

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

**Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku**

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007.....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007.....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007 .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 .....</b>	<b>11</b>
1. <b>INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>11</b>
2. <b>STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE.....</b>	<b>12</b>
3. <b>WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI: .....</b>	<b>12</b>
4. <b>ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A. ....</b>	<b>14</b>
5. <b>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>14</b>
6. <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....</b>	<b>19</b>
7. <b>KOSZTY OPERACYJNE.....</b>	<b>23</b>
8. <b>KOSZTY ZATRUDNIENIA .....</b>	<b>24</b>
9. <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....</b>	<b>25</b>
10. <b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....</b>	<b>25</b>
11. <b>PRZYCHODY FINANSOWE.....</b>	<b>26</b>
12. <b>KOSZTY FINANSOWE.....</b>	<b>26</b>
13. <b>PODATEK DOCHODOWY.....</b>	<b>27</b>
14. <b>DYWIDENDY.....</b>	<b>28</b>
15. <b>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</b>	<b>28</b>
16. <b>PODATEK ODROZCZONY.....</b>	<b>29</b>
17. <b>WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI.....</b>	<b>30</b>
18. <b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....</b>	<b>31</b>
19. <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....</b>	<b>32</b>
20. <b>JEDNOSTKI STOWARZYSZONE .....</b>	<b>34</b>
21. <b>AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE .....</b>	<b>35</b>
22. <b>ZAPASY .....</b>	<b>35</b>
23. <b>UDZIELONE POŻYCZKI .....</b>	<b>36</b>
24. <b>NALEŻNOŚCI.....</b>	<b>36</b>
25. <b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....</b>	<b>37</b>
26. <b>AKTYWA FINANSOWE.....</b>	<b>37</b>
27. <b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....</b>	<b>37</b>
28. <b>KAPITAŁ PODSTAWOWY.....</b>	<b>38</b>
29. <b>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....</b>	<b>38</b>
30. <b>KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY.....</b>	<b>38</b>
31. <b>ZYSKI ZATRZYMANE.....</b>	<b>39</b>
32. <b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....</b>	<b>39</b>
33. <b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....</b>	<b>40</b>
34. <b>KREDYTY I POŻYCZKI.....</b>	<b>42</b>
35. <b>ZOBOWIĄZANIA .....</b>	<b>42</b>
36. <b>REZERWY .....</b>	<b>43</b>
37. <b>NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>43</b>
38. <b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI AKCJI.....</b>	<b>43</b>
39. <b>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>43</b>
40. <b>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....</b>	<b>44</b>
41. <b>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....</b>	<b>44</b>
42. <b>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....</b>	<b>45</b>
43. <b>CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....</b>	<b>47</b>
44. <b>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....</b>	<b>49</b>

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	41 398	39 449	10 961	10 117
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 426	3 679	642	944
III. Zysk (strata) brutto	2 987	3 275	791	840
IV. Zysk (strata) netto	3 173	3 248	840	833
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 307	7 783	-2 464	1 996
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	252	-1 892	67	-485
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 148	-286	3 746	-73
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 094	5 605	1 349	1 438
	na 31.12.2007	na 31.12.2006	na 31.12.2007	na 31.12.2006
IX. Aktywa razem	49 115	40 461	13 712	10 561
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 919	20 132	7 515	5 255
XI. Zobowiązania długoterminowe	618	657	173	171
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	26 301	19 475	7 343	5 083
XIII. Kapitał własny	22 196	20 330	6 197	5 306
XIV. Kapitał akcyjny	2 260	2 260	631	590
XV. Liczba akcji (w sztukach)	2 260 000	2 260 000	2 260 000	2 260 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą	1,34	1,43	0,37	0,37
XVII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	9,74	8,94	2,72	2,33

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**  
**(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)**

Lp.	NOTA	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. PLN	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. PLN
1.	Przychody netto ze sprzedaży	41 398	39 449
2.	Koszt własny sprzedaży	30 805	28 226
<b>A.</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (1-2)</b>	<b>10 593</b>	<b>11 223</b>
B.	Koszty sprzedaży	2 489	2 341
C.	Koszty ogólnego Zarządu	6 296	6 967
<b>D.</b>	<b>Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B-C)</b>	<b>1 808</b>	<b>1 915</b>
1.	Pozostałe przychody operacyjne	501	1 441
2.	Pozostałe koszty operacyjne	90	233
3.	Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	207	556
<b>E.</b>	<b>Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2+3)</b>	<b>2 426</b>	<b>3 679</b>
1.	Przychody finansowe	681	191
2.	Koszty finansowe	120	595
<b>F.</b>	<b>Zysk /Strata przed opodatkowaniem (E+1-2)</b>	<b>2 987</b>	<b>3 275</b>
1.	Podatek dochodowy	-186	29
<b>G.</b>	<b>Zysk /Strata netto (E-1)</b>	<b>3 173</b>	<b>3 246</b>
	Zaokrąglenia	0	2
<b>H.</b>	<b>Zysk/strata netto (G+-I)</b>	<b>3 173</b>	<b>3 248</b>
	Przypadający:		
	Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 026	3 224
	Akcjonariuszom mniejszościowym	146	24
	<b>Zyska / Strata na jedną akcję</b>		
	Zwykły	1,34	1,43
	Rozwodniony	0,30	1,43

**SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007**  
(w tysiącach polskich złotych)

	<u>NOTA</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
		TYS. PLN	TYS. PLN
Wartość firmy	17	61	61
Wartości niematerialne	18	1 480	2 588
Rzeczowe aktywa trwałe	19	3 460	4 255
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	20	2 909	2 991
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26	58	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	855	447
<b>Aktywa trwałe – razem</b>		<b>8 823</b>	<b>10 362</b>
Zapasy	22	61	317
Udzielone pożyczki	23	5	10
Należności z tytułu dostaw i usług	24	7 715	7 003
Pozostałe należności	24	11 677	6 986
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	242	287
Aktywa finansowe	26	243	221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	20 349	15 275
<b>Aktywa obrotowe – razem</b>		<b>40 292</b>	<b>30 099</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>49 115</b>	<b>40 461</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007**  
**(w tysiącach polskich złotych)**

	NOTY	Koniec okresu 31/12/2007	Koniec okresu 31/12/2006
		TYS. PLN	TYS. PLN
Kapitał akcyjny	28	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29	14 161	14 161
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	30	98	98
Zyski zatrzymane	31	5 496	3 690
<b>Kapitał własny</b>		<b>22 015</b>	<b>20 209</b>
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		181	121
<b>Kapitał własny – razem</b>		<b>22 196</b>	<b>20 330</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	32	74	41
Rezerwa na podatek odroczoney	16	472	284
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33	64	286
Inne		8	46
<b>Zobowiązanie długoterminowe – razem</b>		<b>618</b>	<b>657</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	2 762	2 335
Zobowiązania z tytułu emisji akcji	38	15 820	0
Pozostałe zobowiązania	35	7 086	16 573
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33	204	291
Pożyczki i kredyty bankowe	34	0	54
Rezerwy krótkoterminowe	36	426	222
<b>Zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>		<b>26 301</b>	<b>19 475</b>
<b>Zaokrąglenia</b>		<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>49 115</b>	<b>40 461</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007**  
**(w tysiącach polskich złotych)**

