



KORYCKA, BUDZIAK & AUDYTORZY Sp. z o.o.

**Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy kapitałowej
Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Warszawa, maj 2005 r.

00-410 Warszawa, ul. Solec 22 · tel. +48 (22) 522 23 90 · fax +48 (22) 522 23 91 · www.kba.com.pl

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy KRS 0000078695, Nr ewid. KIBR 84, NIP 521-008-96-06, Regon 011089780

Zarząd: Prezes Ewa Orkwiszewska, Wiceprezes Tomasz Budziak, Wiceprezes Jan Motawski, Prokurent dr Maria Korycka Kapitał zakładowy 351 000 zł

Konto: ING Bank S.A. O/W-wa Nr: 19 1050 1025 1000 0022 1910 8129



SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1.1. IDENTYFIKACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	3
1.2. PODMIOTY OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	3
1.3. INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM.....	4
1.3.1. <i>Utworzenie Spółki i wpis do rejestru sądowego.....</i>	4
1.3.2. <i>Przedmiot działalności.....</i>	4
1.3.3. <i>Podstawy prawne działania</i>	5
1.3.4. <i>Struktura organizacyjna.....</i>	5
1.3.5. <i>Reprezentacja Spółki DGA SA</i>	6
1.4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	6
1.5. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.6. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA	7
1.7. BILANS OTWARCIA	8
1.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA	8
2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ.....	9
2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW.....	10
2.2.1. <i>Analiza skonsolidowanego bilansu</i>	10
2.2.2. <i>Analiza skonsolidowanego rachunku zysków i strat</i>	12
2.2.3. <i>Analiza wskaźników</i>	13
2.2.4. <i>Wniosek ogólny</i>	13
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	14
3.1. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI	14
3.2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	14
3.3. ZASADY I METODY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA SA	14
3.4. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	16
3.4.1 <i>Wartości niematerialne i prawne</i>	16
3.4.2 <i>Wartość firmy jednostek podporządkowanych.....</i>	17
3.4.3 <i>Rzeczowy majątek trwały</i>	17
3.4.4 <i>Inwestycje długoterminowe.....</i>	18
3.4.5 <i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	18
3.4.6 <i>Zapasy.....</i>	19
3.4.7 <i>Należności krótkoterminowe.....</i>	19
3.4.8 <i>Inwestycje krótkoterminowe.....</i>	20
3.4.9 <i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	21
3.4.10 <i>Kapitały własne Grupy kapitałowej.....</i>	21
3.4.11 <i>Kapitały mniejszości.....</i>	22
3.4.12 <i>Zobowiązania i rezerwy</i>	22
3.5. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	24
3.5.1 <i>Przychody ze sprzedaży.....</i>	24
3.5.2 <i>Koszty działalności operacyjnej.....</i>	25
3.5.3 <i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	25
3.5.4 <i>Wynik na działalności finansowej.....</i>	26
3.5.5 <i>Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego Grupy</i>	26
3.5.6 <i>Udział w wynikach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności.....</i>	26
3.6. OMÓWIENIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
3.6.1 <i>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</i>	27
3.6.2 <i>Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy kapitałowej.....</i>	27
3.6.3 <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	27
3.7. POZOSTAŁE USTALENIA	28
3.7.1 <i>Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej</i>	28
3.7.2 <i>Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej.....</i>	28
3.8. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	28
4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE	29

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. IDENTYFIKACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej z podmiotem dominującym: Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w Poznaniu, sporządzone na dzień 31.12.2004 r. za rok obrotowy obejmujący okres 1.01.– 31.12.2004 r.

1.2. PODMIOTY OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Grupa kapitałowa Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. (zwana dalej Grupą) obejmuje następujące podmioty:

- Podmiot dominujący - Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
- Podmiot zależny - DGA Audyt Sp. z o.o. (poprzednio: Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.)
- Podmiot zależny - Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A.

