



# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego

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

za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2006 roku

**Misters Audytor** Spółka z o.o.  
Warszawa, maj 2007 roku

<b>Część ogólna raportu</b>	<b>2</b>
<b>I. Informacje wstępne</b>	<b>2</b>
<b>II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej</b>	<b>3</b>
<b>III. Pozostałe informacje</b>	<b>5</b>
<b>IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej</b>	<b>8</b>
<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>17</b>
<b>I. Księgi rachunkowe</b>	<b>17</b>
<b>II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>17</b>
<b>III. Metoda konsolidacji</b>	<b>17</b>
<b>IV. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia</b>	<b>18</b>
<b>V. Konsolidacja kapitałów i ustalenia kapitałów mniejszości</b>	<b>18</b>
<b>VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków</b>	<b>18</b>
<b>VII. Wyłączenia obrotów wewnętrznych</b>	<b>18</b>
<b>VIII. Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności</b>	<b>19</b>
<b>IX. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>19</b>
<b>X. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych</b>	<b>19</b>
<b>XI. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej</b>	<b>19</b>

## **Część ogólna raportu**

### **a) Informacje wstępne**

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 grudnia 2005 roku i Aneksu z dnia 20 lipca 2006 r., zawartej pomiędzy Spółką Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Migdałowej 4 lok.43. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 80/XXXXV/2005 z dnia 29 listopada 2005 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 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3 248 tys.zł;
  - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 40 461 tys.zł;
  - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3 238 tys.zł;
  - 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę 5 614 tys.zł
  - 5) noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2006.

3. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 24 maja 2007 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 2006 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.

### 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 Meurs Sp. z o.o.                           | - jednostka zależna       |
| - DGA Kancelaria Rachunkowa Sp.z o.o.            | - jednostka zależna       |
| - Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.      | - jednostka stowarzyszona |
| - Kancelaria M.Piszcz i Wspólnicy Sp.Komandytowa | - jednostka stowarzyszona |
| - PBS DGA Sp. z o.o.                             | - jednostka stowarzyszona |

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

Zmiany w roku 2006 w jednostkach powiązanych:

1. 28.01.2006 r. zawarta została umowa nabycia udziałów, na mocy której Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. nabyło 1 000 udziałów o wartości 100 zł. każdy udział, czyli o łącznej wartości nominalnej 100 000,00 zł co stanowi 20 % udziałów w spółce PBS Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie.

Cena nabycia tych udziałów przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. wynosi 2 600 000,00 zł.

W dniu 7 kwietnia 2006 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ zarejestrował PBS pod nową nazwą, jako PBS DGA Sp. z o.o.

2. 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. Wartość sprzedaży udziałów wynosiła 316 500,00 zł

3. 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 Pisz 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).

Zgodnie z uchwalonymi przez Wspólników w dniu 29 stycznia 2007 roku zmianami umowy Kancelarii Prawnej DGA S.A. będzie przysługiwać udział w zysku Kancelarii w roku 2007 w kwocie 250 000,00 zł, w 2008 – 150 000,00 zł, a w roku 2009 – 150 000,00 zł.

### 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 zarządzenia
  - 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 Meurs Sp. z o.o.
    - 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
  - 74,13,Z, Badanie rynku i opinii publicznej
  - 74,14,A, Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
  - 74,14,B, Zarządzenia i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej
  - 74,30,Z, Badanie i analizy techniczne
  - 74,50,A, Działalność związana z pośrednictwem pracy
  - 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
  - 75,13,Z, Kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania
  - 80,42,Z, Pozaszkolne formy kształcenia, 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
4. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2006 wynosił 2 260 tysięcy złotych i dzielił się na 2 260 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.
5. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
6. W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w skład Zarządu wchodził:
- |                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| Prezes Zarządu     | - Andrzej Głowacki   |
| Wiceprezes Zarządu | - Anna Szymańska     |
| Wiceprezes Zarządu | - Dariusz Brzeziński |

W dniu 05.01.2006 r. Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Dariusza Brzezińskiego. Pan Dariusz Brzeziński pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 25.09.2006 roku. 01.02.2007 roku uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu Spółki powołany został Pan Mirosław Marek.