<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<u>Nota nr</u>	<u>Koniec okresu</u>	<u>Koniec okresu</u>
		<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
		TYS. PLN	TYS. PLN
1. Należności warunkowe	40	<b>1 310</b>	<b>1 310</b>
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		1 310	1 310
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		628	628
- ustanowienia hipoteki na rzecz DGA		682	682
2. Zobowiązania warunkowe	41	<b>18 699</b>	<b>37 973</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		25	250
- suma komandytowa		25	250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		18 674	37 723
- złożonych zabezpieczeń wekslowych		18 674	36 440
- zobowiązanie z nabyciem udziałów w DGA HCM Sp. z o.o.		0	1 283
3. Inne (z tytułu)		<b>148</b>	<b>251</b>
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo		148	251
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>20 157</b>	<b>39 534</b>

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD**  
**1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**  
**(w tysiącach polskich złotych)**

	<b>Kapitał własny</b>	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>20 330</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>3 690</b>	<b>121</b>
Dywidenda	-1 234				-1 220	-14
Zysk netto	3 172				3 026	146
Wpłaty z zysku dla komplementariuszy	-74					-74
Wpłata od komplementariusza	3					3
Zaokrąglenia	-1					-1
<b>31.12.2007</b>	<b>22 196</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>5 496</b>	<b>181</b>
<b>01.01.2006</b>	<b>17 092</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>476</b>	<b>97</b>
Dywidenda	-10				-10	
Strata netto	3 248				3 224	24
<b>31.12.2006</b>	<b>20 330</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>3 690</b>	<b>121</b>



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007  
(w tysiącach polskich złotych)**

Lp.	Koniec okresu	
	31/12/2007	31/12/2006
	TYS. PLN	TYS. PLN
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk brutto (po uwzględnieniu zmiany środków pieniężnych z tytułu wycenowych różnic kursowych)	3 056	3 268
II. Korekta o pozycje:	2 486	2 645
1. Amortyzacja	2 586	2 928
2. Zysk/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-332	-288
3. Wzrost/(spadek) salda rezerw	254	16
4. Strata na działalności inwestycyjnej (sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych)	0	3
5. Aktualizacja wartości inwestycji (wycena krótkoterminowych aktywów trwałych)	-22	-14
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	5 542	5 913
1. Zmiana stanu zapasów	0	2
2. Zmiana stanu należności	-5 423	-3 857
3. Zmiana stanu zobowiązań	-8 673	6 377
IV. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-8 554	8 435
1. Odsetki udziały w zyskach	-493	-417
2. Zapłacony podatek dochodowy	-260	-235
<b>V. ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-9 307</b>	<b>7 783</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
1. Odsetki otrzymane	11	33
2. Dywidendy otrzymane	468	231
3. Wpływy ze sprzedaży podmiotu stowarzyszonego (obniżenia wkładu)	369	0
4. Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	180
5. Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	553	198
6. Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych	-649	-214
7. Wydatki na zakup akcji i udziałów	-500	-2 100
8. Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	-210
9. Inne	0	-10
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>252</b>	<b>-1 892</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
1. Dywidendy wypłacone	-1 309	0
2. Premie z zysku	0	-10
3. Spłata odsetek	0	-99
4. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-9	-319
5. Spłata kredytu	-309	0
6. Wpływ udzielonej pożyczki	6	110
7. Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-54	32
8. Emisja akcji/udziałów	15 823	0
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>14 148</b>	<b>-286</b>

Zaokrąglenia	1	
<b>D. ZWIĘKSZENIE /(ZMNIJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>5 094</b>	<b>5 605</b>
E. SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	15 275	9 661
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-20	9
<b>F. SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>20 349</b>	<b>15 275</b>

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało dnia 21 kwietnia 2008 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

*Andrzej Głowacki*

Prezes Zarządu

*Anna Szymańska*

Wiceprezes Zarządu

*Mirosław Marek*

Wiceprezes Zarządu

*Janusz Wiśniewski*

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 21.04.2008

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007**

**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:**

dr Piotr Gosieniecki - Przewodniczący,  
Karol Działoszyński - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
Romuald Sziperliński - Sekretarz, członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
prof. Jacek Guliński - Członek  
Leon Stanisław Komornicki - Członek  
dr Janusz Steinhoff - Członek

**Biegły rewident:**

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

**Informacja o sprawozdaniu finansowym**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w dniu 20 maja 2008 r.

**2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ  
INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE**

Jednostki zależne:

- DGA Human Capital Management Sp. z o.o. – 100 %
- DGA Audyt Sp. z o.o. – 99,9 %
- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – 78 %
- Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa – 70 %

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

- PBS DGA Sp. z o.o. – 20%

**3. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH  
KONSOLIDACJĄ ORAZ WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:**

I. Jednostka dominująca:

- a) Nazwa: Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - 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.
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer 0000060682,

II. Jednostki zależne – objęte konsolidacją:

1. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Audyt Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność rachunkowo – księgowa (PKD 74.12),
  - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42),
  - wydawanie książek (PKD 22.11)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 23 stycznia 2002 roku, pod numerem KRS0000081451.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 99,9%, w całkowitej liczbie głosów 99,9 %.

2. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Human Capital Management Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Dzieci Warszawy 7a, Warszawa,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - pozostała działalność wydawnicza (PKD 22.15.Z)
  - pozostała działalność usługowa związana z poligrafią pozostałą (PKD 22.25.Z)
  - reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z)
  - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z)
  - działalność związana z pośrednictwem pracy (PKD 74.50.Z)
  - działalność zw. z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.83.Z)

- kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania (PKD 75.13.Z)
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 07 listopada 2001 roku, pod numerem KRS 0000059022.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100,0%, w całkowitej liczbie głosów 100,0 %.

### 3. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 31 października 2005 roku, pod numerem KRS0000244234.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 77,78%, w całkowitej liczbie głosów 77,78 %.

### 4. Jednostka zależna

- a) Nazwa: Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. K.
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000244234.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 70%, w całkowitej liczbie głosów 70 %.

