

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE ROZSZERZONE  
ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU  
GRUPA KAPITAŁOWA  
DORADZTWO GOSPODARCZE DGA SA  
07.11.2006**

## SPIS TREŚCI

STR.

<b>I. Sprawozdanie Finansowe Skonsolidowane Grupy Kapitałowej DGA S.A.</b> .....	4
<b>II. Skrócone Sprawozdanie Finansowe Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.</b> .....	11
<b>III. Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego za III kwartał 2006 roku.</b> .....	18
1. Informacje ogólne .....	18
2. Stosowane zasady rachunkowości .....	21
3. Przychody ze sprzedaży .....	26
4. Podatek dochodowy .....	28
5. Zysk przypadający na jedną akcję .....	29
6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	31
7. Jednostki współzależne i stowarzyszone .....	32
8. Jednostki zależne .....	33
9. Zmiana stanu zapasów .....	33
10. Udzielone pożyczki.....	34
11. Kapitał podstawowy .....	34
12. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny .....	35
13. Zyski zatrzymane.....	35
14. Należności/zobowiązania warunkowe .....	36
15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	37
16. Zmiana zasad rachunkowości .....	41
<b>IV. Komentarz do informacji finansowych za III kwartał 2006 r.</b> .....	42
1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta.....	42
2. Opis nietypowych istotnych czynników i zdarzeń.....	45
3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....	45
4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	45
5. Informacje dotyczące wpłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	45
6. Wskazanie znaczących zdarzeń, które wystąpiły po 31.12.05.....	45
7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej .....	45
8. Informacja dotycząca stanu zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	45
9. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	47
10. Wskazanie znaczących akcjonariuszy Spółki .....	48
11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta .....	48
12. Wskazanie istotnych postępowań sądowych lub innych.....	48
13. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi, .....	49
14. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	49
15. Inne informacje, istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań. ....	49

16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.....	54
17. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. ....	55

## I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE DORADZTWO GOSPODARCZE DGA SA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO  
30 WRZEŚNIA 2006

(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)

Rachunek zysków i strat	01.07.2006 – 30.09.2006	01.01.2006 – 30.09.2006	01.07.2005 – 30.09.2005	01.01.2005 – 30.09.2005
Lp.				
1. Przychody netto ze sprzedaży	10 418	29 297	6 308	26 364
2. Koszt własny sprzedaży	7 642	20 808	4 248	17 189
<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 776</b>	<b>8 489</b>	<b>2 060</b>	<b>9 175</b>
<b>A. (1-2)</b>				
B. Koszty sprzedaży	604	2 120	461	2 329
C. Koszty ogólnego Zarządu	1 836	5 558	1 492	4 769
<b>D. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B-C)</b>	<b>336</b>	<b>811</b>	<b>107</b>	<b>2 077</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	874	1 236	16	100
2. Pozostałe koszty operacyjne	23	32	-45	69
3. Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	198	407	58	170
<b>E. Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2+-3)</b>	<b>1 385</b>	<b>2 422</b>	<b>226</b>	<b>2278</b>
1. Przychody finansowe	11	21	34	130
2. Koszty finansowe	157	327	21	170
<b>F. Zysk /Strata przed opodatkowaniem (F+1-2)</b>	<b>1 239</b>	<b>2 116</b>	<b>239</b>	<b>2 238</b>
1. Podatek dochodowy	-62	26	270	677
<b>G. Zysk /Strata netto (G-1)</b>	<b>1 301</b>	<b>2 090</b>	<b>-31</b>	<b>1 561</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 291	2 057	-30	1 608
Akcjonariuszom mniejszościowym	10	33	-1	-47

**SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006**  
(w tysiącach polskich złotych)

<b>Bilans</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Bilans - Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 161</b>	<b>11 691</b>	<b>11 946</b>	<b>10 176</b>
Wartość firmy	61	61	324	61
Pozostałe wartości niematerialne	2 920	3 376	5 430	4 153
Rzeczowe aktywa trwałe	4 497	4 846	5 553	5 200
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	3 127	2 883	366	253
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	35	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	556	525	238	509
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>31 102</b>	<b>23 351</b>	<b>18 254</b>	<b>20 200</b>
Zapasy	317	317	318	319
Udzielone pożyczki	10	132	0	120
Należności z tytułu dostaw i usług	4 847	8 220	9 130	6 152
Pozostałe należności	11 890	7 744	6 443	3 374
Należności z tytułu podatku dochodowego	171	90	0	574
Aktywa finansowe	204	194	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 663	6 654	2 363	9 661
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
<b>Zaokrąglenia</b>		<b>1</b>		
<b>Aktywa razem</b>	<b>42 263</b>	<b>35 043</b>	<b>30 200</b>	<b>30 376</b>

**BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006**

(w tysiącach polskich złotych)

	30.09.2006	30.06.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>Bilans - Pasywa</b>				
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>19 520</b>	<b>18 220</b>	<b>23 320</b>	<b>17 442</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>19 391</b>	<b>18 101</b>	<b>23 315</b>	<b>17 345</b>
Kapitał akcyjny	2 260	2 260	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	14 161	14 161	14 161
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	98	0	98
Zyski zatrzymane	2 872	1 582	6 894	826
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>129</b>	<b>119</b>	<b>5</b>	<b>97</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>769</b>	<b>847</b>	<b>1 464</b>	<b>773</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3	6	0	12
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	41	11	35
Rezerwa na podatek odroczoney	347	356	810	326
Pozostałe zobowiązania	46	44	206	43
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	332	400	437	357
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 973</b>	<b>15 976</b>	<b>5 416</b>	<b>12 161</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 907	2 701	3 455	2 509
Pozostałe zobowiązania	19 511	11 033	1 660	9 192
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	3	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	298	306	233	251
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	70	1 739	0	11
Rezerwy krótkoterminowe	186	194	68	198
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>1</b>			
<b>Pasywa razem</b>	<b>42 263</b>	<b>35 043</b>	<b>30 200</b>	<b>30 376</b>

**BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006****(w tysiącach polskich złotych)**

Pozycje pozabilansowe	30.09.2006	30.06.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>1 310</b>	<b>1 310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 310	1 310	0	0
- ustanowionych zabezpieczeń	358	358	0	0
	952	952	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>39 358</b>	<b>33 160</b>	<b>15 742</b>	<b>27 042</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	250	250	250	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- suma komandytowa	250	250	250	250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	39 108	32 910	16 845	26 792
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- złożonych zabezpieczeń wekslowych	37 774	31 555	15 492	25 499
- zobowiązanie z nabyciem udziałów w Meurs Polska Sp., z o.o.	1 334	1 355	1 353	1 293
3. Inne (z tytułu)	272	313	505	472
3.1. Środki trwałe ujmowane pozabilansowo	272	313	505	472
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>40 940</b>	<b>34 783</b>	<b>17 600</b>	<b>27 514</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANEYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA  
2006 DO 30 WRZEŚNIA 2006**  
(w tysiącach polskich złotych)

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał mniejszości
<b>01.01.2006</b>	<b>17 442</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>826</b>	<b>97</b>
Premia z zysku	-10	0	0	0	-10	0
Zysk netto	2 090	0	0	0	2 057	33
Zaokrąglenia	-2				-1	-1
<b>30.09.2006</b>	<b>19 520</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>2 872</b>	<b>129</b>

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał mniejszości
<b>01.01.2005</b>	<b>21 670</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>5 196</b>	<b>53</b>
Zysk netto	1 561				1 608	-47
Korekty lat poprzednich	90				90	
Zaokrąglenia	-1					-1
<b>30.09.2005</b>	<b>23 320</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>6 894</b>	<b>5</b>

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał mniejszości
<b>01.01.2005</b>	<b>21 670</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>5 196</b>	<b>53</b>
Dywidenda	-994				-994	
Zysk netto	-3 380				-3 376	-4
Pierwsza konsolidacja	100					100
Sprzedaż jednostki powiązanej	-52					-52
Przeszacowanie wartości godziwej	98			98		
<b>31.12.2005</b>	<b>17 442</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>826</b>	<b>97</b>



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006  
DO 30 WRZEŚNIA 2006  
(w tysiącach polskich złotych)**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	01.07.2006 – 30.09.2006	01.01.2006 – 30.09.2006	01.07.2005 – 30.09.2005	01.01.2005 – 30.09.2005
<b>A. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk przed opodatkowaniem	1 237	2 115	234	2 234
II. Korekty razem:	676	2 127	787	1 950
1. Amortyzacja	790	2 225	799	1 755
2. Utrata wartości aktywów trwałych	-10	6	0	0
3. Zysk/Strata na sprzedaży aktywów trwałych	-80	-86	0	-5
4. Zmiana stanu rezerw	-24	-18	-12	200
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I +/- II)				
1. Zmiana stanu zapasów	59	59	1	-47
2. Zmiana stanu należności	-1 116	-6 955	1 432	-5 728
3. Zmiana stanu zobowiązań	8 008	9 289	-3 129	874
IV. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/-1,2,3)	8 864	6 635	-675	-717
1. Odsetki, udziały w zyskach	-162	-321	-24	-89
2. Zapłacony podatek dochodowy	-41	-188	-96	-288
V. PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (IV+/-1,2)	8 661	6 126	-795	-1 094
<b>B. PRZEPIŹYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
1. Odsetki otrzymane	10	10	22	102
2. Dywidendy otrzymane	139	183	30	115
3. Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	150	0	0
4. Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	157	161	0	5
5. Środki przejęte w wyniku pierwszej konsolidacji	0	0	0	5
6. Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych	-44	-135	-329	-2 324
7. Wydatki na zakup akcji i udziałów	-250	-2 100	0	-322
8. Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	-210	0	0
9. Inne wydatki	0	-10	0	0

PRZEPLYWY PIENIEZNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	12	-1 951	-277	-2 419
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
1. Dywidendy wypłacone	0	0	-994	-994
2. Premie z zysku	0	-10	0	0
3. Odsetki otrzymane	1	1	0	0
4. Spłata odsetek	-34	-87	-10	-35
5. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-74	-241	-65	-185
6. Wpływ udzielonej pożyczki	110	110	0	21
7. Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-1 669	50	0	0
PRZEPLYWY PIENIEZNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1 666	-177	-1 069	-1 193
Zaokrąglenia	1	2	0	0
D. PRZEPLYWY PIENIEZNE NETTO RAZEM	7 008	4 000	-2 141	-4 706
E. ŚRODKI PIENIEZNE NA POCZĄTEK OKRESU	6 654	9 663	4 499	7 065
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	0	5	4
F. ŚRODKI PIENIEZNE NA KONIEC OKRESU	13 663	13 663	2 363	2 363

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 6 listopada 2006 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Andrzej Głowacki

Prezes Zarządu

Anna Szymańska

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 6 listopada 2006 r.