### **c) Pozostałe informacje**

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2005 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 3 379 tys.zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 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 7 czerwca 2006 roku została wydana opinia bez zastrzeżeń.

2. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok odbyło się w dniu 28 czerwca 2006 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.07.2006 roku, oraz przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 16.02.2007 r.

3. Od roku 2005 Spółka zmieniła sposób prezentacji sprawozdania finansowego, zostało ono sporządzone zgodnie z zasadami MSR/MSSF.

4. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2005 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2006. Dane liczbowe w prezentowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2005 r. wykazano po przekształceniu sprawozdania finansowego, dokonane przez jednostkę dominującą, zgodnie z zasadą porównywalności danych bilansowych. Jednostka dominująca w 2006 roku, dokonała zmiany zasad rachunkowości. Spółka zmieniła zasady prezentacji przychodów i kosztów w projektach realizowanych wspólnie z innymi podmiotami w ramach umów zawartych na zasadach konsorcjum. Wpływ zmian zasad rachunkowości na pozycje rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2005 r., jednostka dominująca zaprezentowała w nocie nr 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006.

Jednostka dominująca dokonała również w roku 2006 retrospektywnego przekształcenia błędów. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok przekształcono w celu skorygowania błędów. Skutki przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2005 r. przedstawiono w dodatkowej informacji do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2006.

5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2006 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 Grupa Kapitałowa 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**

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Opinia bez zastrzeżeń.

**Biegły rewident**

Misters Audytor Sp. z o.o.  
Jadwiga Kaźmierczak  
Biegły rewident  
Nr 6062 /1120

<b>Jednostki zależne</b>	<b>Biegły rewident</b>
DGA Audyt Sp. z o.o.	Nie podlegało badaniu
DGA Meurs Sp.z o.o.	Nie podlegało badaniu
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Nie podlegało badaniu



#### IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

##### Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

##### BILANS

w tysiącach złotych

##### BILANS w tysiącach zł.

AKTYWA	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
<b>Aktywa trwałe - razem</b>				
Wartość firmy	61	0,15%	61	0,2%
Wartości niematerialne	2 588	6,40%	4 153	13,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 255	10,52%	5 200	17,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 991	7,39%	253	0,8%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20	0,05%	-	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	447	1,10%	509	1,7%
	<b>10 362</b>	<b>25,61%</b>	<b>10 176</b>	<b>33,5%</b>
<b>Aktywa obrotowe - razem</b>				
Zapasy	317	0,78%	319	1,1%
Udzielone pożyczki	10	0,02%	120	0,4%
Należności z tytułu dostaw i usług	7 003	17,31%	6 152	20,3%
Pozostałe należności	6 986	17,27%	3 374	11,1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	287	0,71%	574	1,9%
Aktywa finansowe	221	0,55%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 275	37,75%	9 661	31,8%
	<b>30 099</b>	<b>74,39%</b>	<b>20 200</b>	<b>66,5%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 461</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 376</b>	<b>100,0%</b>

PASywa	31.12.2006	% sumy bilansowej	31.12.2005	% sumy bilansowej
<b>Kapitał własny - razem</b>	<b>20 330</b>	<b>50,24%</b>	<b>17 092</b>	<b>56,27%</b>
Kapitał akcyjny	2 260	5,59%	2 260	7,4%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	35,00%	14 161	46,6%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	0,24%	98	0,3%
Zyski zatrzymane	3 690	9,12%	476	1,57%
<b>Kapitał własny</b>	<b>20 209</b>	<b>49,94%</b>	<b>16 995</b>	<b>55,95%</b>
<b>Udział akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>121</b>	<b>0,30%</b>	<b>97</b>	<b>0,3%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>657</b>	<b>1,62%</b>	<b>774</b>	<b>2,55%</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	-	0,00%	12	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	0,10%	35	0,1%
Rezerwa na podatek odroczony	284	0,70%	327	1,1%
Pozostałe zobowiązania	-	-	43	0,1%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	286	0,71%	357	1,2%
inne	46	0,10%	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 475</b>	<b>48,14%</b>	<b>12 512</b>	<b>41,18%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 335	5,77%	2 509	8,3%
Pozostałe zobowiązania	16 573	40,97%	9 543	31,4%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	291	0,72%	251	0,8%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	54	0,13%	11	0,0%
Rezerwy krótkoterminowe	222	0,55%	198	0,7%
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>40 461</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 376</b>	<b>100,0%</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tysiącach złotych

### KALIKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2006 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży		01.01.2005 - 31.12.2005	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	39 449	100,00%		31 284	100,00%
Koszt własny sprzedaży	28 226	71,55%		24 205	77,37%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>11 223</b>	<b>28,45%</b>		<b>7 079</b>	<b>22,63%</b>
Koszty sprzedaży	2 341	5,93%		3 389	10,83%
Koszty ogólnego Zarządu	6 967	17,66%		6 257	20%
<b>Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>1 915</b>	<b>4,85%</b>	-	<b>2 567</b>	<b>-8,20%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 441	3,65%		169	0,54%
Pozostałe koszty operacyjne	233	0,59%		1 277	4,08%
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	556	1,41 %		171	0,55%
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>3 679</b>	<b>9,33%</b>	-	<b>3 504</b>	<b>-10,10%</b>
Przychody finansowe	191	0,48%		144	0,46%
Koszty finansowe	595	1,50%		522	1,67%
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>3 275</b>	<b>8,30%</b>	-	<b>3 882</b>	<b>-12,41%</b>
Podatek dochodowy	29	0,07%	-	145	0,46%
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>3 246</b>	<b>8,23%</b>	-	<b>3 737</b>	<b>-11,95%</b>

*Grupa Kapitałowa Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.*  
*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego*  
*za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.*

<b>Zysk ze sprzedaży spółki zależnej</b>	-		<b>8</b>	<b>0%</b>
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>2</b>	-	<b>1</b>	
<b>Zysk/Strata netto</b>	<b>3 248</b>	-	<b>3 730</b>	<b>-11,92%</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	3 224	-	3 726	
Akcjonariuszom mniejszościowym	24	-	4	
Zysk/Strata na jedną akcję				
ilość akcji	2 260 000		2 260 000	
Zwykły	1,43		-1,65	

## Wybrane wskaźniki finansowe

### WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ

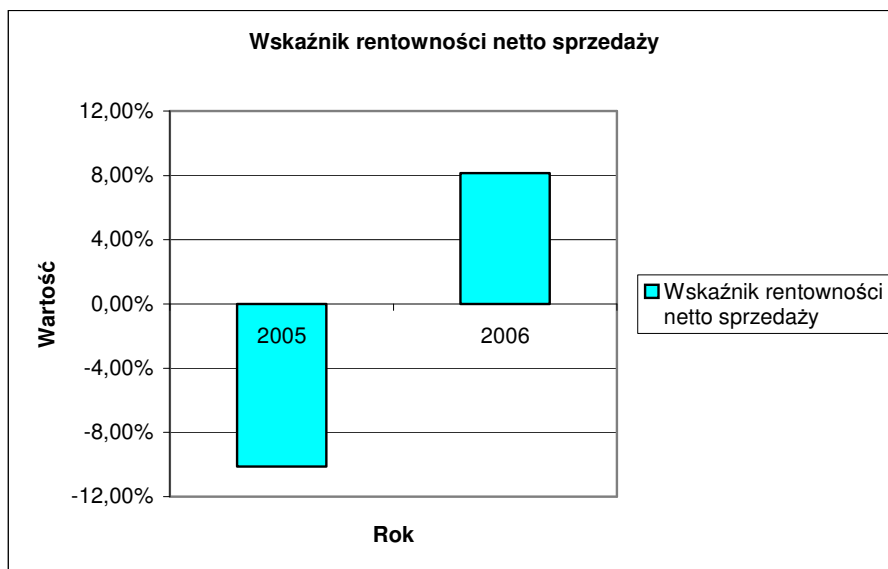
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2005	2006
<b>A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>			
Rentowność netto sprzedaży	%	-11,92	8,23
Rentowność brutto sprzedaży	%	-12,41	8,30
Rentowność majątku	%	-12,28	8,02
Szybkość obrotu należności	dni	66	64
Szybkość obrotu zapasów	dni	3	3
Szybkość obrotu zobowiązań	dni	27	22
<b>B FINANSOWANIE</b>			
Stopa zadłużenia	%	43,74	49,76
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	%	77,73	99,03
Płynność I		1,61	1,55
Płynność II		1,59	1,53
<b>C RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW</b>			
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-19,39	15,98
<b>D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>			
Wskaźnik zysku na jedną akcję	zł	-1,65	1,43
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję	zł	8	9