## III. Jednostki wyceniane metodą praw własności:

### 1. Jednostka stowarzyszona

- a) PBS DGA Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Ul. Junaków 2, 81-812 Sopot;
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
  - działalność wydawnicza (PKD 22.1),
  - działalność poligraficzna (PKD 22.2),
  - sprzedaż hurtowa żywych zwierząt (PKD 51.23.Z),
  - pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z),
  - przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
  - działalność związana z bazami danych (PKD72.40.Z),
  - pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
  - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji (PKD 73.10.F),
  - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A),
  - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie psychologii, socjologii i pedagogiki (PKD 73.20.H),
  - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk humanistycznych i społecznych (PKD 73.20.I),
  - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
  - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (PKD 74.14.A),
  - reklama (74.40.Z),
  - pozostała działalność komercyjna (PKD 74.84),
  - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z),
  - praktyka lekarska (PKD 85.12.Z),
  - działalność pielęgniarek i położnych (PKD 85.14.C),
  - pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 85.14.D).
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ; VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, data rejestracji: 20.01.2004, nr w KRS 0000189170;
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 20,0 %.

Grupa kapitałowa nie posiada jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji.

Ze względu na utratę znaczącego wpływu na jednostkę Doradztwo Podatkowe DGA&Saja Sp. z o.o., spółka ta na dzień 31.12.2006 została wyłączona z konsolidacji i traktowana jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży. Inwestycja ta wykazywana jest zgodnie z MSR 39.

#### **4. ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A.**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2007 r.;
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) jednostki powiązane stosują zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- e) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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

- a) dane jednostek zależnych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności każdej z jednostek zależnych oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
- b) korekty konsolidacyjne obejmowały:
  - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją metodą pełną;
  - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów;
  - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej
  - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31.12.2007 r. na udziałowców mniejszościowych.
  - wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców mniejszościowych
  - oszacowanie wartości firmy na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący
- c) udziały w podmiocie stowarzyszonym oraz w jednostce współzależnej, będącej spółką handlową wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności.

#### **5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

##### **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów.

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

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrąglenie – tysiące polskich złotych.

Prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. za okres 01.01.2007 r. – 31.12.2007 r. oraz porównywalne dane za okres 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

## **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Na wartości niematerialne składają się: zakończone i nie zakończone prace rozwojowe, oprogramowanie użytkowe do komputerów, wartość firmy oraz inne nabyte prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Nie zakończone prace rozwojowe ujmowane są w bilansie, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wycenia się je w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

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.

Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka zakończyła wytwarzanie oprogramowania a kończy w miesiącu, w którym składnik aktywów przestaje być ujmowany. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty operacyjne.

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

Oprogramowanie użytkowe do komputerów ujmowane jest w sprawozdaniu w wartości netto, to jest w wartości początkowej (cenie nabycia) pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej 300 zł. ujmowane są jako wartości niematerialne. Odpisów amortyzacyjnych od takich wartości dokonuje się począwszy od miesiąca w którym ten składnik przyjęto do użytkowania.

Wartości niematerialne o okresie użytkowania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 300 zł., odpisuje się w koszty pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

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,

## **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

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

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

Lokale mieszkalne będące własnością Grupy są wyceniane według wartości godziwej pomniejszonej o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości dokonane po ostatniej przecenie.

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

Środki trwały o wartości początkowej (cenie nabycia) do 300 zł. amortyzowane są jednorazowo.

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

- grupa I - 66 lat a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- grupa IV - w zakresie sprzętu komputerowego – 3 lata,
- grupa VI - od 5,5 do 10 lat,
- grupa VII - 5 lat, a w zakresie środków nabytych jako używane – 2,5 lat,
- grupa VIII od 5 do 7 lat.

## **LEASING**

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy, których następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów.

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.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług Grupa korzysta.

## **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 Grupa 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 Grupy.

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 Grupa 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.

## **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.

## **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.

## **PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO**

Grupaa 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.
- a) 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 inne należności krótkoterminowe.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”.

## **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 dotyczą, 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 odroczonej. 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.

## **DO PRZELICZENIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA ZASTOSOWANO NASTĘPUJĄCE KURSY:**

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

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego - 31 grudnia 2006 r. – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8312 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący 01.01.2007 r. – 31.12.2007 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 zysków i strat za okres porównywalny 01.01.2006 r. – 31.12.2006 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 3,8991 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 3,7768 PLN/EURO oraz 3,8991 PLN/EURO.

## **STOSOWANIE ZASAD**

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

**6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Sprzedaż produktów	41 398	39 449
Sprzedaż towarów	0	0
	<u>41 398</u>	<u>39 449</u>
Pozostałe przychody operacyjne	501	1 441
Przychody finansowe	681	191
	<u>1 182</u>	<u>1 632</u>
<b>Razem:</b>	<u><b>42 580</b></u>	<u><b>41 081</b></u>

**Segmenty branżowe**

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na trzy rodzaje działalności – "Projekty Europejskie", "Technologie informatyczne", "Konsulting", "Usługi audytorskie, księgowo-rachunkowe". Działy te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

**Segment A - "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 B - "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 C - "Konsulting zarządczy i finansowy"**

Obejmuje następujące produkty :

Wytuczanie 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.

**Segment D - " Usługi audytorskie, księgowo-rachunkowe "**

Obejmuje następujące produkty wykonywane przez podmioty powiązane:

- działalność rachunkowo-księgową.
- działalność audytorską

**Rachunek Zysków i Strat**

31.12.2007

	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Przychody Spółek Grupy Kapitałowej</u>	<u>Przychody nie przypisane segmentom</u>	<u>Razem segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po wyłączeniach</u>
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
	tys. PLN	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	4 228	1 166	43 687	-1 788	41 899
Sprzedaż między segmentami	0	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>4 228</b>	<b>1 166</b>	<b>43 687</b>	<b>-1 788</b>	<b>41 899</b>
<b>Wynik na sprzedaży</b>								
Wynik segmentu	6 525	-346	2 905	955	994	11 033	-29	11 004
Nie przyporządkowane koszty						-8 785	0	-8 785
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>2 219</b>
<i>Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej</i>								<i>2 219</i>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								207
Pozostałe przychody finansowe								681
Koszty finansowe								-120
<b>Zysk brutto</b>								<b>2 987</b>
<i>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</i>								<i>0</i>
Podatek dochodowy								-186
<b>Zysk netto</b>								<b>3 173</b>
<i>Zysk netto z działalności kontynuowanej</i>								<i>3 173</i>

