środki transpor- tu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2007</b>	<b>2 690</b>	<b>2 858</b>	<b>1 040</b>	<b>592</b>	<b>30</b>	<b>7 210</b>
Zwiększenia	151	130	168	20	593	1 062
Zakup bezpośredni		128	168	18	593	907
Inwestycje w obcym obiekcie	151	2		2		156
Zmniejszenia	-35	-67	-794	0	-623	-1 519
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>2 806</b>	<b>2 921</b>	<b>414</b>	<b>612</b>	<b>0</b>	<b>6 753</b>
Zwiększenia	5	222	284	27	1 724	2 262
Zakup bezpośredni	5	222	284	27	1 724	2 262
Zmniejszenia		-623	-412	-30	-546	-1 611
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>2 811</b>	<b>2 520</b>	<b>286</b>	<b>609</b>	<b>1 178</b>	<b>7 404</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2007</b>	<b>330</b>	<b>1 954</b>	<b>664</b>	<b>292</b>	<b>0</b>	<b>3 240</b>
Amortyzacja za rok	151	434	295	114		994
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-11	-62	-635	0		-708
<b>Na dzień 31 grudnia 2007</b>	<b>470</b>	<b>2 326</b>	<b>324</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>3 526</b>
Amortyzacja za rok	154	305	80	112		651
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży		-614	-355	-13		-982
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>624</b>	<b>2 017</b>	<b>49</b>	<b>505</b>	<b>0</b>	<b>3 195</b>

	Grunty, budynki i budowle tys. PLN	Maszyny, urządzenia techniczne tys. PLN	Środki transpo rtu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem  tys. PLN
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
Na dzień 1 stycznia 2007	2 360	904	376	300	30	3 970
w tym w leasingu			376			
Na dzień 31 grudnia 2007	2 336	595	90	206	0	3 227
w tym w leasingu			90			
Na dzień 31 grudnia 2008	2 187	503	237	104	1 178	4 209
w tym w leasingu			0			

**Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych**

W roku bieżącym oraz poprzednim nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

**Przeszacowanie budynków i budowli wycenianych według wartości godziwej**

Spółka nie przeprowadzała w roku bieżącym i poprzednim aktualizacji wyceny posiadanych nieruchomości (ostatnia aktualizacja została przeprowadzona w 2005 r.). Zdaniem Spółki obecna wartość odzwierciedla ich wartość godziwą.

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
Cena nabycia	1 213	1 213
Umorzenie i odpisy aktualizujące	-84	-67
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 129</b>	<b>1 146</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>1 244</b>	<b>1 263</b>

**20. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości tys. PLN	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2 500	20	20	praw własności

**Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - wartość bilansowa**

	2008 tys. PLN	2007 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>2 600</b>	<b>2 670</b>
Objęcie udziałów/akcji		
Reklasyfikacja na skutek utraty kontroli		-70
Zwrot dopłat do kapitału	-100	
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>2 500</b>	<b>2 600</b>

**Suma istotnych wartości dotyczących jednostek stowarzyszonych**

	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN
Aktywa razem	11 523	8 057
Zobowiązania razem	6 055	2 843

	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 tys. PLN
Przychody	22 263	21 376
Zysk	1 013	1 012

## 21. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
		tys. PLN	%	%	
DGA HCM Sp. z o.o.	Warszawa	455	100	100	Pełna
DGA Audyt Sp. z o.o.	Poznań	730	100	100	Pełna
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Poznań	980	80	80	Pełna
Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa	Poznań	91	70	70	Pełna
JPW DGA Sp. z o.o.	Toruń	21	35	35	Pełna
<b>Razem:</b>		<b>2 277</b>			
Odpis aktualizujący wartość udziałów		200			
w tym przypadający na bieżący okres		0			
<b>Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu</b>		<b>2 077</b>			

### Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych

	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa razem	3 095	2 639
Zobowiązania razem	828	932
	Za okres	Za okres
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody	5 690	4 316
Zysk	14	945