Sprawozdaniem skonsolidowanym objęto również podmiot stowarzyszony – Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa oraz jednostkę współzależną Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności gospodarczej poszczególnych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jest:

- w Spółce Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, pozaszkolne formy kształcenia, doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, przetwarzanie danych oraz działalność związana z bazami danych,
- w Spółce DGA Audyt Sp. z o.o. – usługi księgowo, doradztwo podatkowe oraz usługi w zakresie badania i przeglądów sprawozdań finansowych,
- w Spółce Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. – usługi związane ze szkoleniem i doradztwo w dziedzinach kontroli i audytu wewnętrznego oraz procedur zapobiegania i wykrywania wszelkich nieprawidłowości, oszustw i nadużyć,
- w Spółce Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka komandytowa – świadczenie pomocy prawnej w zakresie i w formach przewidzianych prawem do wykonywania zawodu radcy prawnego lub zawodu adwokata,
- w Spółce Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o. - usługi doradztwa podatkowego oraz doradztwa w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Jednostka dominująca Doradztwo Gospodarcze DGA S.A, na dzień sporządzenia niniejszego raportu posiada:

- 99,9% udziałów w kapitale podstawowym jednostki zależnej: DGA Audyt Sp. z o.o.

- 70% akcji spółki Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A.
- 60% udziałów w kapitale jednostki współzależnej (43% głosów na Walnym Zgromadzeniu) Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o.
- 20% udziałów w kapitale jednostki stowarzyszonej: Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa.

Jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką zależną: DGA Audyt Sp. z o.o. od dnia 24 kwietnia 1998 r. a nad jednostką zależną: Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. od dnia 20 grudnia 2004 roku.

1.3. INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

1.3.1. Utworzenie Spółki i wpis do rejestru sądowego

Spółka Akcyjna Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. (zwana dalej DGA SA lub Spółka) została powołana do życia aktem notarialnym Rep. A Nr 3636/1995 spisany w dniu 18.05.1995 r.

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 15.11.2001 r. pod numerem KRS :0000060682.

1.3.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działania zgodnie ze statutem Spółki i zapisami w KRS jest:

- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
- Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
- Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
- Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
- Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84.B),
- Wydawanie książek (PKD 22.11.Z),
- Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 22.22.Z),
- Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
- Reklama (PKD 74.40.Z),
- Działalność związana z pośrednictwem pracy (PKD 74.50.A),
- Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.83.Z),
- Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A),
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z),
- Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G),
- Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia (80.4)
- Placówki kształcenia praktycznego dla młodzieży (80.22.J)

1.3.3. Podstawy prawne działania

W okresie objętym badaniem Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. działała na podstawie:

1. Statutu Spółki,
2. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
3. Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
4. Rozporządzeń Rady Ministrów z 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 z dnia 10 grudnia 2001 r., poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186 z dnia 27 sierpnia 2004 r., poz. 1921).

1.3.4. Struktura organizacyjna

Organami Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2004 r. kapitał zakładowy DGA S.A. wynosił 2.260 tys. zł i składał się z 2.260 tys. szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, uprawniających do wykonywania 2.260 tys. głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu DGA S.A. na dzień 31 grudnia 2004 r. (akcjonariusze posiadający 5% i więcej akcji) przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Udział (%)
· Głowacki Andrzej	1.183.284	52,36
· Koch Piotr	166.671	7,37
· Szymańska Anna	145.629	6,44
· Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska	113.990	5,04
Razem	<u>1.609.574</u>	<u>71,21</u>

W dniu 23 marca 2004 r. dokonano przydziału akcji serii F i G. Objęte zostały wszystkie wyemitowane akcje serii F i G.

W dniu 5 kwietnia 2004 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. o 560.000 akcji serii F oraz 20.000 akcji serii G.

1.3.5. Reprezentacja Spółki DGA SA

Działalnością Spółki DGA S.A. w okresie 1 styczeń 2004 – 31 grudnia 2004 r. kierował Zarząd w składzie:

· Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu
· Musiał Jacek	Wiceprezes Zarządu
· Szymańska Anna	Wiceprezes Zarządu
· Radziłowski Maciej	Wiceprezes Zarządu
· Przybyła Waldemar	Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki przy zarządzie wieloosobowym jest upoważniony: Prezes Zarządu indywidualnie lub dwóch Członków Zarządu łącznie.

1.4. ZATRUDNIENIE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Zatrudnienie w podmiotach wchodzących w skład Grupy kapitałowej DGA SA kształtowało się w roku 2004 i roku poprzednim następująco:

- średnie zatrudnienie w roku 2003 – 19,83 etatów
- średnie zatrudnienie w roku 2004 – 39,13 etatów.