## II. Skrócone Sprawozdanie Finansowe Doradztwo Gospodarcze DGA SA

### JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT DORADZTWA GOSPODARCZEGO DGA S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 30 WRZEŚNIA 2006

(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)

Rachunek zysków i strat		01.07.2006 – 30.09.2006	01.01.2006 – 30.09.2006	01.07.2005 – 30.09.2005	01.01.2005 – 30.09.2005
Lp.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży	10 251	27 683	5 902	24 189
2.	Koszt własny sprzedaży	7 693	20 343	3 835	15 125
	<b>Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 558</b>	<b>7 340</b>	<b>2 067</b>	<b>9 064</b>
A.	(1-2)				
B.	Koszty sprzedaży	484	1 762	427	2 257
C.	Koszty ogólnego Zarządu	1 663	4 997	1 443	4 638
D.	<b>Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B-C)</b>	<b>411</b>	<b>581</b>	<b>197</b>	<b>2 169</b>
1.	Pozostałe przychody operacyjne	839	1 198	2	75
2.	Pozostałe koszty operacyjne	21	29	7	56
E.	<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej (D+1-2)</b>	<b>1 229</b>	<b>1 750</b>	<b>192</b>	<b>2 188</b>
1.	Przychody finansowe	146	413	96	232
2.	Koszty finansowe	164	312	18	162
F.	<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem (F+1-2)</b>	<b>1 211</b>	<b>1 851</b>	<b>270</b>	<b>2 258</b>
1.	Podatek dochodowy	-43	-28	225	628
G.	<b>Zysk /Strata netto (G-1)</b>	<b>1 254</b>	<b>1 879</b>	<b>45</b>	<b>1 630</b>

**JEDNOSTKOWY BILANS DORADZTWA GOSPODARCZEGO DGA S.A.**  
**SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006**  
(w tysiącach polskich złotych)

Bilans	30.09.2006	30.06.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>Bilans – Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 567</b>	<b>12 335</b>	<b>12 348</b>	<b>10 963</b>
Pozostałe wartości niematerialne	2 701	3 169	5 180	3 928
Rzeczowe aktywa trwałe	4 210	4 540	5 325	5 027
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	2 790	2 790	433	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 335	1 335	1 185	1 335
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	531	501	225	483
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>30 129</b>	<b>22 053</b>	<b>17 291</b>	<b>19 009</b>
Zapasy	303	303	303	303
Udzielone pożyczki	0	122	119	120
Należności z tytułu dostaw i usług	4 682	7 906	8 722	5 994
Pozostałe należności	11 982	7 697	5 750	3 314
Należności z tytułu podatku dochodowego	142	89	624	574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 020	5 936	1 773	8 754
<b>Zaokrąglenia</b>				<b>1</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>41 696</b>	<b>34 388</b>	<b>29 639</b>	<b>29 973</b>

**JEDNOSTKOWY BILANS (c.d.) DORADZTWA GOSPODARCZEGO DGA S.A.  
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006**

(w tysiącach polskich złotych)

	30.09.2006	30.06.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>Bilans – Pasywa</b>				
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>19 233</b>	<b>17 980</b>	<b>23 394</b>	<b>17 354</b>
Kapitał własny	19 233	17 980	23 394	17 354
Kapitał akcyjny	2 260	2 260	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	14 161	14 161	14 161
Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	98	98	0	98
Zyski zatrzymane	2 714	1 461	6 973	835
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>592</b>	<b>662</b>	<b>1 252</b>	<b>706</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	37	10	32
Rezerwa na podatek odroczony	321	334	805	317
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	234	291	437	357
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 872</b>	<b>15 746</b>	<b>4 994</b>	<b>11 914</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 104	2 842	3 213	2 742
Pozostałe zobowiązania	19 343	10 804	1 521	8 864
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	263	271	233	251
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	59	1 726	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	103	103	27	57
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>-1</b>		<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>41 696</b>	<b>34 388</b>	<b>29 639</b>	<b>29 973</b>

**JEDNOSTKOWY BILANS (c.d.) DORADZTWA GOSPODARCZEGO DGA S.A.  
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006**

(w tysiącach polskich złotych)

Pozycje pozabilansowe	30.09.2006	30.06.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>1 310</b>	<b>1 310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.3. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.4. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń - ustanowionych zabezpieczeń	1 310 358 952	1 310 358 952	0 0 0	0 0 0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>39 358</b>	<b>33 160</b>	<b>17 095</b>	<b>27 042</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń - suma komandytowa	250 0 250	250 0 250	250 0 250	250 0 250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) - udzielonych gwarancji i poręczeń - złożonych zabezpieczeń wekslowych - zobowiązanie z nabyciem udziałów w Meurs Polska Sp. z o.o.	39 108 0 37 774 1 334	32 910 0 31 555 1 355	16 845 0 15 492 1 353	26 792 0 25 499 1 293
3. Inne ( z tytułu)	272	313	505	472
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo	272	313	505	472
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>40 940</b>	<b>34 783</b>	<b>17 600</b>	<b>27 514</b>

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM DORADZTWA  
GOSPODARCZEGO DGA S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 30 WRZEŚNIA 2006  
(w tysiącach polskich złotych)**

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
<b>01.01.2006</b>	<b>17 354</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>835</b>
Zysk netto	1 879				1 879
<b>30.09.2006</b>	<b>19 233</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>2 714</b>

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
<b>01.01.2005</b>	<b>21 697</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>5 276</b>
Zysk netto	1 630				1 630
Korekty lat poprzednich	67				67
<b>30.09.2005</b>	<b>23 394</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>6 973</b>

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
<b>01.01.2005</b>	<b>21 697</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>5 276</b>
Dywidenda	-994				-994
Zysk netto	-3 447				-3 447
Przeszacowanie wartości godziwej	98			98	
<b>31.12.2005</b>	<b>17 354</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>835</b>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DORADZTWA  
GOSPODARCZEGO DGA S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 30 WRZEŚNIA 2006  
(w tysiącach polskich złotych)**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	01.07.2006 – 30.09.2006	01.01.2006 – 30.09.2006	01.07.2005 – 30.09.2005	01.01.2005 – 30.09.2005
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk przed opodatkowaniem	1 209	1 850	231	2 252
II. Korekty razem:	673	2 097	621	1 657
1. Amortyzacja	758	2 134	771	1 672
2. Zysk/Strata na sprzedaży aktywów trwałych	-80	-83	0	-5
3. Zmiana stanu rezerw	-5	46	-150	-10
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I +/- II)	1 882	3 947	853	3 909
1. Zmiana stanu zapasów	0	0	1	-47
2. Zmiana stanu należności	-1 097	-6 864	1 791	-5 308
3. Zmiana stanu zobowiązań	8 058	9 380	-3 181	919
IV. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III +/- 1,2,3)	8 843	6 463	-537	-527
1. Odsetki, udziały w zyskach	-104	-319	-85	-197
2. Zapłacony podatek dochodowy	-38	-142	-191	-383
V. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (IV +/- 1,2)	8 701	6 002	-813	-1 107
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
1. Odsetki otrzymane	10	10	22	102
2. Dywidendy otrzymane	137	265	30	115
3. Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	150	0	0
4. Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	157	158	0	5
5. Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych	-19	-98	-306	-2 267
6. Wydatki na zakup akcji i udziałów	-250	-2 100	0	-455



PRZEPLYWY PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	35	-1 615	-254	-2 500
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
1. Dywidendy wypłacone	0	0	-994	-994
2. Spłata odsetek	-31	-79	-10	-28
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-65	-211	-59	-172
4. Wpływ udzielonej pożyczki	110	110	0	20
5. Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-1 667	59	0	0
PRZEPLYWY PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-1 653	-121	-1 063	-1 174
Zaokrąglenia		-1		
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	7 083	4 265	-2 130	-4 781
E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 936	8 754	3 864	6 550
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1	39	4
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	13 020	13 020	1 773	1 773

### III. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006

##### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa: Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,  
Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,  
Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer 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.

W skład organów spółki na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

Zarząd:  
Andrzej Głowacki – Prezes,  
Anna Szymańska – Wiceprezes,

Anna Olszowa – Prokurent,

Rada Nadzorcza:  
dr Piotr Gosieniecki – Przewodniczący,  
Karol Działoszyński - Zastępca Przewodniczącego,  
Romuald Szczerliński – Sekretarz,  
dr Jacek Koczwarą - Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,  
Leon Stanisław Komornicki, dr Janusz Steinhoff – Członkowie.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrąglenia – tysiące polskich złotych.

Prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za okres:

- bieżący od 01.01.2006 r. – 30.09.2006 roku,
- porównawczy od 01.01.2005 r. – 30.09.2005 roku.

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

Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. wchodzi:

Podmiot dominujący – Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Jednostki zależne:

DGA Meurs Sp. z o.o. – 100 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w kapitale jednostki (100% w całkowitej liczbie głosów),

DGA Audyt Sp. z o.o. – 99,9 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w kapitale jednostki (99,9% w całkowitej liczbie głosów),

DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – 77,78 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w kapitale jednostki (77,78% w całkowitej liczbie głosów).

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. o.o. – 60% udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w kapitale jednostki (43% w całkowitej liczbie głosów),

Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa – 20 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w kapitale jednostki,

PBS DGA Sp. z o.o. – 20 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w kapitale jednostki.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 września 2006 roku objęte zostały następujące spółki:

- Jednostka dominująca – Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

- Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

- DGA Audyt Sp. z o.o.,

- DGA Meurs Sp. z o.o.,

- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

- Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

- Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. o.o.,

- Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa,

- PBS DGA Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

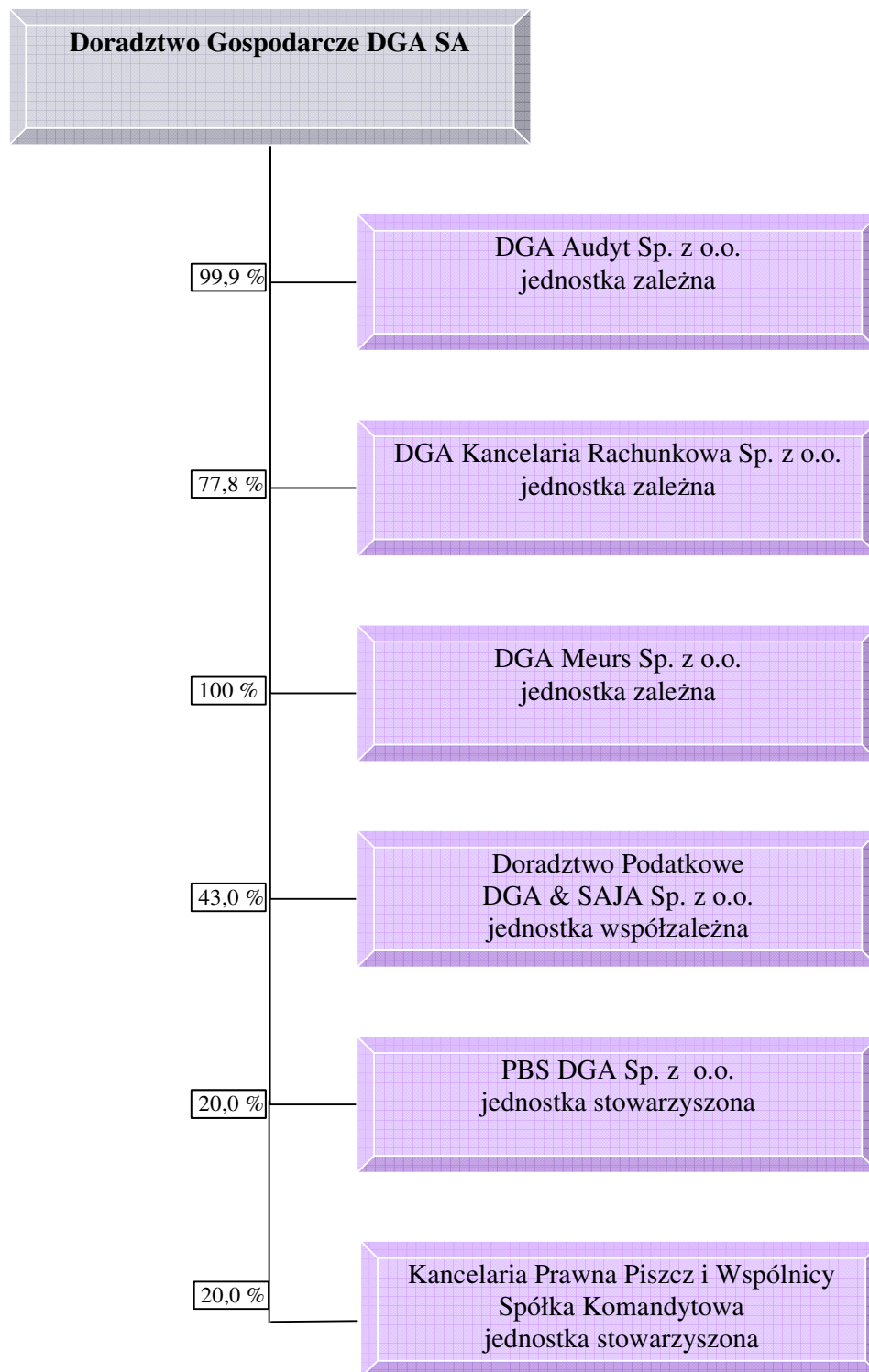
Za wyjątkiem DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. pozostałe jednostki zależne oraz stowarzyszone nie sporządzają sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF). Sprawozdania tych jednostek są przekształcane na sprawozdania zgodne z wymogami MSSF.