## **22. AKTYWA FINANSOWE DOSTEPNE DO SPRZEDAŻY**

	2008 tys. PLN	2007 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia brutto</b>	<b>1 599</b>	<b>1 554</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>738</b>	<b>97</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne	735	7
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	3	90
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>52</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne		
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane		52
<b>Na 31 grudnia brutto</b>	<b>2 337</b>	<b>1 599</b>
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 337</b>	<b>1 599</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne	2 277	1 541
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	60	58
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpis aktualizujący aktywa długoterminowe - akcje/udziały zwykłe nienotowane - jednostki zależne	<b>200</b>	<b>200</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>2 137</b>	<b>1 399</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 137</b>	<b>1 399</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne	2 077	1 341
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	60	58
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **Akcje/udziały nienotowane**

Wartość akcji/udziałów nienotowanych została wyceniona według metody nabycia i skorygowana o odpisy aktualizujące.

## **23. ZAPASY**

	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN
Towary	0	47
<b>Razem po koszcie historycznym</b>	<b>0</b>	<b>47</b>

## 24. NALEŻNOŚCI I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	1 578	2 997
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	25	710
Należności handlowe wymagalne od 90 dni do 180 dni	0	31
Należności przeterminowane lecz ściągalne do 30 dni	721	1039
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 30 do 90 dni	23	22
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 90 do 180 dni	0	2344
Należności przeterminowane lecz ściągalne powyżej 180 dni	302	23
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>2 649</b>	<b>7 166</b>
Odpis aktualizujący należności handlowe	33	54
<b>Razem należności handlowe netto</b>	<b>2 616</b>	<b>7 112</b>
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego)	231	262
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	211
Dochodzone na drodze sądowej	12	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342	0
Należności z tytułu usług w toku oraz konsorcjów	4 203	10 591
Pozostałe należności	342	347
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>5 130</b>	<b>11 411</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	153	0
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>4 977</b>	<b>11 411</b>
<b>Razem należności brutto:</b>	<b>7 779</b>	<b>18 631</b>
Razem odpis aktualizujący należności	186	54
<b>Razem należności netto:</b>	<b>7 593</b>	<b>18 523</b>

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 21 dni. Spółka nie nalicza odsetek karnych w okresie 30 dni od daty wystawienia faktury a po upływie tego okresu naliczane są odsetki ustawowe od kwoty zadłużenia.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

## **25. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO**

	tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>229</b>
Zwiększenia	195
Zmniejszenia	-213
<b>31.12.2007</b>	<b>211</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>211</b>
Zwiększenia	
Zmniejszenia	-211
<b>31.12.2008</b>	<b>0</b>

## **26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	1 259	7 178
Lokaty krótkoterminowe	14 674	12 500
<b>Razem</b>	<b>15 933</b>	<b>19 678</b>

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

### **Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych**

	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	1 259	7 178
Lokaty krótkoterminowe	14 674	12 500
<b>Razem</b>	<b>15 933</b>	<b>19 678</b>

## 27. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	2008 liczba akcji w tys.	2007 liczba akcji w tys.
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>		
Akcje zwykłe po 1 PLN każda	10 170	2 260

W ciągu roku obrotowego 2008 nominalny kapitał podstawowy został podwyższony o kwotę 7.910 tys. PLN poprzez emisję 7.910 tys. akcji zwykłych o wartości 1 PLN każda.

### Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone:

<b>Na 1 stycznia</b>	2 260	2 260
Wyemitowane dnia 25 stycznia 2008 roku za 1 PLN każda.	7 910	
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>10 170</b>	<b>2 260</b>

31.12.2008 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN
------------------------	------------------------

<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>	<b>10 170</b>	<b>2 260</b>
--	---------------	--------------

### Struktura własności:

	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
<b>Andrzej Głowacki</b>	<b>3 558 932</b>	<b>3 558 932</b>	<b>34,99%</b>	<b>34,99%</b>
w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	7,71%	7,71%
<b>Roman Karkosik</b>	<b>997 500</b>	<b>997 500</b>	<b>9,81%</b>	<b>9,81%</b>
w tym akcje uprzywilejowane:	0	0	0	0
<b>DGA SA (w celu umorzenia)*</b>	<b>725 385</b>	<b>725 385</b>	<b>7,13%</b>	<b>7,13%</b>
<b>Anna Szymańska</b>	<b>518 802</b>	<b>518 802</b>	<b>5,10%</b>	<b>5,10%</b>
W tym akcje uprzywilejowane:	96 000	96 000	0,94%	0,94%
<b>POZOSTALI AKCJONARIUSZE</b>	<b>4 369 381</b>	<b>4 369 381</b>	<b>42,96%</b>	<b>42,96%</b>
W tym akcje uprzywilejowane	43 624	43 624	0,43%	0,43%

\* DGA S.A. jako nabywca akcji własnych z uwagi na treść art. 364 par.2 Ksh nie wykonuje prawa udziałowego z akcji, tj. prawa do głosu.

### Program opcji na akcje

Spółka nie posiada programu opcji na akcje.



## 28. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	Kapitał zapasowy tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>14 161</b>
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0
<b>31.12.2007</b>	<b>14 161</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>14 161</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	7 910
Koszty emisji kapitału akcyjnego	-566
<b>31.12.2008</b>	<b>21 505</b>

## 29. KAPITAŁ ZAPASOWY

	tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>0</b>
<b>31.12.2007</b>	<b>0</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>0</b>
Zwiększenia	1 014
Przeznaczenie części zysku netto z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	1 014
<b>31.12.2008</b>	<b>1 014</b>

### 30. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH

	tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>98</b>
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
<b>31.12.2007</b>	<b>98</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>98</b>
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
<b>31.12.2008</b>	<b>98</b>

W kapitale z aktualizacji wyceny wykazywany jest przyrost wartości godziwej nieruchomości oraz spadek wartości godziwej pod warunkiem, że dotyczy on przyrostu wartości godziwej tego samego składnika aktywów wcześniej ujętego w kapitale. W kapitale tym wykazywany jest również podatek odroczony dotyczący aktualizacji wyceny.

### 31. ZYSKI ZATRZYMANE

	tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>3 547</b>
Wyłacone dywidendy	-1 220
Zysk netto za rok obrotowy	2 652
Zaokrąglenia	-1
<b>31.12.2007</b>	<b>4 978</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>4 978</b>
Wyłacone dywidendy	-1 627
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny	-10
Strata netto za rok obrotowy	-5 849
Korekta błędu podstawowego	-414
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-1 014
<b>31.12.2008</b>	<b>-3 936</b>

### **32. AKCJE WŁASNE**

	tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>0</b>
Skupione	0
<b>31.12.2007</b>	<b>0</b>
<b>01.01.2008</b>	<b>0</b>
Skupione: w ilości 725.385	-1 352
<b>31.12.2008</b>	<b>-1 352</b>

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka zakupiła akcje własne w ilości 350.864

### **33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
do 1 miesiąca		11
od 1 do 3 miesięcy		29
od 3 do 6 miesięcy		104
od 6 do 12 miesięcy		14
od 1 do 5 lat		3
powyżej 5 lat		
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>161</b>
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	0	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>0</b>	<b>161</b>

### **34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
do 1 miesiąca	1 287	2 830
od 1 do 3 miesięcy	29	
od 3 do 6 miesięcy	29	
od 6 do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
<b>Razem:</b>	<b>1 345</b>	<b>2 830</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych są zgodne z zawartymi umowami lub unormowaniami prawnymi.