1.5. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w raporcie rocznym SARS- 2004, stanowiące przedmiot badania obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **27.526 tys. zł [27.526.730,61 zł]**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2.246 tys. zł [2.246.151,68 zł]**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy kapitałowej za rok obrotowy obejmujący okres od 1.stycznia 2004 do 31 grudnia 2004 r., wykazujące wzrost kapitałów własnych Grupy o kwotę **16.331 tys. zł [16.331.289,37 zł]**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto Grupy kapitałowej w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. na sumę **5.223 tys. zł [5.222.931,25 zł]**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badaniem objęto również sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. - w zakresie zgodności zawartych w nim danych ze sprawozdaniem finansowym.

1.6. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA

Na podstawie umowy zawartej 18 marca 2005 r. Zarząd Spółki zlecił „Korycka, Budziak & Audytorzy” Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Solec 22 - podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, wpisanemu na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 84 - przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza (uchwała Nr 59/XXXIX/2004 z dnia 13 grudnia 2004 r.).

Badanie przeprowadził zespół kierowany przez biegłego rewidenta Ewę Orkwiszewską (nr ewid. 2890/323).

Zarówno Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. (dalej Audytorzy) jak i przeprowadzający badanie w jej imieniu biegły rewident są w rozumieniu przepisów art. 66 ust.2 ustawy o rachunkowości niezależni od podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej DGA S.A.

Planowany zakres prac rewizyjnych nie został ograniczony. Jednostka dominująca Grupy kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane (dokumentację konsolidacyjną), informacje i dokumenty.

Zarząd jednostki dominującej złożył biegłemu rewidentowi pisemne oświadczenie o tym, że:

- spółki Grupy kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. przestrzegały w roku 2004 przepisów prawa,
- wszelkie zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu i mogły mieć wpływ na trafność opinii o prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej zostały ujawnione,
- wszystkie istotne dane dotyczące wyników działalności za rok 2004 i sytuacji majątkowej i finansowej podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2004 r. zostały ujawnione w SARS-2004.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej przeprowadzono w dniach od 16 do 20 maja 2005 roku.

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z polskimi normami. Przedmiotem badania była sytuacja majątkowa, finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Grupy kapitałowej, nie zaś dane dotyczące poszczególnych jednostek objętych konsolidacją.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości jednostek objętych konsolidacją.

1.7. BILANS OTWARCIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. jest drugim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2003 r., zostało zbadane przez podmiot uprawniony – Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Nr ewid. 84). O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2003 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2004 r. i opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 74 poz.538 z dnia 19 stycznia 2005 r.

1.8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiły jednostkowe sprawozdania finansowe:

- podmiotu dominującego: Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.- sporządzone na dzień 31.12.2004 roku
- jednostki zależnej: Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – sporządzone na dzień 31.12.2004 roku
- jednostki zależnej: Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej SA – sporządzone na dzień 31.12.2004 roku
- jednostki współzależnej: Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o. – sporządzone na dzień 31.12.2004 roku
- jednostki stowarzyszonej: Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka komandytowa – sporządzone na dzień 31.12.2004 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki dominującej sporządzone za okres 1.01.2004 r. – 31.12.2004 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. O tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdania finansowe: jednostki zależnej DGA Audyt Sp. z o.o. , jednostki współzależnej Doradztwo Podatkowe DGA&Saja Sp. z o.o. i jednostki stowarzyszonej Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie podlegały badaniu przez podmiot uprawniony; sprawozdania te dla celów konsolidacji poddane zostały przeglądowi przeprowadzonemu przez Audytora jednostki dominującej.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta, na podstawie Art. 64 ust 1 pkt 3) Ustawy o rachunkowości. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu badanie sprawozdania finansowego tej jednostki nie zostało zakończone.

2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, w związku z czym nie bierze ono pod uwagę warunków inflacyjnych występujących w polskiej gospodarce. Średnioroczny wskaźnik wzrostu cen konsumpcyjnych w 2004 r. w porównaniu do 2003 r. wynosi 3,5 %. Ze względu na stosunkowo niski poziom inflacji w roku 2004, której wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy kapitałowej znajduje się poniżej przyjętego progu istotności i nie zniekształca w sposób istotny porównywalności danych, analizę ekonomiczno-finansową przeprowadzono w oparciu o wartości historyczne (ceny realizacji).