**Rachunek Zysków i Strat**

31.12.2006

	<u>Projekty</u> <u>Europejskie</u>	<u>Technologie</u> <u>informatyczne</u>	<u>Konsulting</u> <u>zarządczy i</u> <u>finansowy</u>	<u>Przychody</u> <u>Spółek Grupy</u> <u>Kapitałowej</u>	<u>Przychody nie</u> <u>przypisane</u> <u>segmentom</u>	<u>Razem</u> <u>segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po</u> <u>wyłączeniach</u>
	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 366	2 610	10 363	3 318	1 452	42 109	-1 219	40 890
Sprzedaż między segmentami	0	0	0		0	0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>24 366</b>	<b>2 610</b>	<b>10 363</b>		<b>1 452</b>	<b>42 109</b>	<b>-1 219</b>	<b>40 890</b>
<b>Wynik na sprzedaży</b>								
Wynik segmentu	8 130	-264	2 684	676	1 218	12 444	-13	12 431
Nie przyporządkowane koszty						-9 308	0	-9 308
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>								<b>3 123</b>
<i>Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej</i>								<i>3 123</i>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								556
Pozostałe przychody finansowe								191
Koszty finansowe								-595
<b>Zysk brutto</b>								<b>3 275</b>
<i>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</i>								<i>3 275</i>
Podatek dochodowy								29
Zaokrąglenia								2
<b>Zysk netto</b>								<b>3 248</b>
<i>Zysk netto z działalności kontynuowanej</i>								<i>3 248</i>

**Bilans**

31.12.2007

	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Spółki Grupy Kapitałowej</u>	<u>Razem segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po wyłączeniach</u>
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa segmentu	9 663	307	797	2 639	13 406	-1 293	12 113
Nie przyporządkowane aktywa					37 002	0	37 002
<b>Aktywa ogółem</b>					<b>50 408</b>	<b>-1 293</b>	<b>49 115</b>
Zobowiązania segmentu	3 478	0	0	932	4 410	-284	4 126
Nie przyporządkowane zobowiązania					22 793	0	22 793
<b>Zobowiązania ogółem</b>					<b>27 203</b>	<b>-284</b>	<b>26 919</b>

**Bilans**

31.12.2006

	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Spółki Grupy Kapitałowej</u>	<u>Razem segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po wyłączeniach</u>
	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa segmentu	20 982	2 347	3 721	2 155	29 205	-1 485	27 720
Nie przyporządkowane aktywa					12 741	0	12 741
<b>Aktywa ogółem</b>					<b>41 946</b>	<b>-1 485</b>	<b>40 461</b>
Zobowiązania segmentu	2 406	0	109	740	3 255	-333	2 922
Nie przyporządkowane zobowiązania					17 210	0	17 210
<b>Zobowiązania ogółem</b>					<b>20 465</b>	<b>-333</b>	<b>20 132</b>

**7. KOSZTY OPERACYJNE**

Zysk na działalności operacyjnej osiągnięty został po uwzględnieniu następujących kosztów/ (przychodów):

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	2 573	2 914
Zużycie materiałów i energii	1 481	1 611
Usługi obce	20 387	20 950
Podatki i opłaty	1 564	1 799
Koszty pracownicze	11 797	8 673
Inne koszty rodzajowe	1 786	1 587
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>39 588</b>	<b>37 534</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 489	-2 341
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 296	-6 967
<b>Razem koszty sprzedanych produktów</b>	<b>30 803</b>	<b>28 226</b>
Wartość sprzedanych towarów	2	0
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>30 805</b>	<b>28 226</b>

**8. KOSZTY ZATRUDNIENIA**

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

	<u>2007</u> Liczba pracowników	<u>2006</u> Liczba pracowników
Zarząd	10	8
Kadra zarządzająca	7	7
Pracownicy	119	94
Konsultanci zewnętrzni na umowy o współpracę zatrudnieni na umowę o współpracę	18	81
	<hr/>	<hr/>
Razem	154	190
	<hr/>	<hr/>

	<u>2007</u> TYS. PLN	<u>2006</u> TYS. PLN
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	9 422	7 665
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 619	826
Inne świadczenia pracownicze	412	182
Razem:	<hr/> 11 453	<hr/> 8 673
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę	856	8 348
	<hr/>	<hr/>
Razem	12 309	17 021
	<hr/>	<hr/>



**9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

	<u>2007</u> TYS. PLN	<u>2006</u> TYS. PLN
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	65	1 095
Spisane zobowiązania	37	0
Uzyskane odszkodowanie	25	7
Zwrot kosztów sądowych	17	10
Rozwiązanie rezerw	0	22
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	335	85
Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne	14	120
Dofinansowanie szkoleń	0	10
Korekty lat poprzednich	0	67
Inne przychody	8	25
	<hr/>	<hr/>
Razem pozostałe przychody operacyjne	<u>501</u>	<u>1 441</u>

**10. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

	<u>2007</u> TYS. PLN	<u>2006</u> TYS. PLN
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	6	81
Wartość netto zlikwidowanego majątku	3	5
Spisane należności	0	19
Darowizny	2	5
Koszty związane z likwidacją szkód	19	0
Opłaty sądowe i egzekucyjne	18	17
Utworzone rezerwy - odpawy emerytalne	14	5
Zapłacone kary	23	77
Inne koszty	5	24
	<hr/>	<hr/>
Razem pozostałe koszty operacyjne	<u>90</u>	<u>233</u>

## 11. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	22	13
Dywidendy	383	0
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	151
Przychody z pozostałych odsetek	169	13
Odpisy z tytułu zwiększenia wartości inwestycji	22	14
Różnice kursowe	84	0
Inne przychody finansowe	1	0
	<hr/>	<hr/>
Razem przychody finansowe	<u>681</u>	<u>191</u>

## 12. KOSZTY FINANSOWE

	Koniec okresu <u>31/12/2007</u>	Koniec okresu <u>31/12/2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	17	1
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	33	51
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	0	1
Koszty prowizji bankowych - otrzymane gwarancje	1	63
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	57	106
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	6	369
Inne koszty finansowe	6	4
	<hr/>	<hr/>
Razem koszty finansowania zewnętrznego	<u>120</u>	<u>595</u>

**13. PODATEK DOCHODOWY**

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	34	11
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
	<u>          </u>	<u>          </u>
Podatek odroczony:	-220	18
	<u>          </u>	<u>          </u>
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku Zysków i Strat	-186	29
	<u>          </u>	<u>          </u>
	19%	19%

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym

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

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Zysk przed opodatkowaniem	2 987	3 275
Korekty konsolidacyjne	0	0
Zysk przed opodatkowaniem bez korekt konsolidacyjnych	2 987	3 275
	<u>          </u>	<u>          </u>
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	568	622
	<u>          </u>	<u>          </u>
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	22 141	19 982
Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi	1 222	2 658
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów	14 793	11 229
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	1 203	901
<b>Strata podatkowa jednostki dominującej</b>	<u>-4 342</u>	<u>-3 721</u>
Podatek dochodowy jednostek zależnych	34	11
Podatek odroczony	-220	18
	<u>          </u>	<u>          </u>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-186	29
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	0,00%