### **35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
<b>Tytuł</b>		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	642	918
z tytułu wynagrodzeń	388	4
inne	228	55
rozliczenia międzyokresowe	86	328
zaliczki otrzymane na dostawy	2 232	2 668
z tytułu zawartych umów konsorcjum - część obca		2 669
<b>Razem:</b>	<b>3 576</b>	<b>6 642</b>
<b>Struktura wiekowa</b>		
do 1 miesiąca	3 468	6 642
od 1 do 3 miesięcy	108	
<b>Razem:</b>	<b>3 576</b>	<b>6 642</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych są zgodne z zawartymi umowami lub unormowaniami prawnymi.

### **36. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

	Odprawa emerytalna
	tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>37</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	32
<b>31.12.2007</b>	<b>69</b>
Rezerwy powyżej 1 roku	69
<b>01.01.2008</b>	<b>69</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	
Wykorzystanie rezerwy	-1
<b>31.12.2008</b>	<b>68</b>
Rezerwy do 1 roku	0
Rezerwy powyżej 1 roku	68

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**37. REZERWY**

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Rezerwa na koszty	Rezerwa na koszt kar umownych	Rezerwa na premie i podobne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>01.01.2007</b>	<b>109</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>109</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	266	55			321
Wykorzystanie rezerwy	-109				-109
<b>31.12.2007</b>	<b>266</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>321</b>
Rezerwy do 1 roku	266	55	0	0	321
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0	0	0
<b>01.01.2008</b>	<b>266</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>321</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	161	136	265	248	810
Wykorzystanie rezerwy	266	55			321
<b>31.12.2008</b>	<b>161</b>	<b>136</b>	<b>265</b>	<b>248</b>	<b>810</b>
Rezerwy do 1 roku	161	136	265	248	810
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0	0	0

**Rezerwa na niewykorzystane urlopy**

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy jako iloczyn niewykorzystanych godzin urlopu przez pracowników i ich wynagrodzenia za godzinę pracy.

**Rezerwa na koszty**

Spółka zawiązała rezerwę na koszty ubezpieczeń społecznych naliczone przez ZUS w trakcie kontroli. Spółka zaksięgowała w 2008 roku karę umowną dotyczącą projektu wykonywanego dla MRR, która została potrącona w lutym 2009.

**Rezerwa na premie**

Spółka z racji zaplanowanych wypłat premii utworzyła na ten cel rezerwę.

**38. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH**

W dniu 23 sierpnia 2007 roku Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zawarła umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocalowego z PKO BP S.A. W ramach powyższej umowy Bank udzielił Spółce limitu kredytowy w kwocie 4 mln PLN z okresem obowiązywania do 22 sierpnia 2010 roku, na który składają się:

- odnawialny kredyt obrotowy do kwoty 2 mln PLN,
- odnawialny kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 mln PLN.

Spłata wierzytelności związanych z wykorzystaniem limitu zabezpieczona jest na majątku trwałym Spółki. Średnie efektywne oprocentowanie kredytów ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie korzystała z kredytu. W związku z czasową rezygnacją z kredytu w rachunku bieżącym, do dyspozycji Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostawał kredyt obrotowy w kwocie 2 mln PLN.

### **39. ZABEZPIECZENIE I OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU SPÓŁKI**

Poniżej przedstawiono istotne zabezpieczenia i obciążenia ustanowione na majątku Spółki:

Lp.	Nr pozycji rejestru zastawów / KW	Zastawnik / Wierzyciel hipoteczny	Przedmiot zastawu	Suma / Wysokość kwoty zastawu	Ustawy
1.	WA4M/00159800/2	PKO BP S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu	hipoteka umowna kaucyjna – mieszkanie ul. Marszałkowska 83/47 Warszawa ul. Łucka 15/501 Warszawa	1.737 tys.PLN	zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocalowego w kwocie 4 mln PLN z dn. 23 sierpnia 2007 roku

Na dzień 31 grudnia 2008 roku obciążenia prawami rzeczowymi ruchomości (przywłaszczenie, zastawy) nie występowały.