Wyniki działalności Grupy kapitałowej DGA SA za okres od 1.01.do 31.12.2004r na tle wyników osiągniętych przez Grupę za analogiczny okres roku poprzedniego a także sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej na koniec badanego okresu w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego prezentują poniższe dane i wskaźniki:

Wyszczególnienie	Dane za rok 2003	Dane za rok 2004
1. Suma bilansowa w tys. zł	13.419	27.526
2. Aktywa trwale w tys. zł	2.394	5.993
3. Aktywa obrotowe w tys. zł	11.025	21.533
4. Kapitał własny w tys. zł	6.359	22.690
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6.846	4.719
6. Przychody ze sprzedaży w tys. zł	16.191	29.288
7. Koszty działalności operacyjnej w tys. zł	13.417	26.502
8. Wynik na sprzedaży w tys. zł.	2.774	2.786
9. Wynik finansowy brutto w tys. zł	2.776	2.284
10. Wynik finansowy netto w tys. zł	2.057	2.246
11. Średnioważona ilość akcji, w szt.	1.179.836	2.084.098
12. Rentowność majątku w %	15,33	8,16
<u>Wynik finansowy netto</u> Suma aktywów		
13. Rentowność majątku trwałego w %	85,92	37,48
<u>Wynik finansowy netto</u> Majątek trwały		
14. Rentowność netto sprzedaży w %	12,70	7,67
<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
15. Rentowność sprzedaży w %	17,13	9,51
<u>Wynik na sprzedaży</u> Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów		

16. Rentowność brutto sprzedaży w %	17,14	7,80
<u>Wynik brutto</u> Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów		
17. Rentowność kapitału własnego w %	32,35	9,90
<u>Wynik finansowy netto</u> Kapitał własny		
18. Płynność – wskaźnik płynności I (razy)	4,66	5,05
<u>Aktywa obrotowe ogółem</u> Zobowiązania krótkoterminowe		
19. Płynność – wskaźnik płynności II (razy)	4,44	4,96
<u>Aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe		
20. Płynność – wskaźnik płynności III (razy)	0,81	1,71
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe		
21. Szybkość obrotu należności w dniach	162	99
<u>Należności z tytułu dostaw i usług x 365</u> Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów		
22. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	48	52
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365</u> Koszty działalności operacyjnej		
23. Stopa zadłużenia w %	51,02	17,14
<u>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</u> Suma pasywów		
24. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym w	274,52	379,69
<u>Kapitał własny + rezerwy</u> Aktywa trwałe		
25. Trwałość struktury finansowania w %	49,54	83,15
<u>Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe</u> Suma pasywów		
26. Wartość księgowa na 1 akcję w zł	3,79	10,04
<u>Kapitał własny</u> Ilość akcji podmiotu dominującego na koniec okresu		
27. Zysk na 1 akcję w zł	1,75	1,08
<u>Zysk netto</u> Średnioważona ilość akcji podmiotu dominującego w okresie		

2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW

2.2.1. Analiza skonsolidowanego bilansu

Suma aktywów skonsolidowanego bilansu na dzień.31.12.2004 r. była o 105,1 % wyższa od sumy bilansowej wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31.12.2003 roku. Wzrost wartości aktywów Grupy w analizowanym okresie dotyczył przede wszystkim jednostki dominującej.



Udział wszystkich aktywów dwóch jednostek zależnych (w tym jednej po raz pierwszy objętej konsolidacją) w skonsolidowanym bilansie wyniósł bowiem niewiele ponad 3,9 %.

W ogólnej strukturze aktywów Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2004 roku aktywa trwałe stanowiły niespełna 21,8 %, w tym środki trwałe 14,3 %.

W badanym okresie rzeczowy majątek trwały Grupy kapitałowej zwiększył się o blisko 154,7 %, czyli o 2.937 tys. zł. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych jednostki dominującej, które zwiększyły się o 2.864 tys. zł.

Aktywa obrotowe Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2004 stanowiły 78,2% sumy bilansowej (na koniec roku poprzedniego ich udział wynosił 82,2%). Ich wartość wzrosła w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego o 95,3%.

W strukturze majątku obrotowego Grupy kapitałowej największy udział na dzień bilansowy mają należności (42,3%) oraz środki pieniężne (32,8%).

W ogólnej kwocie należności krótkoterminowych Grupy kapitałowej ujętych w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2004 r. należności jednostki dominującej stanowiły 98,7%. Należności Doradztwa Gospodarczego DGA SA (po wyeliminowaniu należności od jednostek zależnych) wzrosły w stosunku do stanu z końca roku poprzedniego o 1.722 tys. zł tj. o blisko 23,7%.

