



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2007 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2008 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	3
III. Pozostałe informacje	6
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	8
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Księgi rachunkowe	13
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
III. Metoda konsolidacji	13
IV. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	14
V. Konsolidacja kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości	14
VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków	14
VII. Wyłączenia obrotów wewnętrznych	14
VIII. Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	14
IX. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
X. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	15
XI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	15

Część ogólna raportu

a) Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2007 roku, zawartej pomiędzy Spółką Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stepińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 121/IV/2007 z dnia 25 maja 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3 173 tys. złotych;
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 49 115 tys. złotych;
 - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 866 tys. złotych;
 - 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę 5 074 tys. złotych;
 - 5) noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2007.
3. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 20 maja 2008 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku.

b) Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. Siedzibą Spółki jest Poznań, ul. Towarowa 35.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Violetą Dolatą w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu, w dniu 18.05.1995 r. (Rep.nr 3636/1995).

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Spółek prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 0000060682. Spółka działa na podstawie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych. Ostatni wypis z KRS z dnia 02.01.2008 roku.

2. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- | | |
|--|---------------------------|
| - Doradztwo Gospodarcze DGA SA | - jednostka dominująca |
| - DGA Audyt Sp. z o.o. | - jednostka zależna |
| - DGA HCM Sp. z o.o. | - jednostka zależna |
| - DGA Kancelaria Rachunkowa Sp.z o.o. | - jednostka zależna |
| - Sroka i Wspólnicy Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa | - jednostka zależna |
| - PBS DGA Sp. z o.o. | - jednostka stowarzyszona |

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. posiada również udziały w następujących spółkach:

- Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa
- Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2007 r. Spółki te, nie są objęte konsolidacją, lecz traktowane są jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Zmiany w roku 2007 w jednostkach powiązanych:

1. Z dniem 1 marca 2007 roku Spółka DGA Meurs Sp. z o.o. – jednostka zależna, zmieniła nazwę firmy na DGA Human Capital Management Sp. z o.o. (DGA HCM Sp. z o.o.).

2. Aktem Notarialnym z dnia 23.04.2007 r. Repertorium: Nr A 3503/2007 sporządzonym przed notariuszem Violetą Dolatą, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Poznaniu przy ulicy Mickiewicza 24/5, została zawiązana przez jednostkę dominującą Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. oraz Sławomira Srokę, spółka komandytowa.

Zgodnie z Umową, Spółka działa pod firmą: „Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa”.

Łączna wartość wkładów Wspólników do Spółki wynosi 10 000 ,00 zł. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A jako Komandytariusz Spółki, wnosi wkład pieniężny w wysokości 7 000,00 zł. , Radomir Sroka jako Komplementariusz Spółki, wnosi usługi świadczone osobiście oraz wkład pieniężny w wysokości 3 000,00 zł.

Udziały Wspólników w majątku Spółki i głosach na Zgromadzeniu Wspólników, są proporcjonalne do wniesionych wkładów.

3. Zbycie części udziałów w spółce Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.

11 grudnia 2006 r. nastąpiło obniżenie udziału Emitenta w Spółce Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o. z 60 % do 20 % udziału w kapitale zakładowym.

4. Obniżenie wkładów Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w Kancelarii Prawnej Pisz i Wspólnicy.

29.01.2007 r. Spółka obniżyła swój wkład w Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa z kwoty 70 000,00 zł do kwoty 17.500,00 zł.

Zarząd Spółki podjął decyzję o zakończeniu inwestycji kapitałowej w Kancelarii Prawnej Pisz i Wspólnicy Sp.K. Wspólnicy Kancelarii uzgodnili okres przejściowy w tym zakresie, który będzie trwał trzy lata, przez który udział Spółki w łącznej wartości wkładów wynosi 5 % i 5 głosów na Zgromadzeniu Wspólników (poprzednio odpowiednio 20 % i 20 głosów).

3. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

a) Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z wypisem z KRS Spółki jest:

- 74,14,A, Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 72,10,Z, Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
- 72,30,Z, Przetwarzanie danych
- 72,40,Z, Działalność związana z bazami danych
- 22,11,Z, Wydawanie książek
- 22,22,Z, Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 74,13,Z, Badanie rynku i opinii publicznej
- 74,40,Z, Reklama
- 22,33,Z, Reprodukacja komputerowych nośników informacji
- 52,48,A, Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego
- 73,20,A, Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych
- 73,10,G, Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
- 80,4, ,Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia
- 72,2, ,Działalność w zakresie oprogramowania
- 72,60,Z, Działalność związana z informatyką, pozostała
- 74,87,B, Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 74,50, , Rekrutacja i udostępnianie pracowników
- 74,85,Z, Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi
- 51,90,Z, Pozostała sprzedaż hurtowa
- 80,22,E, Placówki kształcenia praktycznego dla młodzieży

b) Głównym przedmiotem działalności jednostek zależnych zgodnie z wypisem z KRS są:

- DGA Audyt Sp. z o.o.
 - 74,12,Z, Działalność rachunkowo-księgowa
 - 80,42,Z, Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane
 - 22,11,Z, Wydawanie książek.
- DGA HCM Sp. z o.o. (do 1 marca 2007 r. – DGA Meurs Sp. z o.o.)
- 74,14,A, Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 74,14,B, Zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
- 74,50,A, Działalność związana z pośrednictwem pracy
- 75,13,Z, Kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania
- 80,42,Z, Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane

- 74,13,Z, Badanie rynku i opinii publicznej
 - 22,14,Z, Wydawanie nagrań dźwiękowych
 - 22,15,Z, Pozostała działalność wydawnicza
 - 22,25,Z, Działalność usługowa związana z poligrafią pozostałą
 - 22,33,Z, Reprodukacja komputerowych nośników informacji
 - 33,20,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych
 - 51,18,Z, Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 51,70,A, Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana
 - 51,70,B, pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana
 - 52,63,Z, Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową
 - 66,03,Z, Ubezpieczenia pozostałe
 - 67,12,Z, Działalność maklerska i zarządzanie funduszami
 - 67,13,Z, Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 70,31,Z, Działalność agencji obsługi nieruchomości
 - 72,10,Z, Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
 - 72,20,Z, Działalność w zakresie oprogramowania
 - 72,30,Z, Przetwarzanie danych
 - 72,40,Z, Działalność związana z bazami danych
 - 72,60,Z, Pozostała działalność związana z informatyką
 - 74,30,Z, Badanie i analizy techniczne
 - 74,40,Z, Reklama
 - 74,83,Z, Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi
 - 74,84,A, Działalność związana z organizacją targów i wystaw
 - 74,84,B, Pozostała działalność komercyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana
 - 92,34,Z, Pozostała działalność rozrywkowa gdzie indziej nie sklasyfikowana
- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp.z o.o.
- 74,12,Z, Działalność rachunkowo-księgową
 - 80,42,B, Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - 22,11,Z, Wydawanie książek
 - 74,14,A, Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- SROKA & WSPÓLNICY Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa
- świadczenie usług prawnych

4. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12 2007 wynosił 2 260 tysięcy złotych i dzielił się na 2 260 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W oparciu o art.310 w zw.z art.431 & 7 Kodeksu Spółek Handlowych, na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dominującej z dnia 14 czerwca 2007 roku, został podwyższony kapitał zakładowy Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. o kwotę 7 910 tys.zł, poprzez emisję i objęcie 7 910 000 akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

21 grudnia 2007 roku nastąpił przydział akcji serii H Emitenta, a następnie w dniu 25 stycznia 2008 roku, rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym jednostki dominującej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., wpisane zostały zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25.01.2008 roku.

5. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
6. W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

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

01.02.2007 roku uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki powołany został Pan Mirosław Marek.

06 11.2007 w skład Zarządu powołano Pana Janusza Wiśniewskiego.

c) Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2006 roku zamknęła się strata netto w kwocie 3 248 tys.zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych *Misters Audytor Sp. z o.o.* w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. W dniu 24 maja 2007 roku została wydana opinia bez zastrzeżeń.

2. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok odbyło się w dniu 14 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17.07.2007 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 15.11.2007 r. poz. 10602.

3. Od roku 2005 jednostka dominująca, zmieniła sposób prezentacji sprawozdania finansowego, zostało ono sporządzone zgodnie z zasadami MSR/MSSF.
4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2006 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2007.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2007 rok było wyrażenie pisemnej opinii, uzupełnionej o raport o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
6. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
7. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostka dominująca	Biegły rewident
Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.	Misters Audytor Sp. z o.o. Jadwiga Kaźmierczak Biegły rewident Nr 6062 /1120
Opinia bez zastrzeżeń.	