### **40. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

Na dzień 31 grudnia 2007 roku występowały następujące należności warunkowe:

„Wartość aktywów warunkowych wynikała z ustanowienia przez konsorcjantów zabezpieczeń na rzecz Doradztwa Gospodarczego DGA S.A, którzy wspólnie realizują projekt „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych. Zabezpieczenie otrzymano od:

- Migut Media S.A – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 244 tys. PLN
- Central Europe Trust Polska Sp zoo – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 114 tys. PLN
- JDJ Bachalski Sp zoo – ustanowienie hipoteki w wysokości 682 tys. PLN

W wyniku zbycia akcji spółki Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na rzecz p. Edmunda Saundersa, kupujący zobowiązał się do zapłacenia za pakiet akcji 270 tys. PLN. Celem zabezpieczenia zapłaty za akcje ustanowiono następujące zabezpieczenie:

- wexsel In blanco wraz z deklaracją wekslową
- poręczenie spółki Auditors and Banking Consultants Sp. z o.o. wraz zabezpieczeniem w postaci hipoteki kaucyjnej ustanowionej na nieruchomości w wysokości 270 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności warunkowe nie występują.

### **41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

**Na dzień 31 grudnia 2007 roku:**

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. odpowiadało jako komandytariusz za zobowiązania spółki Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 18 tys. PLN oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 7 tys. PLN.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy, złożyło zabezpieczenie w postaci weksli na łączną sumę 18.674 tys. PLN.

**Na dzień 31 grudnia 2008 roku:**

Jednostka Dominująca odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki „Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa” do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 20 tys. PLN oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 91 tys. PLN.

Jednostka Dominująca Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia wykonania umowy, złożyła zabezpieczenie w postaci weksli własnych na łączną sumę 4.974 tys. PLN.



**42. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
Amortyzacja bilansowa	1 527	2 458
<b>Amortyzacja</b>	<b>1 527</b>	<b>2 458</b>
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	-133	-335
<b>Zysk na sprzedaży aktywów trwałych</b>	<b>-133</b>	<b>-335</b>
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	10 331	-4 786
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	0	18
Zapłacony podatek dochodowy	0	196
Należność z tytułu dywidendy	0	-499
Inne	0	-1
<b>Zmiana stanu należności krótkoterminowych</b>	<b>10 331</b>	<b>-5 072</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-4 562	6 519
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych - udziały i akcje	0	473
Zmiana stanu kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	0	135
Zmiana stanu rezerw	0	-179
Zobowiązanie z tytułu emisji akcji	0	-15 820
Inne		-1
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>-4 562</b>	<b>-8 873</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-322	-515
Odsetki od dopłat do kapitałów otrzymane	-11	0
Odsetki od pożyczki naliczone	0	17
Odsetki od kredytów zapłacone	27	0
Odsetki od leasingu zapłacone	0	24
Zysk ze sprzedaży akcji	-208	0
<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>-514</b>	<b>-474</b>
<b>Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie majątku	-1 894	-573
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych - majątek trwały	0	0
<b>Wydatki na zakup majątku trwałego</b>	<b>-1 894</b>	<b>-573</b>

### **43. KOREKTA W TRYBIE BŁĘDU PODSTAWOWEGO**

**W 2008 roku ujęto następujące operacje w ciężar wyniku lat ubiegłych:**

	tys. PLN
Korekta księgowania wartości sprzedaży dotyczącej rozliczeń konsorcjantów za 2007 roku	184
Utworzenie rezerwy na koszty ZUS dotyczące lat ubiegłych	115
Korekta błędnego księgowania kosztów w 2007 roku w ciężar rozliczeń z konsorcjantami	115
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	<b>414</b>

### **44. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym, w podziale na poszczególne kategorie:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 137	1 399	2 137	1 399
Środki pieniężne	15 933	19 678	15 933	19 678
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	161	0	161

Wartość godziwa zobowiązań finansowych została ustalona w oparciu o rynkowe stopy procentowe. Wycena nienotowanych aktywów dostępnych do sprzedaży została opisana w notcie nr 22. Spółka nie posiadała w roku 2008 oraz 2007 żadnych zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych a także nie posiadała zabezpieczeń wartości godziwej instrumentów finansowych.