## Interpretacja wskaźników

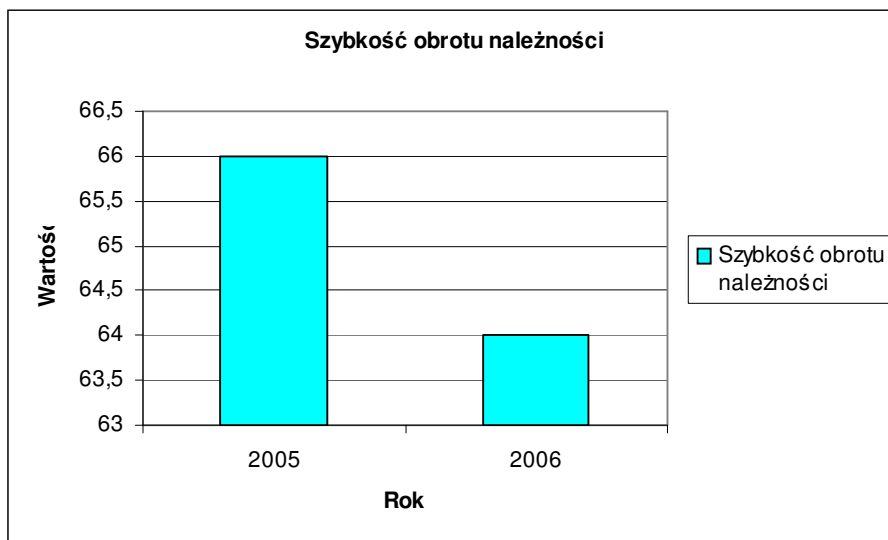
### Wskaźnik rentowności netto sprzedaży

Rentowność netto sprzedaży mierzona wynikiem finansowym netto w roku 2006 wykazuje wielkość dodatnią i wynosi 8,23 %.



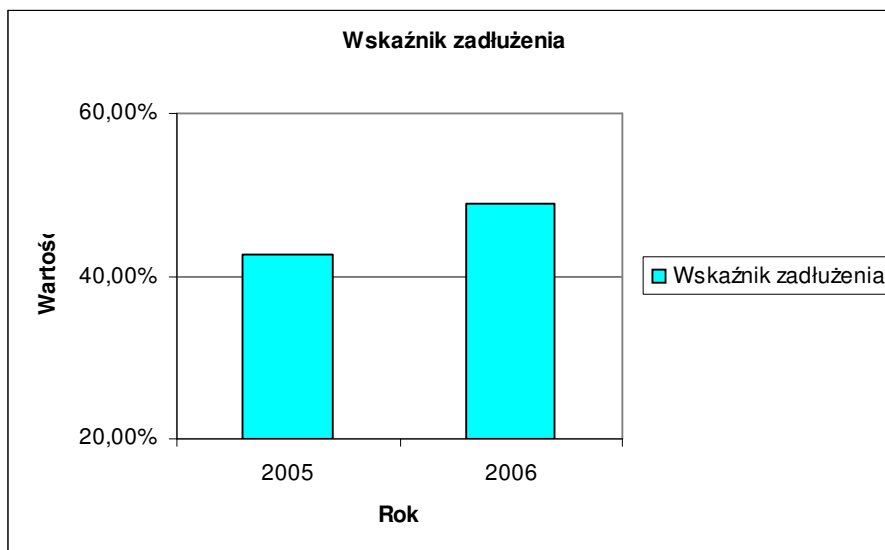
### Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami uległ nieznacznie skróceniu w porównaniu do roku 2005 i wynosił w 2006 r. 64 dni.