Za bieżący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne różnice wynikające z przekształcenia na MSSF.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyeliminowane.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe przygotowano zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską na 30 września 2006 roku.



## 2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### ZASADY KONSOLIDACJI

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 przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 30.06.2006 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 przejęcia kontroli przez podmiot dominujący
- c) udziały w podmiocie stowarzyszonym oraz w jednostce współzależnej, będącej spółką handlową wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności.

### ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Śródroczny raport finansowy jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości numer 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem przeszacowania określonych nieruchomości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zasad prezentacji rozliczeń projektów realizowanych w ramach konsorcjum.

## CHARAKTER I SKUTKI ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Spółka zmieniła 1 stycznia 2006 r. zasady prezentacji przychodów i kosztów w projektach realizowanych wspólnie z innymi podmiotami w ramach umów zawartych na zasadach konsorcjum. Dotyczy to w szczególności projektów realizowanych przez Departament Projektów Europejskich. Dotychczas DGA jako lider konsorcjum prezentowała w przychodach sumaryczne przychody w tytułu realizacji projektu i w kosztach - całkowite koszty ponoszone w ramach tej realizacji. Po zmianie zasad rozliczeń spółka wykazuje w przychodach tylko sobie należną część a w kosztach nie ujmuje kosztów zadań realizowanych przez konsorcjantów. Rozliczenia między członkami konsorcjów następują tylko w ramach należności i zobowiązań z tytułu realizacji danej umowy. Ponieważ taki system rozliczeń został przyjęty w 2006 roku, sprawozdanie za III kwartał 2005 roku zgodnie z zasadą porównywalności zostało zmienione wg tej zasady.

Skutki zmian zostały zaprezentowane w notcie nr 16.

## 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 Spółki 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 trwałe o wartości początkowej (cenie nabycia) do 300,00 zł. amortyzowane są jednorazowo.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 300,00 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.

## 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 Spółka korzysta.

## ZAPASY

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

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.**

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

**ZOBOWIĄZANIA**

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

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług Spółka korzysta.

**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 ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

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

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

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

**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.

**PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO**

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług doradczych i szkoleniowych.

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



zaawansowania kontraktu) ustalana jest indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem, zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu).
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi.
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac. Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:
  - przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy;
  - przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót.
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

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

**3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	Koniec okresu 30.09.2006 tys. PLN	Koniec okresu 30.09.2005 tys. PLN
Sprzedaż produktów	29 297	26 170
Sprzedaż towarów	0	194
	<u>29 297</u>	<u>26 364</u>
<i>[Suma powinna się uzgadniać do pozycji rachunku zysków i strat]</i>		
Pozostałe przychody operacyjne	1 236	100
Przychody finansowe	21	130
	<u>1 257</u>	<u>230</u>
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>		
	<u>30 554</u>	<u>26 594</u>

**Segmenty branżowe**

	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b> za 9 miesięcy zakończonych		<b>Wyniki w segmentach</b> za 9 miesięcy zakończonych	
	30.09.2006 tys. PLN	30.09.2005 tys. PLN	30.09.2006 tys. PLN	30.09.2005 tys. PLN
Projekty Europejskie	18 015	6 322	5 810	2 121
Technologie informatyczne	1 950	2 373	-235	185
Konsulting zarządczy i finansowy	7 834	15 084	1 881	6 348
Inne spółki grupy	2 539	2 641	1 159	132
Przychody nie przypisane segmentom	-116	410	-116	410
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Eliminacje konsolidacyjne	-925	-466	-10	-21
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Wartość ogółem</b>	<u>29 297</u>	<u>26 364</u>	<u>8 489</u>	<u>9 175</u>

Wyniki w segmentach nie uwzględniają kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu zgodnie z kalkulacyjnym układem rachunku zysków i strat. Pozycje te za 9 miesięcy 2006 r. wynosiły odpowiednio 2 120 tys. zł i 5 558 tys. zł.

	Za okres 01.07-30.09.2006 tys. PLN	Za okres 01.07 -30.09.2005 tys. PLN
Sprzedaż produktów	10 418	6 308
Sprzedaż towarów	0	0
	<hr/> 10 418	<hr/> 6 308
<i>[Suma powinna się uzgadniać do pozycji rachunku zysków i strat]</i>		
Pozostałe przychody operacyjne	874	16
Przychody finansowe	11	34
	<hr/> 885	<hr/> 50
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>		
	<hr/> 11 303	<hr/> 6 358

**Segmenty branżowe**

	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b> za III kwartał		<b>Wyniki w segmentach</b> za III kwartał	
	2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2006 tys. PLN	2005 tys. PLN
Projekty Europejskie	7 838	570	2 732	415
Technologie informatyczne	639	355	- 32	- 522
Konsulting zarządczy i finansowy	2 183	4 567	268	1 764
Inne spółki grupy	538	598	221	- 13
Przychody nie przypisane segmentom	-410	410	-410	410
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Eliminacje konsolidacyjne	-370	-192	-3	6
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Wartość ogółem</b>	<hr/> 10 418	<hr/> 6 308	<hr/> 2 776	<hr/> 2 060

4. **PODATEK DOCHODOWY**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2006</u> W TYS. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2005</u> W TYS. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	37	50
Podatek dochodowy z tytułu otrzymanej dywidendy	15	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony:		
Rok bieżący	-26	627
	<hr/>	<hr/>
	26	677
	<hr/>	<hr/>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % (2005: 19 %) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Poziom podatek dochodowy za 9 miesięcy 2006 r. wynosi -26 tys. zł i wynika z faktu realizowania przychodów nie podlegających opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych.

	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2006</u> W TYS. PLN	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2005</u> W TYS. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	-23	-140
Podatek dochodowy z tytułu otrzymanej dywidendy	0	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony:		
Rok bieżący	-39	409
	<hr/>	<hr/>
	-62	269
	<hr/>	<hr/>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % (2005: 19 %) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

**5. 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**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2005</u>
	W TYS. PLN	W TYS. PLN
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki	2 090	1 561
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<u>2 090</u>	<u>1 561</u>

**Liczba wyemitowanych akcji**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2005</u>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	2 260 000	2 260 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<u>2 260 000</u>	<u>2 260 000</u>

**Działalność kontynuowana**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2005</u>
Zysk netto danego okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy	2 090	1 561
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	2 090	1 561
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	0,92	0,69

**Działalność zaniechana**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30.09.2005</u>
Wynik na działalności zaniechanej	0	0

**Działalność kontynuowana i zaniechana**

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

**Zyski**

	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2006</u> W TYS. PLN	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2005</u> W TYS. PLN
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki	1 323	77
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<u>1 323</u>	<u>77</u>

**Liczba wyemitowanych akcji**

	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2005</u>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	2 260 000	2 260 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<u>2 260 000</u>	<u>2 260 000</u>

**Działalność kontynuowana**

	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2005</u>
Zysk netto danego okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy	1 323	77
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 323	77
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	0,58	0,03

**Działalność zaniechana**

	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>01.07 -</u> <u>30.09.2005</u>
Wynik na działalności zaniechanej	0	0

**6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Grunty, budynki i budowle tys. PLN	Maszyny, urządzenia techniczne tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>						
Na dzień 1 stycznia 2005	1 530	2 757	568	578	535	5 968
Zwiększenia						
Zakup bezpośredni	701	382		70		1 153
Leasing			646			646
Inwestycje w obcym obiekcie	384					384
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	121					121
Zwiększenia - nabycie podmiotów powiązanych		72	59			131
Zmniejszenia	-3	-33	-5	-15	-530	-586
Na dzień 31 grudnia 2005	2 733	3 178	1 268	633	5	7 817
Na dzień 1 stycznia 2006	2 733	3 178	1 268	633	5	7 817
Zwiększenia						
Zakup bezpośredni	0	45		24	0	69
Leasing			266			266
Zwiększenia - nabycie podmiotów powiązanych		2	0	2		4
Zmniejszenia	0	-36	-271	-34	-5	-347
Zmniejszenia - sprzedaż podmiotów powiązanych		0				0
Na dzień 30 września 2006	2 733	3 189	1 263	625	0	7 810
W tym:						
Wg wartości historycznej:	2 569	3 189	1 263	625	0	7 646
Wg wyceny z roku 2005:	2 733	3 189	1 263	625	0	7 810
<b>UMORZENIE</b>						
Na dzień 1 stycznia 2005	58	1 017	249	87		1 411
Amortyzacja za rok	129	566	311	119		1 125
Zwiększenia - nabycie podmiotów powiązanych		66	24			90
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży			-5	-4		-9
Na dzień 31 grudnia 2005	187	1 649	579	202		2 617
Na dzień 1 stycznia 2006	187	1 649	579	202	0	2 617
Amortyzacja za rok	117	453	291	92		953
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży		-10	-232	-15		-257
Na dzień 30 września 2006	304	2 092	638	279	0	3 313

**WARTOŚĆ NETTO**

Na dzień 30 września 2006	2 429	1 097	625	346	0	4 497
Na dzień 31 grudnia 2005	2 546	1 529	689	431	5	5 200

W III kwartale 2006 r. nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 23 tys. zł, od początku roku 2006 r. nakłady wyniosły 339 tys. zł. Kwota amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła odpowiednio: 302 tys. zł za III kwartał 2006 r. i 953 tys. zł za 9 miesięcy 2006 r.