## 14. DYWIDENDY

Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:	TYS. PLN
<u>Koniec okresu 31/12/2007</u>	
Proponowana dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. – 100% wypracowanego zysku w 2007 r.	0
<p>Powyższa rekomendacja nie jest ostateczna, jest to propozycja poddana pod dyskusję dla Akcjonariuszy. Ostateczna decyzja razem z ewentualną kwestią skupu akcji będzie głosowana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zaplanowanym na 12 czerwca 2008 r.</p>	
<u>Koniec okresu 31/12/2006</u>	
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. w wartości 0,54 PLN za akcję	1 220

## 15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

### Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:  
*Zyski*

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki	3 026	3 224
Wyłączenie zysku (straty) na działalności zaniechanej	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	<u>3 026</u>	<u>3 224</u>
<b>Liczba akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 260 000	2 260 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	<u>7 910 000</u>	<u>0</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>10 170 000</u>	<u>2 260 000</u>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku przypadającego na jedną akcję	1,34	1,43
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<u>0,30</u>	<u>1,43</u>

16. **PODATEK ODROZCZONY**

	Bilans		Rachunek Zysków i Strat	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Rezerwy na koszty	62	27	35	-54
Rezerwa na urlopy	34	28	6	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	13	7	6	1
Wartości niematerialne - prace rozwojowe - różnica między wartością podatkową a bilansową	1		1	33
Odpis aktualizujący należności	16	31	-15	-155
Przychody rozłożone w czasie		27	-27	1
Skorygowane przychody ze sprzedaży				-58
Niezapłacone składki ZUS	24	8	16	
Odpis na ZFŚS		12	-12	10
Rezerwa na roczną korektę podatku VAT		126	-126	24
Wycena bilansowa należności handlowych	2	4	-2	
Wycena bilansowa środków pieniężnych	3		3	
Zobowiązania z tytułu leasingu	14		14	
Środki trwałe - różnica między wartością podatkową a bilansową			0	11
Produkcja w toku		7	-7	
Strata podatkowa	684	171	513	168
Zaokrąglenia	2	-1	3	
<b>Razem:</b>	<b>855</b>	<b>447</b>		
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	1	1	0	2
Naliczone a nie otrzymane odszkodowanie			0	65
Niezapłacone składki ZUS		1	1	
Nadwyżka wartości środków trwałych w leasingu nad zobowiązaniami z tego tytułu		3	3	-4
Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu	5	23	18	-26
Wycena bilansowa należności handlowych			0	-1
Wycena bilansowa zobowiązań handlowych	1		-1	-9
Wycena bilansowa środków pieniężnych		11	11	-5
Należności - wycena robót w toku ich realizacji	222	220	-2	-49
Przychody - wycena projektów finansowanych ze środków unijnych	152		-152	
Różnica w umorzeniu - amortyzacja podatkowa > księgowej	54	1	-53	
Odpisy z tyt. zwiększenia wartości inwestycji	4	3	-1	
Rezerwa na premie		2	2	
Amortyzacja bilansowa niższa od podatkowej	31	20	-11	
Przeszacowanie budynków			0	24
Różnice z zaokrągleń	2	-1	-3	
<b>Razem</b>	<b>472</b>	<b>284</b>		
Różnice z zaokrągleń				-2
<b>Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>220</b>	<b>-18</b>

**17. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI**

	TYS. PLN
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>	
Na dzień 1 stycznia 2006	261
Na dzień 1 stycznia 2007	261
Na dzień 31 grudnia 2007	261
<b>SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI</b>	
Na dzień 1 stycznia 2006	200
Na dzień 1 stycznia 2007	200
Na dzień 31 grudnia 2007	200
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>	
Na dzień 31 grudnia 2007	61
Na dzień 31 grudnia 2006	61

**18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>	<b>Koszty prac rozwojowych</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Patenty, licencje, inne</b>	<b>Razem</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>01.01.2006</b>	<b>3 947</b>	<b>1 868</b>	<b>277</b>	<b>6 092</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>33</b>	<b>16</b>	<b>61</b>	<b>110</b>
Zakup bezpośredni	33	16	61	110
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Zbycie		2		2
Inne				0
<b>31.12.2006</b>	<b>3 980</b>	<b>1 882</b>	<b>338</b>	<b>6 200</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>3 980</b>	<b>1 882</b>	<b>338</b>	<b>6 200</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>53</b>	<b>284</b>	<b>59</b>	<b>396</b>
Zakup bezpośredni	53	284	59	396
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Inne				0
<b>31.12.2007</b>	<b>4 033</b>	<b>2 166</b>	<b>394</b>	<b>6 593</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>				
<b>01.01.2006</b>	<b>847</b>	<b>890</b>	<b>202</b>	<b>1 939</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 195</b>	<b>448</b>	<b>31</b>	<b>1 674</b>
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	1 195	448	31	1 674
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Zbycie		1		1
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania				0
<b>31.12.2006</b>	<b>2 042</b>	<b>1 337</b>	<b>233</b>	<b>3 612</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>2 042</b>	<b>1 337</b>	<b>233</b>	<b>3 612</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 208</b>	<b>256</b>	<b>38</b>	<b>1 502</b>
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	1 208	256	38	1 502
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Zbycie		1		1
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania				0
<b>31.12.2007</b>	<b>3 250</b>	<b>1 592</b>	<b>271</b>	<b>5 113</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
<b>31.12.2006</b>	<b>1 938</b>	<b>545</b>	<b>105</b>	<b>2 588</b>
<b>31.12.2007</b>	<b>783</b>	<b>574</b>	<b>123</b>	<b>1 480</b>

**19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA</b>	<b>Grunty, budynki i budowle tys. PLN</b>	<b>Maszyny, urządzenia techniczne tys. PLN</b>	<b>Środki transportu tys. PLN</b>	<b>Inne środki trwałe tys. PLN</b>	<b>Środki trwałe w budowie tys. PLN</b>	<b>Razem tys. PLN</b>
<b>01.01.2006</b>	<b>2 733</b>	<b>3 178</b>	<b>1 268</b>	<b>633</b>	<b>5</b>	<b>7 817</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>85</b>	<b>288</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>436</b>
Zakup bezpośredni		83		31		114
Leasing (nota nr 31)			288			288
Nabycie podmiotów powiązanych		2		2	30	34
<b>Zmniejszenia</b>	<b>40</b>	<b>125</b>	<b>270</b>	<b>51</b>	<b>5</b>	<b>491</b>
Zbycie	40	125	270	51	5	491
Inne						0
<b>31.12.2006</b>	<b>2 693</b>	<b>3 138</b>	<b>1 286</b>	<b>615</b>	<b>30</b>	<b>7 762</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>2 693</b>	<b>3 138</b>	<b>1 286</b>	<b>615</b>	<b>30 0</b>	<b>7 762</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>151</b>	<b>149</b>	<b>168</b>	<b>21</b>	<b>602</b>	<b>1 091</b>
Zakup bezpośredni		147	168	19	602	936
Inwestycje w obcym obiekcie	151					151
Nabycie podmiotów powiązanych		2		2		4
<b>Zmniejszenia</b>	<b>35</b>	<b>67</b>	<b>794</b>	<b>0</b>	<b>623</b>	<b>1 519</b>
Zbycie	35	67	794		623	1 519
Inne						0
<b>31.12.2007</b>	<b>2 809</b>	<b>3 220</b>	<b>660</b>	<b>636</b>	<b>9</b>	<b>7 334</b>



**UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI**

<b>01.01.2006</b>	<b>187</b>	<b>1 649</b>	<b>579</b>	<b>202</b>	<b>0</b>	<b>2 617</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>155</b>	<b>600</b>	<b>377</b>	<b>123</b>	<b>0</b>	<b>1 255</b>
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	155	600	377	123		1 255
Nabywanie podmiotów powiązanych						0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>12</b>	<b>98</b>	<b>230</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>365</b>
Zbycie	12	98	230	25		365
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						0
<b>31.12.2006</b>	<b>330</b>	<b>2 151</b>	<b>726</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>3 507</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>330</b>	<b>2 151</b>	<b>726</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>3 507</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>151</b>	<b>472</b>	<b>334</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>1 074</b>
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	151	472	334	117		1 074
<b>Zmniejszenia</b>	<b>11</b>	<b>62</b>	<b>635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>708</b>
Zbycie	11	62	635			708
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						0
Inne			1			1
<b>31.12.2007</b>	<b>470</b>	<b>2 561</b>	<b>426</b>	<b>417</b>	<b>0</b>	<b>3 874</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
<b>31.12.2006</b>	<b>2 363</b>	<b>987</b>	<b>560</b>	<b>315</b>	<b>30</b>	<b>4 255</b>
<b>31.12.2007</b>	<b>2 339</b>	<b>659</b>	<b>234</b>	<b>219</b>	<b>9</b>	<b>3 460</b>

Informacje o ograniczeniach w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym:

**Jednostka dominująca**

Lp.	Nr pozycji rejestru zastawów / KW	Zastawnik / Wierzyciel hipoteczny	Przedmiot zastawu	Suma/ Wysokość kwoty zastawu	Uwagi
1.	WA4M/00159800/2	PKO BP S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu	hipoteka umowna kaucyjna - mieszkanie ul. Marszałkowska 83/47 ul. Marszałkowska 83/49 ul. Łucka 15/501	1.737 tys. PLN	zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 4 mln zł z dn. 23.08.2007r.

**20. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE**

Zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” poniżej ujawniono skrócone informacje finansowe, obejmujące łączne wartości aktywów i zobowiązań ma dzień 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r., przychodów i wysokości zysku za 2007 r. i 2006 r.

W roku 2006 w skład jednostek współzależnych i stowarzyszonych wchodziły poza spółką PBS DGA Sp. z o.o. także spółki: Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa oraz Doradztwo Podatkowe DGA&Saja Sp. z o.o. Obie te spółki od 2007 roku prezentowane są jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży z uwagi na utratę kontroli nad tą jednostką.

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2 600	20	20	praw własności
<b>Razem:</b>		<u>2 600</u>			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – wartość bilansowa		31.12.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN		
<b>Stan na początek okresu</b>		2 600	2 670		
Wartość netto przejętych udziałów					
<b>Stan na koniec okresu</b>		<u>2 600</u>	<u>2 670</u>		

**Suma istotnych wartości dotyczących jednostek współzależnych i stowarzyszonych**

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Aktywa razem	8 057	10 306
Zobowiązania razem	2 843	4 451
Przychody	21 376	22 381
Zysk / (strata)	1 012	3 358

**21. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
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	350	78	78	Pełna
Sroka&Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa	Poznań	7	70	70	Pełna
Razem:		1 542			
Odpis aktualizujący wartość udziałów		200			
W tym przypadający na bieżący okres		0			
Wartość netto po uwzględnieniu odpisu		1 342			

**Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych**

	<u>Koniec okresu 2007</u>	<u>Koniec okresu 2006</u>
Aktywa razem	2 639	2 140
Zobowiązania razem	932	714
Przychody	4 316	3402
Zysk / (strata)	945	197

**22. ZAPASY**

	<u>2007</u> tys. PLN	<u>2006</u> tys. PLN
Materiały	0	
Towary	61	317
Wyroby gotowe	0	
	61	317
Opis aktualizujący zapasy	0	0
W tym przypadający na bieżący okres	0	0

### 23. UDZIELONE POŻYCZKI

	tys. PLN
01.01.2006	10
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
<b>01.01.2007</b>	<b>10</b>
Zwiększenia	1
Zmniejszenia	-6
<b>31.12.2007</b>	<b>5</b>
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>5</b>
W tym kapitał	5
W tym odsetki	

### 24. NALEŻNOŚCI

Na saldo **należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** składają się głównie należności handlowe, inne należności bieżące oraz 199 tys. PLN należności przeterminowanych.

	<u>31.12.2007</u> tys. PLN	<u>31.12.2006</u> tys. PLN
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	6 697	4 740
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	758	585
Należności handlowe wymagalne od 90 dni do 180 dni	61	1 272
Należności przeterminowane	199	406
<b>Razem należności handlowe</b>	<b>7 715</b>	<b>7 003</b>
Należności budżetowe (za wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego)	284	580
Pozostałe należności	11 393	6 406
<b>Razem pozostałe należności</b>	<b>11 677</b>	<b>6 986</b>
<b>Razem netto należności:</b>	<b>19 392</b>	<b>13 989</b>
Odpis aktualizujący należności	94	199

**25. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO**

	tys. PLN
<b>01.01.2006</b>	<b>574</b>
Zwiększenia	290
Zmniejszenia	577
<b>31.12.2006</b>	<b>287</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>287</b>
Zwiększenia	226
Zmniejszenia	270
Zaokrąglenia	-1
<b>31.12.2007</b>	<b>242</b>

**26. AKTYWA FINANSOWE**

Na aktywa finansowe Grupy składają się posiadane przez spółkę DGA Audyt Sp. z o.o. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Arka BZ WBK stabilnego wzrostu, których wartość wynosi 58 tys. PLN.