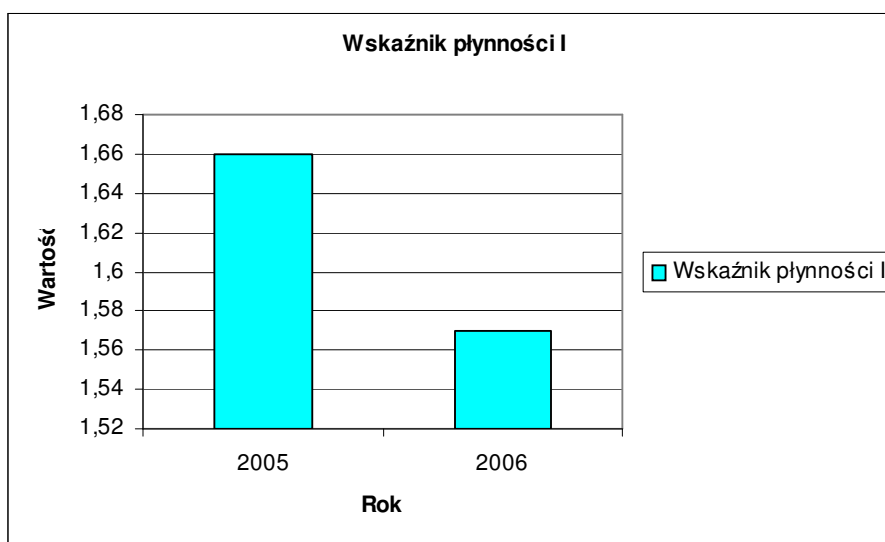
## Stopa zadłużenia

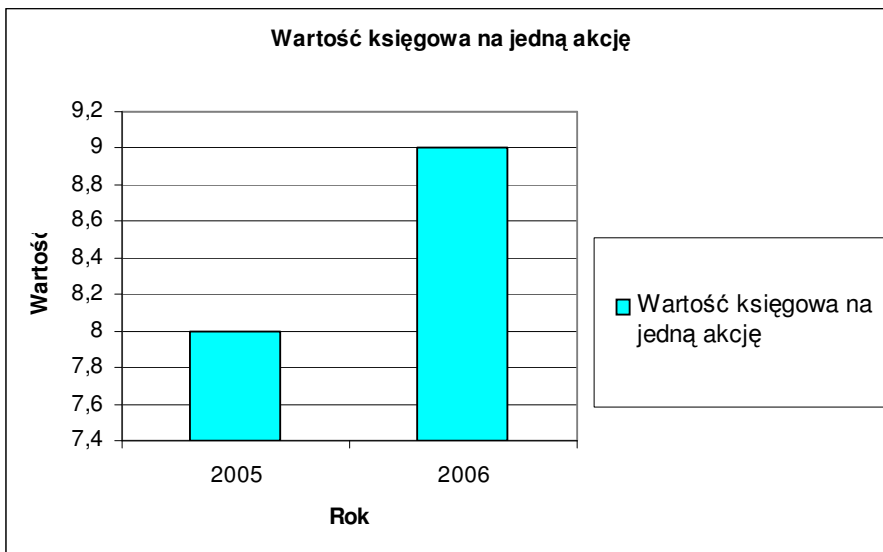
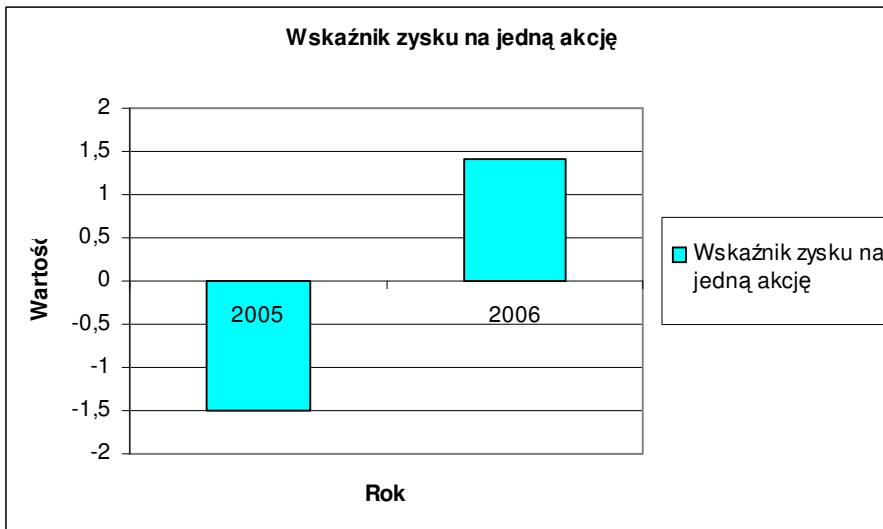
W roku 2006 wskaźnik zadłużenia wyniósł 49,7 % i zwiększył się w stosunku do roku 2005 o 6 punktów procentowych. Główny wpływ na zwiększenie wskaźnika zadłużenia w roku 2006 miał wzrost zobowiązań krótkoterminowych. Głównymi czynnikami, które spowodowały wzrost zobowiązań krótkoterminowych były otrzymane z PARP zaliczki na realizację projektów unijnych.



## Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności bieżącej w roku 2006 wyniósł 1,55 i potwierdza zdolność Grupy Kapitałowej do wywiązywania się z zobowiązań krótkoterminowych.

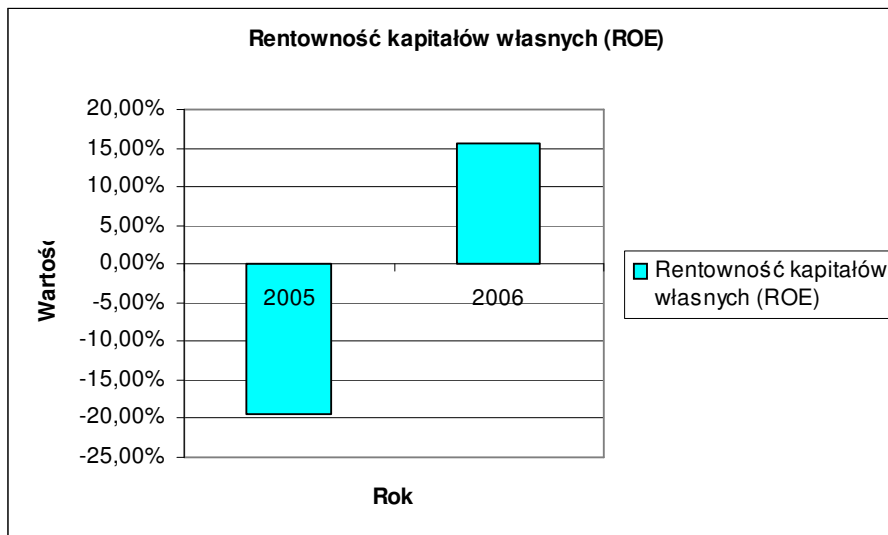






## Rentowność kapitału własnego

Wzrost wskaźnika kapitału własnego wynika przede wszystkim z poziomu osiągniętego zysku netto w Grupie Kapitałowej w roku bieżącym w wysokości 3 248 tys.zł. i wynosi 15,9 %.



## **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 współzależna oraz 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 Meurs Sp. z o.o., nad którą kontrolę przejęła jednostka dominująca. ....

Zgodnie z MSSF z dniem przejścia na MSSF należy zaprzestać amortyzacji wartości firmy. 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 121 tys.zł.

#### **VI. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących rozrachunków wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę 332,8 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 1 219,4 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 556 tys. zł. wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat dotyczy:
- udziału w zysku jednostki stowarzyszonej PBS DGA Sp. z o.o. – kwota 139,5 tys. zł.
  - udziału w zysku jednostki stowarzyszonej Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa - kwota 416,6 tys. zł.

### **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 Mistowska - 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 24 maja 2007 roku