**7. JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE I STOWARZYSZONE**

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %
Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.	Poznań	120	60	43
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2 600	20	20
Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Sp. komandytowa	Poznań	70	20	20
Razem:		2 790		
Odpis aktualizujący wartość udziałów (DGA Meurs Sp. z o.o.) w tym przypadający na bieżący okres		0		
		0		
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu		2 790		

28 stycznia 2006 r. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. nabyło 20% udziałów w spółce PBS Sp. z o.o. za kwotę 2 500 tys. zł, 100 tys. zł zostało przeznaczone na podwyższenie kapitału tej spółki.

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

	Koniec okresu 30.09.2006	Koniec okresu 31.12.2005
Aktywa razem	10 562	1 616
Zobowiązania razem	5 281	629
	30.09.2006	30.09.2005
Przychody	16 122	4 162
Zysk / (strata)	2 037	1 114



**8. JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %
DGA Meurs Sp. z o.o.	Warszawa	455	100	100
DGA Audyt Sp. z o.o.	Poznań	730	99,9	99,9
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Poznań	350	77,78	77,78
Razem:		<u>1 535</u>		
Odpis aktualizujący wartość udziałów		200		
w tym przypadający na bieżący okres		<u>0</u>		
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu		<u>1 335</u>		
<b>Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych</b>				
	Koniec okresu 30.09.2006	Koniec okresu 31.12.2005		
Aktywa razem	2 040	1 942		
Zobowiązania razem	620	642		
	30.09.2006	30.09.2005		
Przychody	2 584	2 681		
Zysk / (strata)	211	-100		

**9. ZMIANA STANU ZAPASÓW**

	Koniec okresu 30.09.2006 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2005 tys. PLN
Materiały	0	0
Towary	317	319
Wyroby gotowe	0	0
	<u>317</u>	<u>319</u>
odpis aktualizujący zapasy	0	0
w tym przypadający na bieżący okres	<u>0</u>	<u>0</u>

Na zapasy składa się zakupione oprogramowanie oraz sprzęt komputerowy na rzecz realizacji kontraktów.

**10. UDZIELONE POŻYCZKI**

	Tys. PLN
Na dzień 1 stycznia 2005	133
Zwiększenia	7
Zmniejszenia	-20
Na dzień 31 grudnia 2005	120
Na dzień 1 stycznia 2006	120
Zwiększenia	12
Zmniejszenia	-122
Na dzień 30 września 2006	10
W tym kapitał	10
W tym odsetki	0

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. udzieliło w 2004 r. pożyczki spółce Doradztwo Gospodarcze DGA&Saja Sp. z o.o. w wysokości 110 tys. zł. Pożyczka została spłacona wraz z odsetkami w lipcu 2006 r. Pozostała kwota 10 tys. zł dotyczy udzielonej pożyczki przez DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

**11. KAPITAŁ PODSTAWOWY**

	Koniec okresu 30.09.2006 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2005 tys. PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
2 260 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 260	2 260

**12. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY**

	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych
	tys. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2005	0
Wzrost wartości gruntów, budynków i budowli	121
Ujęcie rezerwy na podatek odroczone z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	-23
Stan na dzień 31 grudnia 2005	98
Stan na dzień 1 stycznia 2006	98
Wzrost wartości gruntów, budynków i budowli	0
Ujęcie rezerwy na podatek odroczone z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	0
Na dzień 30 września 2006	98

**13. ZYSKI ZATRZYMANE**

	tys. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2005	5 196
Wyplacone dywidendy	-994
Zysk netto za okres	-3 376
Na dzień 31 grudnia 2005	826
Stan na dzień 1 stycznia 2006	826
Wyplacona premia z zysku	-10
Zysk netto za okres 9 miesięcy 2006	2 057
Zaokrąglenie	-1
Na dzień 30 września 2006	2 872

## 14. NALEŻNOŚCI/ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

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

- Migut Media S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 244.000,-
- Central Europe Trust Polska Sp. z o.o. – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 114.000,-
- JDJ Bachalski Sp. z o.o. – 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 pana Edmunda Saundersa, kupujący zobowiązał się do zapłacenia za pakiet akcji 270.000,- PLN. Celem zabezpieczenia zapłaty za akcje ustanowiono następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie Spółki Auditors and Banking Consultants Sp. z o.o. do wysokości 270.000,- PLN.

### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na kwotę zobowiązań warunkowych składa się:

- 1) Spółka odpowiada jako komandytariusz spółki „Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa” za zobowiązania tej spółki do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytowa – 250 tys. PLN.
- 2) Spółka jako właściciel DGA Meurs Sp. z o.o. zobowiązana jest – na mocy umowy sprzedaży udziałów - do należytego prowadzenia toczących się postępowań sądowych, których stroną jest DGA Meurs Sp. z o.o., uzyskania pisemnej zgody Meurs Groep na zawarcie ugody w toczącym się postępowaniu sądowym, nie podejmowania decyzji o likwidacji DGA Meurs lub zaprzestania jej działalności, udostępniania pełnej dokumentacji dotyczącej określonych postępowań sądowych Meurs Groep. W przypadku naruszenia zobowiązań Spółka zapłaci kary umowne do wysokości łącznej – 300 tys. EURO . Spółka zobowiązana jest w wypadku ogłoszenia upadłości DGA Meurs Sp. z o.o. do zapłaty na rzecz Meurs Groep kary umownej w wysokości 35 tys. EURO.
- 3) Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia wykonania umowy, złożyła zabezpieczenie w postaci weksli własnych na łączną sumę 37 774 tys. PLN.

Szczegółowy opis należności i zobowiązań warunkowych znajduje się w punkcie 8 Komentarza do informacji finansowych za III kwartał 2006 r.

**15. 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 powiązanyymi:

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu
	30.09.2006 tys. PLN	30.09.2005 tys. PLN	30.09.2006 tys. PLN	30.09.2005 tys. PLN	30.09.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN	30.09.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
DGA Audyt Sp. z o.o.	96	98	4	321	0	156	29	-
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	75	-	476	-	239	85	-	-
DGA Meurs Sp. z o.o.	100	20	81	-	0	26	70	59
Razem jednostki zależne:	271	118	561	20	239	267	99	59
<hr/>								
Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	8	5	100	347	18	3	0	1
DGA & SAJA Sp. z o.o. w tym pożyczka	126	131	38	23	7	0	30	142
PBS DGA Sp. z o.o.	4	-	48	-	0	-	119	-
Razem jednostki stowarzyszone	138	136	186	370	25	3	149	23

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.

Największą pozycję w zakupach Emitenta od spółek zależnych stanowią zakupy usług od DGA Kancelarii Rachunkowej Sp. z o.o., która prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe Emitenta. Wartość nabytych usług za 9 miesięcy wynosi 476 tys. zł.

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 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

Wynagrodzenia za udział w zarządzie:

	Koniec okresu	Koniec okresu
	30.09.2006	30.09.2005
	tys. PLN	tys. PLN
Andrzej Głowacki	99	36
Anna Szymańska	79	19
Dariusz Brzeziński	77	-
Waldemar Przybyła (01.01-07.04.2006- prokurent)	7	15
Paweł Radziłowski (01.01-07.04.2006- prokurent)	7	15
Jacek Musiał	-	10
	<hr/>	<hr/>
	269	95

Dochody osiągnięte w jednostkach powiązanych:

	Koniec okresu	Koniec okresu
	30.09.2006 tys. PLN	30.09.2005 tys. PLN
Andrzej Głowacki	0	1
	<u>0</u>	<u>1</u>

#### Transakcje członków zarządu

	Usługi doradcze – sprzedaż na rzecz Spółki		Zakup usług od Spółki		Zobowiązania wobec członków zarządu		Należności od członków zarządu	
	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu	Koniec okresu
	30.09.2006 tys. PLN	30.09.2005 tys. PLN	30.09.2006 tys. PLN	30.09.2005 tys. PLN	30.09.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN	30.09.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Andrzej Głowacki	198	174	5	5	27	28	2	2
Anna Szymańska	180	163	5	5	24	22	0	-
Dariusz Brzeziński	175	-	5	-	20	-	0	-
Waldemar Przybyła	63	167	3	5	-	22	-	-
Paweł Radziłowski	89	167	2	5	-	21	-	-
Jacek Musiał	-	108	-	3	-	14	-	-
	<u>705</u>	<u>779</u>	<u>20</u>	<u>23</u>	<u>71</u>	<u>107</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

Rada Nadzorcza – wynagrodzenie:

za udział w Radzie Nadzorczej:

	Koniec okresu	Koniec okresu
	30.09.2006	30.09.2005
	tys. PLN	tys. PLN
Piotr Gosieniecki	13	13
Karol Działoszyński	10	10
Leon Komornicki	8	10
Elżbieta Rapczyńska	8	10
Janusz Steinhoff	10	-
Romuald Szperliński	8	4
Jacek Koczwarą	4	-
	<hr/>	<hr/>
	61	47

z tytułu innych usług:

	Koniec okresu	Koniec okresu
	30.09.2006	30.09.2005
	tys. PLN	tys. PLN
Leon Komornicki	50	5
Janusz Steinhoff	34	-
	<hr/>	<hr/>
	84	5



**16. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI****Zmiany zasad prezentacji rozliczeń projektów realizowanych w ramach konsorcjum**

Grupa zmieniła zasady prezentacji przychodów i kosztów w projektach realizowanych wspólnie z innymi podmiotami w ramach umów zawartych na zasadach konsorcjum. Dotychczas DGA jako lider konsorcjum prezentowała w przychodach sumaryczne przychody z tytułu realizacji projektu i w kosztach - całkowite koszty ponoszone w ramach tej realizacji. Po zmianie zasad rozliczeń Grupa wykazuje w przychodach tylko sobie należną część a w kosztach nie ujmuje kosztów zadań realizowanych przez konsorcjantów. Rozliczenia między członkami konsorcjów następują tylko w ramach należności i zobowiązań z tytułu realizacji danej umowy. Ponieważ taki system rozliczeń został przyjęty w 2006 roku sprawozdanie za III kwartał 2005 roku zgodnie z zasadą porównywalności zostało zmienione wg tej zasady.

**Prezentacja zmiany****Przed  
zmianą**

	<b>Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>01.07.2006- 30.09.2006</b>	<b>01.01.2006- 30.09.2006</b>	<b>01.07.2005- 30.09.2005</b>	<b>01.01.2005- 30.09.2005</b>
Lp.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży	14 567	38 354	7 359	28 153
2.	Koszt własny sprzedaży	11 791	29 865	5 299	18 978
A.	Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (1-2)	2 776	8 489	2 060	9 175

**Po zmianie**

	<b>Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>01.07.2006- 30.09.2006</b>	<b>01.01.2006- 30.09.2006</b>	<b>01.07.2005- 30.09.2005</b>	<b>01.01.2005- 30.09.2005</b>
Lp.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży	10 418	29 297	6 308	26 364
2.	Koszt własny sprzedaży	7 642	20 808	4 248	17 189
A.	Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (1-2)	2 776	8 489	2 060	9 175

#### IV. KOMENTARZ DO INFORMACJI FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za III kwartał 2006 roku oraz porównywalne dane za rok 2005 oraz III kwartał 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

- 1) Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień **okresu bieżącego – 30 września 2006 r.** – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,9835 zł/EURO**.  
Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień **okresu porównywalnego 2005 – 30 września 2005 r.** – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,9166**.
- 2) Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za **okres bieżący 01.01.2006r. – 30.09.2006r.** 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 **3,9171**;  
Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za **okres porównywalny 01.01.2005r. – 30.09.2005r.** 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 **4,0583**;
- 3) 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 **3,9171** oraz **4,0583**.