Jednostki zależne

DGA Audyt Sp. z o.o.	Nie podlegało badaniu
DGA HCM Sp.z o.o.	Nie podlegało badaniu
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Nie podlegało badaniu
SROKA & WSPÓLNICY Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa	Nie podlegało badaniu

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BILANS

w tysiącach złotych

AKTYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
AKTYWA TRWAŁE				
Wartość firmy	61	0,12%	61	0,15%
Pozostałe wartości niematerialne	1 480	3,02%	2 588	6,40%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 460	7,04%	4 255	10,52%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 909	5,92%	2 991	7,39%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	58	0,12%	20	0,05%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	855	1,74%	447	1,10%
Aktywa trwałe - razem	8 823	17,96%	10 362	25,61%
AKTYWA OBROTOWE				
Zapasy	61	0,13%	317	0,78%
Udzielone pożyczki	5	0,01%	10	0,02%
Należności z tytułu dostaw i usług	7 715	15,71%	7 003	17,31%
Pozostałe należności	11 677	23,78%	6 986	17,27%
Należności z tytułu podatku dochodowego	242	0,49%	287	0,71%
Aktywa finansowe	243	0,49%	221	0,55%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 349	41,43%	15 275	37,75%
Aktywa obrotowe - razem	40 292	82,04%	30 099	74,39%
SUMA AKTYWÓW	49 115	100,00%	40 461	100,00%

PASYWA	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
Kapitał akcyjny	2 260	4,60%	2 260	5,59%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	28,83%	14 161	35,00%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	0,20%	98	0,24%
Zyski zatrzymane	5 496	11,19%	3 690	9,12%
Kapitał własny	22 015	44,82%	20 209	49,94%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	181	0,37%	121	0,30%
Kapitał własny - razem	22 196	45,19%	20 330	50,24%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	74	0,15%	41	0,10%
Rezerwa na podatek odroczoney	472	0,96%	284	0,70%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	64	0,13%	286	0,71%
Inne	8	0,02%	46	0,10%
Zobowiązania długoterminowe - razem	618	1,26%	657	1,62%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 762	5,62%	2 335	5,77%
Zobowiązania z tytułu emisji akcji	15 820	32,21%	-	0,00%
Pozostałe zobowiązania	7 086	14,43%	16 573	40,97%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	0,0%	-	0,00%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	204	0,42%	291	0,72%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyt bankowe	0	0,00%	54	0,13%
Rezerwy krótkoterminowe	426	0,87%	222	0,55%
Zobowiązania krótkoterminowe - razem	26 301	53,55%	19 475	48,14%
Zaokrąglenia			- 1	
SUMA PASYWÓW	49 115	100,00%	40 461	100,00%

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach złotych

KALIKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2006 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	41 398	100,00%	39 449	100,00%
Koszt własny sprzedaży	30 805	74,41%	28 226	71,55%
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	10 593	25,59%	11 223	28,45%
Koszty sprzedaży	2 489	6,01%	2 341	5,93%
Koszty ogólnego zarządu	6 296	15,21%	6 967	17,66%
Zysk(Strata) ze sprzedaży	1 808	4,37%	1 915	4,85%
Pozostałe przychody operacyjne	501	1,21%	1 441	3,65%
Pozostałe koszty operacyjne	90	0,22%	233	0,59%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	207	0,50%	556	1,41%
Zysk(Strata) z działalności operacyjnej	2 426	5,86%	3 679	9,33%
Przychody finansowe	681	1,65%	191	0,49%
Koszty finansowe	120	0,29%	595	1,51%
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	2 987	7,22%	3 275	8,31%
Podatek dochodowy	- 186	-0,45%	29	0,07%
Zysk (Strata) netto	3 173	7,66%	3 246	8,23%
Zaokrąglenia	-		2	
Zysk (Strata) netto	3 173	7,66%	3 248	8,23%
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 026		3 224	
Akcjonariuszom mniejszościowym	146		24	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,34		1,43	
Rozwodniony	0,30		1,43	