**27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	tys. PLN
<b>01.01.2006</b>	<b>15 275</b>
Środki pieniężne w banku i kasie	15 275
Lokaty krótkoterminowe	0
<b>31.12.2006</b>	<b>15 275</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>15 275</b>
Środki pieniężne w banku i kasie	7 849
Lokaty krótkoterminowe	12 500
<b>31.12.2007</b>	<b>20 349</b>

**28. KAPITAŁ PODSTAWOWY**

	<u>2007</u> TYS. PLN	<u>2006</u> TYS. PLN
Kapitał akcyjny docelowy:		
2 260 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 260	2 260
	_____	_____
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
2 260 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 260	2 260
	_____	_____

**29. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

	Kapitał zapasowy TYS. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2006	14 161
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0
Na dzień 31 grudnia 2006	14 161
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0
Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku	14 161

**30. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY**

	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych TYS. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2006	98
	_____
Stan na dzień 31 grudnia 2006	98
Wzrost wartości gruntów, budynków i budowli	0
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	0
	_____
Stan na dzień 31 grudnia 2007	98
	_____

31. ZYSKI ZATRZYMANE

	tys. PLN
<b>01.01.2006</b>	<b>476</b>
Premie z zysku netto	-10
Wyplacone dywidendy	0
Zysk netto za rok obrotowy	3 224
Zaokraglenia	
<b>31.12.2006</b>	<b>3 690</b>
<b>01.01.2007</b>	<b>3 690</b>
Stan na dzien 31 grudnia 2006	3 690
Wyplacone dywidendy	-1 220
Zysk netto za rok obrotowy	3 026
<b>31.12.2007</b>	<b>5 496</b>

32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	TYS. PLN
Na dzien 1 stycznia 2006	35
Zwiekszenia	22
Zmniejszenia	-16
Na dzien 31 grudnia 2006	41
Zwiekszenia	39
Zmniejszenia	6
Na dzien 31 grudnia 2007	74
W tym zobowiazanie z tytulou odprawy emerytalnej	74

### 33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Do 1 miesiąca	12
Od 1 do 3 miesięcy	29
Od 3 do 6 miesięcy	104
Od 6 do 12 miesięcy	59
Od 1 do 5 lat	64
Powyżej 5 lat	
<b>Razem</b>	<b>268</b>
	<hr/>
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>268</b>
	<hr/>

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

#### Umowy leasingu – stan na dzień 31.12.2007 r.

##### Umowa leasingu nr I1219 R

Umowa zawarta w dniu 31 stycznia 2006 r. pomiędzy Raiffeisen-Leasing Polska S.A. jako Finansującym a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Korzystającym. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu ciężarowego Honda Accord Kombi diesel 2.2 Sport o wartości 88 tys. PLN. Wartość wstępnej opłaty leasingowej – 4 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa – 3 tys. PLN; wartość końcowa – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

##### Umowa leasingu nr H2802P

Umowa zawarta w dniu 24 marca 2005 r. pomiędzy Raiffeisen-Leasing Polska S.A. jako Finansującym a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Korzystającym. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu ciężarowego Honda Accord 2.0 Tourner o wartości 85 tys. PLN. Wartość wstępnej opłaty leasingowej – 3 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa – 3 tys. PLN; wartość końcowa – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.



**Umowa leasingu nr 18588/P/05**

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

**Umowa leasingu nr 18587/P/05**

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

**Umowa leasingu nr 18585/P/05**

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

**Umowa leasingu nr 18584/P/05**

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

**Umowa leasingu nr 18583/P/05**

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

**Umowa leasingu nr I1484H**

Umowa zawarta w dniu 06 lutego 2006 r. pomiędzy Raiffeisen – Leasing Polska S.A. jako Leasingodawcą a DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Honda Accord 2.0 Executive o wartości 80 tys. PLN. Wstępna opłata leasingowa – 4 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 2 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

**Umowa leasingu nr I1487K**

Umowa zawarta w dniu 06 lutego 2006 r. pomiędzy Raiffeisen – Leasing Polska S.A. jako Leasingodawcą a DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Honda Accord 2.2 diesel Sport o wartości 84 tys. PLN. Wstępna opłata leasingowa – 4 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 2 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

### 34. KREDYTY I POŻYCZKI

	Kredyty tys. PLN
<b>01.01.2006</b>	<b>0</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	43
Kredyty i pożyczki bankowe	0
<b>31.12.2006</b>	<b>43</b>
Kredyty i pożyczki do 1 roku	43
Kredyty i pożyczki powyżej 1 roku	0
<b>01.01.2007</b>	<b>43</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	-43
Kredyty i pożyczki bankowe	0
<b>31.12.2007</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki do 1 roku	0
Kredyty i pożyczki powyżej 1 roku	0

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów zaciągniętych przez Grupę:

Na koniec 2007 roku Grupa DGA przestała korzystać z kredytów bankowych. Na dzień 31.12.2007 roku Jednostka Dominująca posiadała pozostawiony do dyspozycji limit kredytowy w PKO BP SA w wysokości:

- 2.000 tys. PLN kredyt obrotowy odnawialny,
- 2.000 tys. PLN kredyt w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym płatne są na żądanie. Kredyt w rachunku bieżącym o wartości 2 000 tys. PLN (2006: 2.500 tys. PLN) zabezpieczony został na majątku trwałym Spółki. Średnie efektywne oprocentowanie kredytów ustalone jest w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

### 35. ZOBOWIĄZANIA

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe, inne zobowiązania bieżące oraz 1.040 tys. PLN zobowiązań przeterminowanych.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Dodatkowo, na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się zobowiązania Jednostki Dominującej z tytułu zaliczek otrzymanych od PARP w wysokości 2 551 tys. PLN, rozliczenia z konsorcjantami z tytułu bieżących płatności od PARP w wysokości 2.801 tys. PLN.

**36. REZERWY**

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy TYS. PLN	Rezerwa na koszty niezafakturowane	Razem TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2006	198	0	198
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	592		592
Wykorzystanie rezerwy	568		568
Stan na dzień 31 grudnia 2006	<u>222</u>	<u>0</u>	<u>222</u>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	368	119	487
Wykorzystanie rezerwy	<u>249</u>	<u>34</u>	<u>283</u>
Stan na dzień 31 grudnia 2007	<u>341</u>	<u>85</u>	<u>426</u>
Rezerwy do 1 roku	341	85	426
Rezerwy powyżej 1 roku	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

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

Zwiększenia wartości maszyn i urządzeń w ciągu roku wynoszące 1.091 tys. PLN finansowane były ze środków własnych oraz poprzez umowy leasingu finansowego. Zwiększenia zakupione zostały przy odroczonej płatności, które do końca roku nie zostały uregulowane.

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie Grupy) składają się gotówka w kasie oraz w banku a także lokata krótkoterminowa Jednostki Dominującej w wysokości 12.500 tys. PLN.

**38. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI AKCJI**

Doradztwo Gospodarcze DGA SA prezentuje wpływ środków z tytułu emisji nowych akcji serii H w kwocie 15.820 tys. PLN jako zobowiązanie do momentu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez Krajowy Rejestr Sądowy.

**39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Opisane zostały w sprawozdaniu z działalności zarządu.

#### **40. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

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

- Migut Media S.A – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 244.000,-
- Central Europe Trust Polska Sp zoo – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 114.000,-
- JDJ Bachalski Sp zoo – ustanowienie hipoteki w wysokości 681.900,-

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 270.000,-PLN. Celem zabezpieczenia zapłaty za akcje ustanowiono następujące zabezpieczenie:

- weksel 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 270.000,- PLN.