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

Trzeci kwartał br. to okres kontynuacji działań zgodnie ze Strategią Spółki, przyjętą przez Radę Nadzorczą w dniu 06.03.2006.

Strategia DGA przyjęta na lata 2006-2007 jest ukierunkowana na trzy obszary:

Rozwój – Efektywność – Partnerstwo

W trzecim kwartale 2006 r. podejmowano działania w każdym z tych aspektów.

W ramach obszaru „Rozwój” przygotowano dwa nowe produkty, a w dwóch kolejnych rozszerzono funkcjonalność. Szczegółowy opis:

- „Outsourcing wiedzy o środkach unijnych” – nowy produkt, kompleksowa oferta doradztwa pozyskiwania dofinansowania z Unii Europejskiej
- „Kosztowa optymalizacja procesów biznesowych” – nowy produkt, wynagrodzenie za tę usługę jest ściśle powiązane z efektem prac doradczych
- „Rozszerzenie funkcjonalności CRM firmy MICROSOFT” - nowe funkcje, tj. zintegrowany system rejestracji czasu pracy i system raportowania, zarządzanie rentownością projektów
- dalszy rozwój „Systemu Antykorupcyjnego”.

Kluczowym aspektem, na który Zarząd położył szczególny nacisk w II i III kwartale było podniesienie efektywności działania. Efektem jest dodatni wynik za II i III kwartał br. Wśród wielu realizowanych inicjatyw warto zwrócić uwagę na wybrane:

- Analiza efektywności poszczególnych Centrów Kompetencji pozwala na stopniowe dostosowywanie ich zatrudnienia do popytu na ich usługi,
- Trwa obniżanie kosztów stałych w obszarze działalności wspomagającej (powierzchnie biurowe, flota samochodowa, itd.),
- Kontynuowano działania z I półrocza - analizę rentowności projektów, restrukturyzację obszaru konsultingu itd.,
- Działania sprzedażowe były skoncentrowane na pozyskanie dużych projektów,

- ☑ Rozwinięto system raportowania czasu pracy (CRM) i efektywności projektów,
- ☑ Trwają przygotowania do wdrożenia nowego modelu administracji.

Trzeci aspekt – to partnerstwo. W trzecim kwartale DGA uczestniczyło w przygotowaniu kilku dużych ofert wraz ze znaczącymi Partnerami. Jest to już trwały trend w działalności Spółki. Także kontynuowana jest współpraca z firmą Droege. Wybrane oferty:

- ☑ W trzecim kwartale DGA złożyło wspólne oferty z:
  - ✓ Software AG Polska – dot. PESEL 2,
  - ✓ EMAX S.A. oraz WINUEL S.A. – SEKAP (System Elektronicznej Komunikacji Administracji Publicznej),
  - ✓ IBM oraz HLB Frąckowiak – PGNiG S.A. (dot. MSR).
- ☑ Przygotowano także dwie duże oferty z DROEGE:
  - ✓ BOT S.A. – zarządzanie zmianą podczas konsolidacji,
  - ✓ Raiffeisen CEE Private Equity Fund - badanie branży spożywczej.
- ☑ DGA brało udział w ofertowaniu w międzynarodowych projektach
  - ✓ HRD (rozwój zasobów ludzkich) – projekt szkoleniowo-doradczy w Rumunii – oferta złożona wraz z niemieckim partnerem,
  - ✓ Konkurencja - szkolenia dla instytucji zarządzających w Macedonii i Rumunii.

Działania będą kontynuowane i rozwijane w IV kwartale i kolejnych.

Aktualnie sytuacja Spółki jest stabilna. Realizowane są największe w historii Spółki kontrakty, m.in. blok trzech projektów „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych” których łączna wartość wynosi ok. 62,4 mln złotych a realizowane prace Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. wraz z konsorcjantami obejmą swoim zasięgiem całą Polskę. Emitent posiada istotny portfel zamówień na IV kwartał br. Ponadto w fazie rozstrzygnięcia jest kilka dużych przetargów.

W Spółce kontynuowane jest wdrażanie nowoczesnego narzędzia informatycznego (CRM) stanowiącego bardzo dobry system analizy przychodów, rentowności i kosztów w podziale na poszczególne projekty.

W trzecim kwartale wystąpiły zmiany kadrowe. Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie dwuosobowym. Trzeci członek Zarządu odpowiedzialny za obszar konsultingu zakończył współpracę z końcem III kw. Zatrudnienie pozostało na niezmiennym poziomie, zmieniła się jego struktura. Nastąpił wzrost liczby osób pracujących dla Departamentu Projektów Europejskich. Zmniejszyło się zatrudnienie w Departamencie Doradztwa Strategicznego i Doradztwa Finansowego.

Negatywnym zjawiskiem w III kwartale jest znaczące zróżnicowanie przychodów i zysków poszczególnych centrów kompetencji. Taka sytuacja wynika z różnego obłożenia projektami poszczególnych centrów kompetencji oraz zróżnicowania liczby zatrudnionych. W IV kwartale ten stan będzie podlegał szczegółowej analizie i będą podjęte działania neutralizujące ten stan rzeczy.

Jednocześnie, obok działań nakierowanych na wzrost sprzedaży i redukcję kosztów trwa proces podnoszenia kompetencji konsultantów. Realizowany jest współfinansowany ze środków unijnych program **szkoleniowy dla konsultantów i pracowników DGA „Nasza wiedza sukcesem Wielkich Jutra”** o wartości ogółem 1,15 mln złotych.

1.1. W III kwartale miały miejsce następujące istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta:

### **Znacząca umowa z PARP – Turystyka III**

28 lipca 2006 roku Emitent, jako lider konsorcjum, zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę dotyczącą realizacji projektu „**Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych III**”.

Projekt jest adresowany do podmiotów w sześciu wybranych województwach mazowieckim, wielkopolskim, opolskim, łódzkim, lubuskim oraz podkarpackim. Realizacja umowy rozpoczęła się w lipcu 2006 r. i zakończy się 31 grudnia 2007 r., co oznacza, że wpływy z nią związane będą dotyczyć lat 2006-2007.

**Całkowita wartość umowy wyniesie 20,15 mln złotych, z czego przychód dla DGA wyniesie około 12 mln złotych i przekroczy 70% wartości kapitałów własnych Emitenta oraz 34% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych.** W ten sposób projektem pod hasłem „Turystyka – wspólna sprawa” Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. wraz z konsorcjantami objęło swoim zasięgiem całą Polskę. Łączna wartość wszystkich trzech projektów wynosi 62,4 mln złotych.

## 1.2. Istotne zdarzenia w III kwartale 2006 Grupy Kapitałowej DGA S.A.:

### **Pierwsza akredytowana certyfikacja Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji ISO/IEC 27001:2005**

W dniu 21 lipca br. pozytywną oceną zakończył się proces certyfikacji Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji i tym samym DGA jest pierwszą firmą w Polsce, która spełniła wymagania normy i otrzymała certyfikat bezpieczeństwa ISO/IEC 27001:2005. Jest to uaktualniona wersja poprzedniej normy BS 7799-2.

Blisko trzy lata temu w dniu 27 listopada 2003r., Emitent także jako pierwsza firma w Polsce uzyskał akredytowany certyfikat na zgodność z wymaganiami normy BS 7799-2 Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji.

### **Istotna umowa z Fundacją Fundusz Współpracy – projekt dla UOKiK**

W dniu 31 sierpnia br. Emitent zawarł umowę z Fundacją „Fundusz Współpracy” Jednostką Finansującą-Kontraktującą dotyczącą realizacji projektu „Opracowanie ekspertyz, analiz i badań w zakresie ochrony konkurencji dla Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w ramach projektu 2004/016-829.02.03 Ochrona Konkurencji”. Realizacja umowy potrwa 11 miesięcy. Całkowita wartość projektu wyniesie **345.000 złotych netto**.

### **Istotna umowa z PGNiG**

31 sierpnia br. Spółka zawarła z PGNiG S.A. umowę dot. implementacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) w Zintegrowanym Systemie Zarządzania (ZSZ). Realizacja umowy potrwa około 8 miesięcy. Całkowita wartość projektu wynosi 1,08 mln złotych netto. Projekt jest realizowany wraz z IBM oraz firmą audytorską HLB Frąckowiak z Poznania.

### **Projekt dla Kompanii Węglowej S.A.**

1 września br. Emitent rozpoczął realizację projektu budowy i wdrożenia Systemu Zarządzania Środowiskowego w oparciu o wymagania normy PN-EN ISO 14001: 2005 w Kompanii Węglowej S.A. Czas realizacji projektu założono na 9 miesięcy, całkowita wartość projektu wynosi 1,4 mln złotych brutto.

### **Zmiany organizacyjne i personalne:**

- 11 września br. Zarząd udzielił prokury samoistnej pani Annie Olszowej.

- 11 września br. Zarząd Spółki odwołał z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu pana Dariusza Brzezińskiego. Pan Dariusz Brzeziński pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu do dnia 25 września br., tj. do dnia zatwierdzenia uchwały Zarządu przez Radę Nadzorczą Spółki.

### **Kontynuacja projektu szkoleniowego dla konsultantów i pracowników DGA „Nasza wiedza sukcesem Wielkich Jutra”**

W III kwartale miały miejsce kolejne szkolenia dla konsultantów Emitenta w ramach projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej „Nasza wiedza sukcesem Wielkich Jutra”. W ramach realizowanego projektu o wartości łącznie 1.148 tys. zł Konsorcjum w składzie: Mediator, Otawa Group i Główny Instytut Górnictwa zapewnił Emitentowi 1.590 osobodni szkoleniowych. Zgodnie z założeniami projekt będzie realizowany do lutego 2008.

### **Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela**

4 września br., na wniosek Akcjonariuszy, Zarząd Emitenta podjął decyzję o zamianie ogółem 139.218 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E na akcje zwykłe na okaziciela. W raporcie bieżącym nr 33/2006 Zarząd informował, że jego członkowie pan Andrzej Głowacki i pani Anna Szymańska nie dokonali zamiany swoich akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela.

### **Umowy z Raiffeisen Bank Polska dot. projektu Turystyka III**

Ponadto w związku z zawarciem w dniu 28 lipca 2006 r. znaczącej umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczącej realizacji projektu „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych III” w dniu 19 września br. Emitent zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (RBP) umowę o limit wierzycelności do maksymalnej kwoty 4,03 mln złotych. W celu zabezpieczenia wierzycelności wynikającej z powyższej umowy Emitent zawarł również z RBP umowę zastawu rejestrowego oraz umowy ustanowienia blokady środków pieniężnych na rachunkach bankowych prowadzonych w banku RBP w wysokości 4,03 mln złotych. Przedmiotem zastawu są także wierzycelności z rachunku bankowego. Okres wykorzystania limitu zamyka się datą 31 marca 2008r.