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2006	2007
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI		
	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	wynik finansowy netto x 100		
	kapitał własny	%	15,98
			14,30
	Rentowność netto sprzedaży		
	wynik finansowy netto x 100		
	przychody ze sprzedaży	%	8,23
			7,66
	Rentowność brutto sprzedaży		
	wynik finansowy brutto x 100		
	przychody ze sprzedaży	%	8,30
			7,22
	Szybkość obrotu należności		
	należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	przychody ze sprzedaży	dni	64
			67
	Szybkość obrotu zapasów		
	zapasy x 360 dni		
	koszt własny sprzedaży + koszt sprzedaży + koszty zarządu	dni	3
			1
	Szybkość obrotu zobowiązań		
	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	koszt własny sprzedaży + koszt sprzedaży + koszty zarządu	dni	22
			25
B	FINANSOWANIE		
	Wskaźnik zadłużenia		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	aktywa	%	49,76%
			54,81
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	kapitał własny	%	99,03%
			121,28
	Płynność I		
	aktywa obrotowe ogółem		
	zobowiązania krótkoterminowe		1,55
			1,53
	Płynność II		
	aktywa obrotowe - zapasy		
	zobowiązania krótkoterminowe		1,53
			1,53
C	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO		
	Wskaźnik zysku na jedną akcję		
	zysk netto jednostki dominującej		
	ilość emitowanych akcji	zł	1,43
			1,34
	Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję		
	kapitał własny		
	ilość emitowanych akcji	zł	9,00
			9,88

Interpretacja wskaźników

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży

Rentowność netto sprzedaży mierzona wynikiem finansowym netto w roku 2007 wykazuje wielkość dodatnią i wynosi 7,66 %.

Szybkość obrotu należnościami

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami utrzymuje się na porównywalnym poziomie w stosunku do roku 2006 i wynosił w 2007 r. 67 dni.

Stopa zadłużenia

W roku 2007 wskaźnik zadłużenia wyniósł 54,81 % i zwiększył się w stosunku do roku 2006 o 5 punktów procentowych. Główny wpływ na zwiększenie wskaźnika zadłużenia w roku 2007 miało powstanie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji akcji.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności bieżącej w roku 2007 wyniósł 1,53 i potwierdza zdolność Grupy Kapitałowej do wywiązywania się z zobowiązań krótkoterminowych.

Rentowność kapitału własnego

Wzrost wskaźnika rentowności kapitału własnego wynika przede wszystkim z poziomu osiągniętego zysku netto w Grupie Kapitałowej w roku bieżącym w wysokości 3 173 tys.zł. i wynosi 14,30 %.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Jednostki Grupy Kapitałowej posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd (Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Doradztwa Gospodarczego DGA nr 26/IV/2005 z dnia 22 sierpnia 2005 r.) i zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz 1729), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- wyliczenie wartości firmy jednostek podporządkowanych,
- ustalenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych.

III. Metoda konsolidacji

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego włączone zostały sprawozdania finansowe wszystkich jednostek zależnych Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., kontrolowanych bezpośrednio przez jednostkę dominującą.

Jednostka stowarzyszona objęta została konsolidacją metodą praw własności.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

IV. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia.

Wartość firmy z przejęcia jednostki zależnej ujęto w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy w kwocie 61 tys.zł. dotyczy jednostki zależnej DGA HCM Sp. z o.o., nad którą kontrolę przejęła jednostka dominująca.

Wartość firmy podlega corocznym testom na utratę wartości.

V. Konsolidacja kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej w kwocie 2 260 tys.zł.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenie kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych w jednostce zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału tych akcjonariuszy w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych Grupy kapitałowej wynosi na dzień bilansowy 181 tys.zł.

VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących rozrachunków należności i zobowiązań wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę 266 tys.zł.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VII. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących przychodów netto sprzedaży dokonanej pomiędzy Spółką dominującą a jednostkami zależnymi objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w kwocie 1 789 tys.zł.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VIII. Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności

Kwota 207 tys.zł. wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dotyczy udziału w zysku jednostki stowarzyszonej PBS DGA Sp. z o.o.

IX. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

X. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływu środków pieniężnych jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

XI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art.49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r, nr 209, poz.1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym..

Jadwiga Kaźmierczak

Barbara Misterna - Dragan
Biegły Rewident/Prezes Zarządu
Nr 2581/117

.....
Biegły Rewident
Nr 6062/1120

.....
w imieniu
Misters Audytor
Spółki z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
ul. Stępińska 22/30
00-739 Warszawa

Warszawa, dnia 20 maja 2008 roku