DGA Human Capital Management Sp. z o.o. jest stroną w procesach cywilnych oraz uczestniczy w innych postępowaniach (w tym karnym i egzekucyjnym), w którym biorą udział ( w charakterze pozwanych, powodów, także dłużników i podejrzanych) byli pracownicy Meurs Polska: Dragomir Gąsieniec (będący również byłym członkiem zarządu Meurs Polska) i Grażyna Gąsieniec, w tym szczególności postępowań w sprawach: -VII PM 20/02 zawisłej przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu Wydział VII Pracy; -VC 564/490/04 zawisłej przed Sądem Okręgowym w Warszawie Wydział Cywilny).

#### **41. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 17.500,- PLN oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 7.000,- 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 18.673.710,92 PLN.

## 42. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

### Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż usług i towarów netto		Zakup usług i towarów netto		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN
DGA Audyt Sp. z o.o.	109	134	20	50	0	57	4	17
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	178	112	563	615	63	190	0	0
DGA HCM Sp. z o.o.	36	106	353	82	187	1	1	46
Sroka&Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp.k.	2	0	327	0	0		3	
Razem jednostki zależne:	325	352	1 263	747	250	248	8	63
PBS DGA S.A.	0	56	56	373	49	141	0	72
Razem jednostki stowarzyszone	0	232	56	544	49	141	0	391

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

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 wątpliwych od podmiotów powiązanych.

### Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki przedstawione zostały poniżej zbiorczo, w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24 *Podmioty powiązane – ujawnienia*.

Wynagrodzenia brutto za udział w zarządzie:

	Rok zakończony 2007 TYS. PLN	Rok zakończony 2006 TYS. PLN
Andrzej Głowacki	102	112
Anna Szymańska	101	97
Dariusz Brzeziński	0	72
Mirosław Marek	103	0
Janusz Wiśniewski	19	0
Waldemar Przybyła (01.01-07.04.2006 prokurent)	0	7
Paweł Radziłowski (01.01-07.04.2006 prokurent)	0	7
Jacek Musiał (za okres 01.01.2005-07.06.2005)	0	0
Anna Olszowa – prokurent	60	15
	<u>385</u>	<u>310</u>

**Transakcje członków zarządu**

	Usługi doradcze – sprzedaż na rzecz Spółki netto		Zakup usług od Spółki netto		Zobowiązania wobec członków zarządu		Należności od członków zarządu	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Andrzej Głowacki	324	274	30	7	0	27	0	2
Anna Szymańska	301	237	0	6	34	19	2	2
Mirosław Marek	240	0	0	0	0	0	0	0
Dariusz Brzeziński	0	183	0	5	0	0	0	0
Waldemar Przybyła	0	63	0	3	0	0	0	0
Paweł Radziłowski	0	83	0	2	0	0	0	0
	<u>865</u>	<u>840</u>	<u>30</u>	<u>23</u>	<u>34</u>	<u>46</u>	<u>2</u>	<u>4</u>

Rada Nadzorcza – wynagrodzenie brutto:

za udział w Radzie Nadzorczej:

	Rok zakończony <u>2007</u> TYS. PLN	Rok zakończony <u>2006</u> TYS. PLN
Piotr Gosieniecki	15	14
Karol Działoszyński	13	8
Leon Komornicki	10	10
Elżbieta Rapczyńska	0	8
Janusz Steinhoff	10	11
Romuald Szperliński	8	6
Jacek Koczwarą	7	5
Jacek Guliński	4	0
Tomasz Kozioł	4	0
	<u>71</u>	<u>62</u>

z tytułu innych usług:

	Rok zakończony <u>2007</u> TYS. PLN	Rok zakończony <u>2006</u> TYS. PLN
Leon Komornicki	22	70
Janusz Steinhoff	0	39
	<u>22</u>	<u>109</u>

Wynagrodzenie z tytułu innych usług – sprzedaż usług na rzecz Spółki netto:

	Rok zakończony <u>2007</u> TYS. PLN	Rok zakończony <u>2006</u> TYS. PLN
Leon Komornicki	38	50
	<u>38</u>	<u>50</u>

#### **43. 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 Grupy ryzyko to związane może być długoterminowymi instrumentami dłużnymi - kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu mogą narażać Grupy na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

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

Umowa kredytowa z maksymalnym limitem kredytowym do wykorzystania w wysokości 2 mln zł (do 2009 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.

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Średnie zadłużenie w okresie	402	385
Stopa % 1M WIBOR na dzień bilansowy	0,0552	0,0412
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy %	0,005	0,005
<b>Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy netto</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

### **Ryzyko walutowe**

Ryzyko to wynika z przyszłych transakcji handlowych, gdyż niewielka część przychodów (3%) generowana jest za granicą lub też finansowanie prowadzonych projektów pochodzi bezpośrednio z centralnych funduszy unijnych i rozliczenia finansowe prowadzone są w EURO.

Celem zarządzania tym ryzykiem jest obniżenie poziomu ryzyka walutowego na transakcjach wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna. Polityka Grupy w zakresie zabezpieczenia i łagodzenia wpływu ryzyka ze względu na małą skalę jest ograniczona i polega na bieżącym śledzeniu wahań kursowych oraz podjęciu decyzji w sprawie sprzedaży waluty lub też wykupieniu innych form zabezpieczenia.

### **Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - EURO**

Ze względu na fakt, że na dzień bilansowy kwota 726 tys. PLN (tj. 0,02 %) aktywów netto denominowana jest w walutach obcych, Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko zmiany kursów walut.

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Aktywa netto w okresie	726	4 426
Kurs waluty na dzień bilansowy	3,58	3,83
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	5,00%	5,00%
<b>Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto</b>	<b>18</b>	<b>111</b>

### **Ryzyko płynności**

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych (2 mln zł). Ponadto specyfika realizowanych kontraktów finansowanych ze środków unijnych (68% przychodów w 2007 roku) polega na tym, iż zazwyczaj przed rozpoczęciem realizacji wypłacana jest zaliczka na finansowanie projektu (20-30% przychodów).



#### **44. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM**

##### **Główne instrumenty finansowe**

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wielkości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań obejmujących kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania wykazane w bilansie pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w skonsolidowanym bilansie plus zadłużenie netto.

**Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:**

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
a) Zobowiązania ogółem	26 919	20 132
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 21)	-20 349	-15 275
c) <i>Zadłużenie netto (a+b)</i>	6 570	4 857
d) Kapitał własny ogółem	22 196	20 330
e) Kapitał ogółem (c+d)	28 766	25 187
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>23%</b>	<b>19%</b>