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

Spółka prowadzi obecnie proces restrukturyzacji oraz wdraża nową Strategię. Omówiono te aspekty w punkcie 1 niniejszego komentarza.

## 3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

W okresie trzeciego kwartału w działalności jednostki nie wystąpiły czynniki charakteryzujące się sezonowością lub cyklicznością.

## 4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzecim kwartale w Spółce nie przeprowadzono emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 5. Informacje dotyczące wpłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zarząd Emitenta w dniu 9 sierpnia 2005r. podjął uchwałę ustalającą politykę wypłat środków dla akcjonariuszy Spółki, w której stwierdził m.in., że „każdego roku Zarząd, kierując się bezpośrednio interesami Spółki i interesami Akcjonariuszy, uwzględniając zachowanie optymalnej struktury i kosztu kapitału, zamierza corocznie rekomendować przeznaczenie od 20% do 40% wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wskaźnik wypłaty dywidendy musi odzwierciedlać odpowiednio interesy naszych Akcjonariuszy jak i samej Spółki.”

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

Po dniu, na który sporządzono informację finansową, nie miały miejsca istotne zdarzenia, które nie są ujęte w tych danych i mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Z dniem 1 stycznia 2007 zmieni się formuła współpracy z konsultantami Departamentu Doradztwa Strategicznego i Departamentu Doradztwa Finansowego. Do tej pory DGA posiadało zawarte umowy o współpracy z konsultantami. Od 1 stycznia 2007 będą to umowy z dwiema spółkami konsultantów.

Ponadto w okresie po zakończeniu III kwartału Spółka poinformowała o następujących zdarzeniach:

- zawarciu w dniu 9 października br. aneksu zmieniającego umowę kredytu w rachunku bieżącym z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. zawartą w dniu 10 października 2005 r. W ramach powyższej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w walucie polskiej, odnawialny w ramach limitu kredytowego w kwocie 2 mln złotych. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania powyższej umowy do dnia 8 października 2007 r. Zamiarem Spółki jest kontynuowanie wykorzystania środków z kredytu na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. (Rb nr 38/2006)
- ogłoszeniu terminu, miejsca i porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaplanowanego na 17.11.2006r. oraz proponowanych zmian Statutu wraz z uzasadnieniem (Rb nr 40/2006).

## 7. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechanie działalności

W III kwartale br. kontynuowano prace nad implementacją strategii Spółki.

## 8. Informacja dotycząca stanu zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych

Tabela nr 1. Zobowiązania warunkowe

Nazwa	30.09.2006	30.06.2006
- suma komandytowa	250.000,00	250.000,00
- zobowiązania wekslowe	37.773.606,31	31.554.603,31
- zobowiązanie z nabyciem udziałów w Meurs Polska Sp. z o.o.	1.334.472,50	1.354.539,00
<b>Razem</b>	<b>39.358.078,81</b>	<b>33.159.142,31</b>

Emitent odpowiada jako komandytariusz spółki „Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa” za zobowiązania tej spółki do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 250 tys. PLN.

Wartość zobowiązań wekslowych na koniec trzeciego kwartału 2006 r. wzrosła o 6.198.936,50 PLN w stosunku do końca drugiego kwartału 2006 r. Zmiana wartości zobowiązań wekslowych związana była z:

- wygaśnięciem 3 gwarancji ubezpieczeniowych, których łączna suma gwarancyjna wynosiła 357.568,- PLN,
- wyceną na 30.09.2006 r. zobowiązania związanego z nabyciem udziałów w Meurs Polska Sp. z o.o.,
- podpisaniem nowych umów przedstawionych poniżej.

Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/23034/06 zawarta w dniu 19 września 2006 r. pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. W ramach limitu wydane zostały dwie gwarancje, które stanowią zabezpieczenie zwrotu zaliczki z realizacji umowy „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych III” zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Górną granicą odpowiedzialności Raiffeisen Bank Polska S.A. z tytułu udzielonych gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 4.030.000,- PLN. Gwarancje zostały udzielone do dnia 31 marca 2008r. Jednym z zabezpieczeń ewentualnych roszczeń Raiffeisen Bank Polska S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o udzielenie gwarancji zwrotu zaliczki nr GZo/556/06-081 zawarta w dniu 13 września 2006 r. pomiędzy PZU S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zwrotu zaliczki z realizacji umowy „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych III” zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości. Górną granicą odpowiedzialności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 2.015.000,- PLN. Gwarancja została udzielona do dnia 31 marca 2008r. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy nr GKo/371/06-081 zawarta w Poznaniu w dniu 17 lipca 2006 r. pomiędzy PZU S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie należytego wykonania umowy o „świadczenie serwisu pogwarancyjnego” dla PP Porty Lotnicze. Górną granicą odpowiedzialności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 3.041,- PLN. Gwarancja została udzielona do dnia 17 sierpnia 2007 r. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o udzielenie gwarancji zapłaty wadium nr GWo/1587/06-081 zawarta w Poznaniu w dniu 30 sierpnia 2006 r. pomiędzy PZU S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty wadium do przetargu na „szkolenia do sfinansowania z Pomocy Technicznej Funduszu Spójności 2002/PL/16/P/PA/013 dla pracowników instytucji zaangażowanych we wdrażanie oraz instytucji pośredniczących we wdrażaniu funduszy unijnych oraz dla beneficjentów. Część nr 2, 3 i 4”. Górną granicą odpowiedzialności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 25.440,- PLN. Gwarancja została udzielona do dnia 29 grudnia 2006 r. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o udzielenie gwarancji zapłaty wadium nr GWo/1629/06-081 zawarta w Poznaniu w dniu 5 września 2006 r. pomiędzy PZU S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty wadium do przetargu na „Wdrożenie metody CAF w wybranych ministerstwach i urzędach centralnych w ramach projektu Transition Facility 2004/016-829.01.03 „Poprawa zdolności administracyjnej w wybranych centralnych organizacjach rządowych””. Górną granicą odpowiedzialności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 40.000,- PLN. Gwarancja została udzielona do dnia 12 października 2006 r. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o udzielenie gwarancji zapłaty wadium nr GWo/1563/06-081 zawarta w Poznaniu w dniu 25 sierpnia 2006 r. pomiędzy PZU S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie zapłaty wadium do przetargu na „usługę zakupu, zainstalowania i wdrożenia systemu elektronicznego obiegu dokumentów w Urzędzie Marszałkowskim Województwa Mazowieckiego oraz przeszkolenia użytkowników i administratorów”. Górną granicą odpowiedzialności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 18.000,- PLN. Gwarancja została udzielona do dnia 6 listopada 2006 r. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy nr GKo/523/06-081 zawarta w Poznaniu pomiędzy PZU S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie należytego wykonania umowy „Opracowanie ekspertyz, analiz i badań w zakresie ochrony konkurencji dla Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów”. Górną granicą odpowiedzialności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 42.090,- PLN. Gwarancja została udzielona do dnia 31 października 2007 r. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Umowa o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy nr GK/372/06-081 zawarta w Poznaniu w dniu 20 lipca 2006 r. pomiędzy PZU S.A., a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. Gwarancja stanowi zabezpieczenie należytego wykonania umowy

„Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych III” zawartej z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości”. Górną granicą odpowiedzialności PZU S.A. z tytułu udzielonej gwarancji stanowi suma gwarancyjna wynosząca 403.000,- PLN. Gwarancja została udzielona do dnia 31 marca 2008 r. Zabezpieczenie ewentualnych roszczeń PZU S.A. wobec Spółki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Spółka jako właściciel DGA Meurs Sp. z o.o. zobowiązana jest – na mocy umowy sprzedaży udziałów - do należytego prowadzenia toczących się postępowań sądowych, których stroną jest DGA Meurs Sp. z o.o., uzyskania pisemnej zgody Meurs Groep na zawarcie ugody w toczącym się postępowaniu sądowym, nie podejmowania decyzji o likwidacji DGA Meurs lub zaprzestania jej działalności, udostępniania pełnej dokumentacji dotyczącej określonych postępowań sądowych Meurs Groep. W przypadku naruszenia zobowiązań Spółka zapłaci kary umowne do wysokości łącznej – 300 tys. EURO.

Spółka zobowiązana jest w wypadku ogłoszenia upadłości DGA Meurs Sp. z o.o. do zapłaty na rzecz Meurs Groep kary umownej w wysokości 35 tys. EURO.

W dniu 2 sierpnia 2006 r. Pełnomocnik procesowy spółki DGA Meurs Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie otrzymał odpis wyroku z dnia 12 czerwca 2006 r. wydanego w sprawie prowadzonej pod sygnaturą VIIPm20/02 prowadzonej przez Sąd Okręgowy we Wrocławiu VII Wydział Pracy. Na mocy wyroku Sąd zasądził solidarnie od pozwanych na rzecz DGA Meurs Sp. z o.o. kwotę 280.000,- PLN wraz ze stosownymi odsetkami ustawowymi. Ponadto na rzecz Spółki zasądzone zostały koszty procesowe w łącznej wysokości 32.053,- PLN.

Wyrok kończy postępowanie w I instancji. Od wyroku złożona została apelacja.

**Tabela nr 2. Aktywa warunkowe**

Nazwa	30.09.2006	30.06.2006
- otrzymane gwarancje	358.000,-	358.000,-
- ustanowione hipoteki na rzecz DGA	951.900,-	951.900,-
<b>Razem</b>	<b>1.309.900,-</b>	<b>1.309.900,-</b>

Otrzymane gwarancje wynikają z ustanowienia przez konsorcjantów zabezpieczeń na rzecz Doradztwa Gospodarczego DGA S.A., którzy wspólnie realizują projekt „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych”. Zabezpieczenia w postaci gwarancji otrzymano od:

- Migut Media S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 244.000,-
- Central Europe Trust Polska Sp. z o.o. – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 114.000,-

Natomiast konsorcjant JDJ Bachalski Sp. z o.o. ustanowił zabezpieczenie w postaci ustanowienia hipoteki na nieruchomości w wysokości 681.900,-.

W wyniku zbycia akcji spółki Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na rzecz pana Edmunda Saundersa, kupujący zobowiązał się do zapłacenia za pakiet akcji 270.000,- PLN. Celem zabezpieczenia zapłaty za akcje ustanowiono następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie Spółki Auditors and Banking Consultants Sp. z o.o. do wysokości 270.000,- PLN.

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

7 marca 2006r. w raporcie bieżącym nr 9/2006 Spółka opublikowała nową Strategię Spółki na lata 2006-2007 i ustaliła nową prognozę finansową jednostki dominującej na 2006 rok, która przewiduje w roku 2006 przychody na poziomie 30,0 mln złotych, zysk brutto 3,9 mln złotych, oraz zysk netto 3,0 mln złotych.

Przychody ze sprzedaży Emitenta narastająco za III kwartały br. wyniosły 27.683 tys. złotych, co stanowi 92,3% prognozowanej wartości przychodów na rok 2006.