### **45. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Opisane zostały w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu.

### **46. SPRAWY SPORNE**

Opisane zostały w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu.

#### **47. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy Spółką Doradztwo Gospodarcze DGA a spółkami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

##### **Transakcje handlowe**

W ciągu roku, Spółka zawarła następujące transakcje ze swoimi podmiotami powiązanyimi:

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
DGA Audyt Sp. z o.o.	106	109	35	20	17	0	2	4
DGA HCM Sp. z o.o.	62	36	181	353	39	187	0	1
Sroka&Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. K.	11	2	228	327	26	0	10	3
JPW - DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	253	178	488	563	73	63	0	0
<b>Razem jednostki zależne:</b>	<b>432</b>	<b>325</b>	<b>932</b>	<b>1 263</b>	<b>155</b>	<b>250</b>	<b>12</b>	<b>8</b>
PBS DGA Sp. z o.o.	0	0	0	56	0	49	0	0
<b>Razem jednostki stowarzyszone</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RAZEM</b>	<b>432</b>	<b>325</b>	<b>932</b>	<b>1 319</b>	<b>155</b>	<b>299</b>	<b>12</b>	<b>8</b>

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo lub poprzez kompensaty. Nie udzielono żadnych gwarancji i nie otrzymano żadnych poręczeń od spółek powiązanych. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności między jednostkami powiązanyimi.

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego**

	Wynagrodzenia		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Dywidendy wypłacone przez Spółkę		Pozostałe korzyści		Razem	
	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zarząd</b>										
Andrzej Głowacki	146	102	412	324	569	639	0	0	<b>1 127</b>	<b>1 065</b>
Anna Szymańska	122	101	400	301	83	79	0	0	<b>605</b>	<b>481</b>
Mirosław Marek	120	103	333	288	3	0	0	0	<b>456</b>	<b>391</b>
Janusz Wiśniewski	662	75	0	0	0	0	0	0	<b>662</b>	<b>75</b>
<b>Razem Zarząd</b>	<b>1 050</b>	<b>381</b>	<b>1 145</b>	<b>913</b>	<b>655</b>	<b>718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 850</b>	<b>2 012</b>
<b>Prokurenci</b>										
Anna Olszowa	236	213	0	0	0	0	0	0	<b>236</b>	<b>213</b>
Michał Borucki	94	0	176	0	0	0	0	0	<b>270</b>	<b>0</b>
<b>Razem Prokurenci</b>	<b>330</b>	<b>213</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>506</b>	<b>213</b>

\*Przez pojęcie wynagrodzenia rozumiane jest jako wynagrodzenie brutto (ze wszystkimi składnikami) z tytułu umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy o zarządzanie przedsiębiorstwem, kontraktu menedżerskiego, wynagrodzenia za pełnioną funkcję z tytułu powołania.

\* Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę dotyczy świadczenia usług poprzez prowadzoną działalność gospodarczą.

\* Przez dywidendy wypłacone przez Spółkę rozumie się wypłacone w danym roku należności z tytułu dywidendy