W raporcie bieżącym nr 9/2006 Zarząd zakładał, że w I półroczu Spółka poniesie najwyższe koszty jednorazowe zmian reorganizacyjnych. Zgodnie z zapowiedzią Zarządu wynik III kwartału był lepszy niż I i II kwartału i Spółka osiągnęła po trzech kwartałach zysk brutto w wysokości 1.851 tys. złotych, natomiast zysk netto w wysokości 1.879 tys. złotych, co stanowi 62,6% prognozowanej wielkości na 2006 rok.

Zarząd Spółki podjął wielokierunkowe działania związane z wykonaniem założonej prognozy wyników. Pierwsze efekty są widoczne w II i III kwartale. Zdaniem Zarządu koszty zmian będą ponoszone przez kilka kwartałów. Także pełne efekty pojawią się po tym okresie. Dotyczy to zarówno kształtu docelowej struktury organizacyjnej Spółki, jak i optymalnego poziomu kosztów. Jak wskazano uprzednio, trwa przebudowa portfela produktowego DGA i dostosowanie do niego wielkości zatrudnienia i kształtu organizacyjnego DGA. Te zmiany następują w tle realizowanych projektów.

Wykonanie prognozy zysku za 2006 rok nastąpi, gdy zysk netto za IV kwartał nie będzie niższy niż 1.121 tys. złotych. Jest to kwota, która odpowiada zyskowi netto za III kwartał 2006 roku (1.254 tys. złotych).

W świetle zgodnych z planami wyników finansowych w trzecim kwartale Zarząd Spółki podtrzymuje prognozy Spółki na rok 2006.

Prezentując prognozy na 2006 rok Zarząd zwraca uwagę na fakt sporządzania raportów finansowych Emitenta zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, których kształt ulega nadal zmianom. Wprawdzie już w roku 2004 Spółka wskazywała w sprawozdaniach jakościowe różnice między stosowanymi dotychczas polskimi standardami rachunkowości a MSR, ale bez szczegółowego wyliczenia tych różnic. Obecnie wiadomo, że zastosowanie nowych standardów rachunkowości spowodowało zmiany wyniku zarówno roku 2004 jak i roku 2005.

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki struktura znaczących akcjonariuszy w okresie od opublikowania poprzedniego raportu kwartalnego nie uległa zmianie.

**Tabela nr 3. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 07.11.2006r.:**

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1 183 354	1 183 354	52,36%	52,36%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	170 362	170 362	7,54%	7,54%
Piotr Koch	166 671	166 671	7,37%	7,37%
Anna Szymańska	145 629	145 629	6,44%	6,44%
Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska	113 990	113 990	5,04%	5,04%

*Zródło: Emitent*

**11. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Zgodnie ze stanem wiedzy Emitenta, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta (osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta).

**Tabela nr 4. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające Emitenta na dzień 07.11.2006r.:**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	1 183 354	1 183 354	52,36%	52,36%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	145 629	145 629	6,44%	6,44%
Anna Olszowa	Prokurent	0	0	0	0

*Zródło: Emitent*

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

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



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

Ani Emitent, ani jednostka od niego zależna nie zawarły jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczałyby wyrażoną w złotych równoważność 500.000 EURO.

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

W dniu 30 stycznia 2006 r. zawarta została umowa pomiędzy **ING Bankiem Śląskim S.A.**, a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. o udzielenie kredytu w rachunku bankowym. Na mocy umowy ING Bank Śląski S.A. udziela Doradztwu Gospodarczemu DGA S.A. kredytu w wysokości 2.000.000,- PLN. Kredyt został udzielony do dnia 29 stycznia 2007r. Jednym z zabezpieczeń ewentualnych roszczeń ING Banku Śląskiego S.A. wobec Spółki stanowi weksel *in blanco* wraz z deklaracją wekslową poręczony przez spółkę zależną DGA Audyty Sp. z o.o. Spółki poddały się egzekucji w wysokości 3.000.000,- PLN.

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

## I. Sytuacja kadrowa

W III kwartale 2006 r. zatrudnienie w Spółce dominującej przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.07. – 30.09.2006 r.	- 80,1 etatów,
- stan zatrudnienia na dzień 30.09.2006 r.	- 88 osób,
- liczba zawartych na 30.09.2006 r. umów o współpracę z konsultantami	- 68,
- liczba umów zleceń na dzień 30.09.2006 r.	- 33.
<b>RAZEM:</b>	<b>189</b>

W jednostce zależnej DGA Audyty Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.07. – 30.09.2006 r.	- 6,5 etatów,
- stan zatrudnienia na dzień 30.09.2006 r..	- 8 osób.

W jednostce zależnej DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.07. – 30.09.2006 r.	- 16 etatów,
- stan zatrudnienia na dzień 30.09.2006 r.	- 16 osób,
- liczba zawartych na 30.09.2006 r. umów o współpracę z konsultantami	- 4 ,
- liczba umów zleceń na 30.09.2006 r.	- 1.

W jednostce zależnej DGA Meurs Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.07. – 30.09.2006 r.	- 1 etat,
- stan zatrudnienia na dzień 30.09.2006 r.	- 1 osoba.

W odniesieniu do 30.06.2006 r. stan zatrudnienia w spółce dominującej wynosił 184 osoby, w tym:

- stan zatrudnienia na umowę o pracę.	- 81 osób,
- liczba zawartych umów o współpracę z konsultantami	- 72,
- liczba umów zleceń .	- 31.

## II. Sytuacja majątkowa i finansowa

## Sytuacja majątkowa

W porównaniu do stanu z końca drugiego kwartału 2006 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 20,6%.

Tabela nr 5. Aktywa oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów

Wyszczególnienie	30.09.2006 (w tys. zł)	30.06.2006 (w tys. zł)	30.09.2005 (w tys. zł)	Dynamika* (%)	Struktura 30.09.2006 (%)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>11 161</b>	<b>11 691</b>	<b>11 946</b>	<b>95,5</b>	<b>26,4</b>
Wartość firmy	61	61	324	100,0	0,1
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 920	3 376	5 430	86,5	6,9
Rzeczowe aktywa trwałe	4 497	4 846	5 553	92,8	10,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	3 127	2 883	366	108,5	7,4
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	35	-	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	556	525	238	105,9	1,3
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>31 102</b>	<b>23 351</b>	<b>18 254</b>	<b>133,2</b>	<b>73,6</b>
Zapasy	317	317	318	100,0	0,8
Udzielone pożyczki	10	132	0	7,6	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług	4 847	8 220	9 130	59,0	11,5
Pozostałe należności	11 890	7 744	6 443	153,5	28,1
Należności z tytułu podatku dochodowego	171	90	0	190,0	0,4
Aktywa finansowe	204	194	0	105,2	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 663	6 654	2 363	205,3	32,3
<b>Różnica z zaokrągleń</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>42 263</b>	<b>35 043</b>	<b>30 200</b>	<b>120,6</b>	<b>100,0</b>

<sup>\*)</sup> Dynamika stanu 30.09.2006 r. do 30.06.2006 r.

Na zmianę wartości aktywów trwałych w odniesieniu do stanu z 30.06.2006 r. wpłynęły przede wszystkim następujące czynniki:

- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- wzrost inwestycji w jednostce stowarzyszonej rozliczanej metodą praw własności (dotyczy Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa),
- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na zmianę stanu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca czerwca 2006 r. składa się głównie:

- wzrost środków pieniężnych na rachunkach bankowych związanych z realizacją projektów unijnych, na które Emitent otrzymał zaliczkę z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości,
- spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług,
- wzrost pozostałych należności .

Na dzień 30.09.2006 r. na wyodrębnionych rachunkach bankowych dotyczących projektów unijnych znajdowała się kwota 12 134 tys. złotych, co stanowi 88,8% wszystkich środków pieniężnych.

Wzrost pozostałych należności – do kwoty 11.890 tys. złotych wiąże się głównie z następującymi pozycjami:

- 4.149 tys. zł – należności od PARP z tytułu projektów unijnych przypadające dla Konsorcjantów,
- 3.167 tys. zł – rozliczenie międzyokresowe przychodów,
- 1.678 tys. zł – należności z tytułu robót w toku,
- 1.357 tys. zł – należności od PARP z tytułu wyceny projektów EFS przypadające spółce Emitenta,
- 548 tys. zł – należności z tytułu podatków i ubezpieczeń.

W okresie III kwartału przyrost aktywów obrotowych wyniósł 7.751 tys. zł. (do kwoty 31.102 tys. zł) równolegle nastąpił przyrost zobowiązań krótkoterminowych o 5.997 tys. zł (do kwoty 21.973 tys. zł).

Tabela nr 6. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.06.2006	30.09.2005
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,25	0,30	0,21
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	0,93	0,91	0,53
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,33	0,45	0,35

Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	=	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	=	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa trwałe}}$
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	=	$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$

Analiza porównawcza wskaźników na dzień 30 września (lata 2006 i 2005) wskazuje na zdecydowaną poprawę rotacji aktywów zarówno trwałych jak i obrotowych.

### Źródła finansowania

Tabela nr 7. Źródła finansowania aktywów oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów

Wyszczególnienie	30.09.2006 (w tys. zł)	30.06.2006 (w tys. zł)	30.09.2005 (w tys. zł)	Dynamika* (%)	Struktura 30.09.2006 (%)
<b>Kapitał własny</b>	<b>19 520</b>	<b>18 220</b>	<b>23 320</b>	<b>107,1</b>	<b>46,2</b>
Kapitał akcyjny	2 260	2 260	2 260	100,0	5,3
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	14 161	14 161	100,0	33,5
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	98	0	100,0	0,2
Zyski zatrzymane	2 872	1 582	6 894	181,5	6,8
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	129	119	5	108,4	0,3
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>769</b>	<b>847</b>	<b>1 464</b>	<b>90,8</b>	<b>1,8</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3	6	0	50,0	0,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	41	11	100,0	0,1
Rezerwa na podatek odroczoney	347	356	810	97,5	0,8
Pozostałe zobowiązania	46	44	206	104,5	0,1
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	332	400	437	83,0	0,8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 973</b>	<b>15 976</b>	<b>5 416</b>	<b>137,5</b>	<b>52,0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 907	2 701	3 455	70,6	4,5
Pozostałe zobowiązania	19 511	11 033	1 660	176,8	46,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	3	0	33,3	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	298	306	233	97,4	0,7
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	70	1 739	0	4,0	0,2
Rezerwy krótkoterminowe	186	194	68	95,9	0,4
<b>Różnica z zaokrąglenia</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>42 263</b>	<b>35 043</b>	<b>30 200</b>	<b>120,6</b>	<b>100,0</b>

<sup>\*)</sup> Dynamika stanu 30.09.2006 r. do 30.06.2006 r.

Na wzrost wartości kapitału własnego w odniesieniu do stanu z 30.06.2006 r. wpłynął przede wszystkim wypracowany zysk Spółki dominującej w III kwartale 2006 r. w wysokości 1,25 mln PLN.

Spadek zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca II kwartału 2006 r. wynikał przede wszystkim z obniżenia poziomu zobowiązań z tytułu leasingowanych środków transportu.

Na zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych w odniesieniu do końca czerwca 2006 r. składa się głównie:

- otrzymana zaliczka na realizację projektu unijnego z PARP (wzrost Pozostałych zobowiązań),

- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- obniżenie poziomu wykorzystania limitów kredytowych w PKO BP SA oraz ING Banku Śląskim SA.

Na pozostałe zobowiązania w wysokości 19.511 tys. zł składają się przede wszystkim następujące pozycje:

- 9.269 tys. zł zaliczki otrzymane z PARP na realizację projektów unijnych,
- 4.675 tys. zł zobowiązania wobec Konsorcjantów z tytułu realizacji projektów unijnych,
- 1.971 tys. zł rozliczenia międzyokresowe (rezerwy),
- 1.733 tys. zł zaliczka otrzymana od Konsorcjanta na realizację projektu unijnego (F5 Konsulting Sp. z o.o.),
- 875 tys. zł przychody rozliczane w czasie,
- 500 tys. zł zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w PBS DGA Sp. z o.o.

W trzecim kwartale br. DGA zmniejszyła wykorzystanie kredytów bankowych do 70 tys. zł. Na dzień 30.09.2006 Spółka posiadała następujące limity kredytowe:

- PKO BP S.A – do kwoty 2 000 tys. zł,
- ING Bank Śląski S.A. – do kwoty 1 000 tys. zł.

Zamiarem Spółki jest zmniejszenie poziomu należności i tym samym stopniowe obniżanie zobowiązań. Poziom należności i zobowiązań związany z projektami unijnymi nie zależy praktycznie od Spółki, a jest następstwem formuły finansowania tych przedsięwzięć (zaliczki, okresowe wnioski o płatność, itd.).

**Tabela nr 8. Wskaźniki finansowania majątku**

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.06.2006	30.09.2005
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,46	0,52	0,77
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1,75	1,56	1,95
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	1,82	1,63	2,07
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,71	0,68	0,30

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym =  $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym =  $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym =  $\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania i rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$

Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi =  $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$

Znaczący wzrost poziomu należności i zobowiązań (następstwo projektów unijnych) skutkowało zmianami wskaźników finansowania majątku. Nadal jest wysoki (1,75) wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

## Rachunek zysków i strat

**Tabela nr 9. Rachunek zysków i strat**

Wyszczególnienie	01.07.2006 - 30.09.2006 (w tys. zł)	01.07.2005 - 30.09.2005 (w tys. zł)	Dynamika* (%)
Przychody netto ze sprzedaży	10 418	6 308	165,2
Koszt własny sprzedaży	7 642	4 248	179,9
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 776</b>	<b>2 060</b>	<b>134,8</b>
Koszty sprzedaży	604	461	131,0
Koszty ogólnego zarządu	1 836	1 492	123,1
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>336</b>	<b>107</b>	<b>314,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	874	16	5 462,5
Pozostałe koszty operacyjne	23	(45)	(51,1)
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	198	58	341,4
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 385</b>	<b>226</b>	<b>612,8</b>
Przychody finansowe	11	34	32,4

Koszty finansowe	157	21	747,6
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 239</b>	<b>239</b>	<b>518,4</b>
Podatek dochodowy	(62)	270	(23,0)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>1 301</b>	<b>(31)</b>	<b>(4 196,8)</b>

<sup>\*)</sup> 01.07.2005-30.09.2005 = 100%

Poziom zysku ze sprzedaży jest relatywnie niski, co wiąże się m.in. z formułą księgowania faktury korygującej, na którą w 2005 r. został utworzony odpis aktualizujący należności na kwotę 718 tys. zł brutto. Kwota 589 tys. zł. zmniejszyła przychody ze sprzedaży, natomiast kwota 718 tys. zł i zwiększyła odpowiednio „Pozostałe przychody operacyjne”. Zysk operacyjny za trzeci kwartał wynosi 1.385 tys. zł., a powiększony o amortyzację 2 175 tys. zł (EBITDA).

### Wybrane wskaźniki finansowe

**Tabela nr 10. Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą Emitenta w III kwartale 2006 i 2005**

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.09.2005
Rentowność sprzedaży brutto (%)	26,6	32,7
Rentowność sprzedaży netto (%)	12,5	(0,5)
Rentowność majątku ROA (%)	3,1	(0,1)
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	6,7	(0,1)
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	53,8	22,8
Trwałość struktury finansowania (%)	48,0	82,1

$$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk (strata) brutto ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{Rentowność majątku ROA} = \frac{\text{Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom}}{\text{Aktywa ogółem}}$$

$$\text{Rentowność kapitału własnego ROE} = \frac{\text{Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom}}{\text{Kapitał własny}}$$

$$\text{Stopa ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Pasywa ogółem}}$$

$$\text{Trwałość struktury finansowania} = \frac{\text{Kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$$

W III kwartale roku 2006 zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. W aspekcie płynności finansowej działania w zakresie zarządzania zasobami finansowymi skoncentrowane były na:

- zwiększeniu dostępnych źródeł finansowania,
- wydłużeniu średniego okresu zapadalności zobowiązań,
- skróceniu średniego okresu spływu należności.

**Tabela nr 11. Wskaźniki płynności**

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.09.2005
Wskaźnik bieżącej płynności	1,42	3,37
Wskaźnik płynności szybkiej	1,40	3,31
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,62	0,44

Wskaźnik bieżącej płynności	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik podwyższonej płynności	=	$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$

Powyższe wartości potwierdzają zdolność firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik szybki potwierdza nawet możliwość pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużym stopniu płynności. Celem dodatkowego zabezpieczenia płynności finansowej Emitenta są limity kredytowe w rachunkach bieżących w łącznej wysokości 3 mln PLN.

### Program inwestycyjny

Spółka dominująca zakończyła w 2005 r. proces inwestycji w majątek trwały i rozwój większości produktów.

Wydatki na majątek trwały umożliwiły zbudowanie nowoczesnej infrastruktury technicznej na 150 stanowisk pracy.

W 2005 r. Emitent zakupił licencję na system CRM firmy Microsoft. W lutym 2006 r. nabyto upgrade tego oprogramowania (ver. 3.0.). Spółka rozważa zakup nowego oprogramowania do zarządzania projektami.

W trzecim kwartale br. nakłady inwestycyjne wyniosły 23 tys. złotych.

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

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

#### I. Czynniki zewnętrzne:

##### 1. makroekonomiczne

##### POZYTYWY

- prognozowana poprawa koniunktury, (przyspieszenie gospodarcze w 2006r. – PKB powyżej 1 biliona złotych, popyt krajowy głównym determinantem wzrostu PKB w 2006 roku),
- coraz lepsze wyniki polskich przedsiębiorstw (projekty inwestycyjne),
- spodziewany wzrost poziomu inwestycji zagranicznych,
- start projektów konsolidacyjnych i prywatyzacji sektorów energetyki, ciężkiej chemii oraz sektora farmaceutycznego,
- zatwierdzanie kolejnych programów operacyjnych dotyczących nowego okresu programowania na lata 2007-2013.

Sytuacja makroekonomiczna jest korzystna. Czytelne sygnały o dobrej koniunkturze skutkują wzrostem zapotrzebowania na usługi doradcze. Należy jednak podkreślić wysoki i nadal rosnący poziom konkurencji w tym obszarze.

##### 2. pozostałe – w zakresie usług DGA

##### POZYTYWY

- dobre perspektywy branżowe - prognozowany przez wiele źródeł znaczny wzrost rynku – w latach 2006-2008 roczną dynamikę wzrostu popytu na usługi doradcze i usługi finansowane ze środków unijnych szacuje się na 15% , a konsultingu strategicznego na 9,5%,
- postępująca integracja usług doradczych i IT, stwarzająca możliwości dalszej dywersyfikacji działalności DGA w segmencie własnych produktów informatycznych oraz przy współpracy z partnerami,
- dalszy napływ środków unijnych – fundusze strukturalne, inne fundusze dodatkowe itp., stwarzające bardzo duże szanse rozwoju działalności doradczej i szkoleniowej DGA w tym segmencie, nowy okres programowania na lata 2007-2013,
- wzrost zainteresowania systemami zarządzania bezpieczeństwem informacji, systemami zarządzania jakością oraz systemami antykorupcyjnymi – szczególnie w branży telekomunikacyjnej oraz w administracji rządowej i samorządowej,
- spodziewany wzrost popytu na usługi doradztwa strategicznego i finansowego, głównie ze strony podmiotów prywatnych, które przechodzą proces konsolidacji oraz ze strony inwestorów zagranicznych planujących nowe przedsięwzięcia w Polsce,

- wzrost konkurencji (dalszy rozwój firm sieciowych oraz rosnąca liczba małych i średnich podmiotów, specjalizujących się w dużej części w wykorzystywaniu środków unijnych),

**NEGATYWY**

- zmiany interpretacji przepisów podatkowych dotyczących zwolnień z podatku dochodowego w zakresie projektów unijnych mogą skutkować ew. korektą wyniku o podatek dochodowy,
- rosnący popyt i mobilność pracowników o wysokich kwalifikacjach, mogąca kreować szanse ale też i zagrożenia dla firm opartych w bardzo dużym stopniu na kapitale intelektualnym i wiedzy pracowników,
- powołanie przez kilku byłych konsultantów DGA konkurencyjnej firmy oferującej identyczne produkty, jak Departamenty Zarządzania i Informatyki.

**II. Czynniki wewnętrzne:****POZYTYWY**

- wzrost marży i rentowności projektów poprzez wprowadzenie nowoczesnych systemów zarządzania projektami i zaostrzonych procedur raportowania,
- optymalizację kosztów i wykorzystania zasobów własnych, rozwój kluczowych obszarów usług konsultingowych oraz powiązanych usług w zakresie IT,
- wykorzystanie skali działania i rozpoznawalności marki Emitenta w konkurencji z innymi firmami na rynku,
- nową strategię sprzedaży, zakładającą koncentrację na kluczowych klientach,
- nawiązywanie współpracy z krajowymi i zagranicznymi firmami doradczymi w celu pełnej obsługi złożonych projektów oraz rozwoju i wymiany kompetencji,
- wzmocnienie kadry menedżerskiej w kluczowych obszarach,
- rosnącą listę referencyjną złożonych i nowatorskich projektów.

**NEGATYWY**

- program zmian w Spółce powoduje, że zaangażowanie w projekty może być w IV kwartale nieco mniejsze od zakładanego,
- system ewidencji czasu pracy i oceny efektywności poszczególnych projektów może skutkować koniecznością wprowadzenia istotnych zmian kadrowych celem dalszej poprawy efektywności.

**III. PODSUMOWANIE:**

Otoczenie makroekonomiczne jest dla DGA i firm doradczych korzystne. Szczególne znaczenie ma wzrost gospodarczy, liczne procesy konsolidacyjne, inwestycyjne oraz programy unijne skutkują licznymi zapytaniami ze strony potencjalnych klientów. Sytuacja wewnątrz Spółki jest obarczona dokonywanymi zmianami. Zgodnie z przyjętą strategią lata 2006-2007 będą ukierunkowane na wdrożenie nowego modelu biznesowego, który będzie skutkować wzmocnieniem pozycji rynkowej i poprawą efektywności.

**17. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.**

W omawianym okresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z oświadczeniem opublikowanym w raporcie bieżącym nr 27/2006 z 28 czerwca 2006 roku.