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Dywidendy wypłacone przez Spółkę		Pozostałe korzyści		Razem	
	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007	Za okres 2008	Za okres 2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działoszyński Karol	12	13	0	0	0	0	0	0	<b>12</b>	<b>13</b>
Gosieniecki Piotr	18	15	0	0	0	0	0	0	<b>18</b>	<b>15</b>
Guliński Jacek	4	4	0	0	0	0	0	0	<b>4</b>	<b>4</b>
Gwiazdowski Robert	5		0	0	0	0	0	0	<b>5</b>	<b>0</b>
Komornicki Leon	7	10	24	38	0	0	0	0	<b>31</b>	<b>48</b>
Kozioł Tomasz	4	4	0	0	0	0	0	0	<b>4</b>	<b>4</b>
Lachowicz Michał	8		0	0	0	0	0	0	<b>8</b>	<b>0</b>
Steinhoff Janusz	16	32	35	0	0	0	0	0	<b>51</b>	<b>32</b>
Szperliński Romuald	5	8	0	0	0	0	0	0	<b>5</b>	<b>8</b>
Rapczyńska Elżbieta		0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	<b>0</b>
Koczwarą Jacek		7	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Razem Rada Nadzorcza</b>	<b>79</b>	<b>93</b>	<b>59</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138</b>	<b>131</b>

## Pozostałe transakcje Zarządu, Rady Nadzorczej, Kadry Kierowniczej

	Sprzedaż środków trwałych przez Spółkę		Zakup środków trwałych przez Spółkę		Zobowiązania spółki wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności spółki od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	2008	2007	2008	2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd	60	0	450	0	67	34	33	2
Rada Nadzorcza	0	0	0	0	2	0	0	0
Kluczowa Kadra Kierownicza	0	0	0	0	16	0	9	0
<b>Razem:</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>85</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>2</b>

**Transakcje z małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi ich osób - członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego**

	Sprzedaż środków trwałych przez Spółkę		Zakup środków trwałych przez Spółkę		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	2008	2007	2008	2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Osoby prawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby fizyczne	0	55	450	0	0	0	18	43
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>43</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi poprzez osoby zarządzające spółek Grupy Kapitałowej, z podmiotami powiązаныmi poprzez osoby nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej oraz z podmiotami powiązаныmi poprzez członków kluczowego kierownictwa spółek Grupy Kapitałowej nie wystąpiły.

## **48. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

### **Główne instrumenty finansowe**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane w Spółkach Grupy Kapitałowej pożyczki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko płynności.

### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko stopy procentowej

W przypadku Spółki ryzyko to związane może być długoterminowymi instrumentami dłużnymi – kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu mogą narażać Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie Spółki przed zwiększeniem kosztów finansowych wynikających ze wzrostu stóp procentowych.

### **Polityka i procedury Spółki dla unikania nadmiernej koncentracji ryzyka**

Umowa kredytowa z maksymalnym limitem kredytowym do wykorzystania w wysokości 2 mln PLN (do 2010 roku) jest oparta na zmiennej stopie procentowej liczonej w oparciu o WIBOR 1M. Ze względu na brak zadłużenia na dzień bilansowy ryzyko zmiany stopy procentowej jest nieistotne.

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
Średnie zadłużenie w okresie	0	402
Stopa % 1M WIBOR na dzień bilansowy	5,61%	5,52%
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy %	0,50%	0,50%
<b>Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy netto</b>	0	2



## Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - EURO

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Aktywa netto na dzień	434	726
Kurs waluty na dzień bilansowy	4,17	3,58
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	20,00%	5,00%
<b>Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto</b>	<b>87</b>	<b>36</b>

Pominięte zostały niewielkie kwoty aktywów netto, które spółka posiada w USD. Uznano je ze względu na niski poziom ryzyka za nieistotne.

## Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych (2 mln PLN). Ponadto specyfika realizowanych kontraktów finansowych ze środków unijnych polega na tym, iż zazwyczaj przed rozpoczęciem realizacji wypłacana jest zaliczka na finansowanie projektu.

## 49. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

## Główne instrumenty finansowe

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
a) Zobowiązania ogółem	6 347	26 271
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-15 933	-19 678
c) Zadłużenie netto (a + b)	Wartość ujemna – brak zadłużenia netto	6 593
d) Kapitał własny ogółem	27 499	21 497
e) kapitał ogółem (c+d)	27 499	28 090
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>0%</b>	<b>23%</b>