Największy wartościowy i procentowy wzrost aktywów obrotowych Grupy kapitałowej dotyczył środków pieniężnych. Ich wartość na dzień 31.12.2004 roku była o 5.185 tys. zł tj. o 275,8% wyższa niż na koniec roku 2003. Znaczny wzrost środków pieniężnych podmiotu dominującego związany jest z pozyskaniem w roku 2004 znacznej kwoty tych aktywów w związku z emisją akcji serii F i G.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów Grupy kapitałowej (w tym przede wszystkim dotyczących podmiotu dominującego) zwiększyły się w ciągu roku obrotowego o 3.523 tys. zł tj. o 293,8%. Udział tej pozycji majątku obrotowego w sumie aktywów skonsolidowanego bilansu wzrósł z 8,9% (na 31.12.2003 r) do 17,2% (na 31.12.2004 r.).

W ogólnej strukturze pasywów tj. źródeł finansowania działalności Grupy kapitałowej na dzień 31.12.2004 r. poszczególne pozycje stanowiły:

· kapitały własne	82,4 %
· zobowiązania	16,0 %
· rezerwy	0,2 %
· rozliczenia międzyokresowe bierne	1,2 %

W roku 2004 miało miejsce znaczne zwiększenie kapitałów własnych Grupy (wzrost o 16.331 tys. zł tj. o 256,8%), związane przede wszystkim z nową emisją akcji podmiotu dominującego, skutkującą podwyższeniem o 580 tys. zł kapitału podstawowego oraz o 14.784 tys. zł kapitału zapasowego a także ze zrealizowanym przez Grupę zyskiem za okres 1.01.2004- 31.12.2004 r.

Rozpatrując zestawienie analityczne źródeł finansowania działalności Grupy kapitałowej należy zauważyć, iż ich przyrost poza opisanym wyżej zwiększeniem kapitałów własnych wynikał także ze wzrostu o 1.953 tys. zł tj. o 80,0% zobowiązań Grupy oraz spadku o 4.080 tys. zł tj. o 92,6% rozliczeń międzyokresowych biernych.

Spadek ujętych w pasywach skonsolidowanego bilansu rozliczeń międzyokresowych związany był przede wszystkim z rozliczeniem zafakturowanych w roku 2003 przychodów jednostki dominującej dotyczących realizacji kontraktu długoterminowego.

2.2.2. Analiza skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Skonsolidowany dodatni wynik finansowy w kwocie 2.246 tys. zł. jest efektem przede wszystkim zysku netto wypracowanego przez jednostkę dominującą. Jednostka zależna DGA Audyt Sp. z o.o. za rok 2004 zrealizowała nieznaczną stratę finansową. Udział zysku z jednostki stowarzyszonej oraz jednostki współzależnej (powstałej w roku 2004) w wyniku finansowym osiągniętym przez Grupę kapitałową wyniósł 6,2 %.

Przychody uzyskane przez Grupę kapitałową w okresie od 1.01.do 31.12.2004 roku były w cenach realizacji o 80,9 % (tj. 13.097 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej Grupy wzrosły zaś w tym okresie o 13.085 tys. zł. tj. o 97,5 %.

Takie ukształtowanie się wzajemnych relacji między przychodami ze sprzedaży i kosztami tej sprzedaży skutkowało w roku 2004 zrealizowaniem przez Grupę kapitałową wyniku ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do osiągniętego w roku 2003.

Na wynik finansowy brutto osiągnięty przez Grupę kapitałową w 2004 roku oraz w roku poprzednim złożyły się:

Wyszczególnienie	2003	2004	2004 – 2003
Wynik na sprzedaży	2.774	2.786	12
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	(141)	(332)	(191)
Wynik na operacjach finansowych	143	(170)	(313)
Wynik brutto działalności	<u>2.776</u>	<u>2.284</u>	<u>(492)</u>

Gorszy niż w roku poprzednim wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych jest przede wszystkim efektem likwidacji majątku trwałego Grupy (wzrost kosztów o 176 tys. zł z czego kwota 169 tys. zł związana jest z likwidacją inwestycji w obcych środkach trwałych, w związku ze zmianą siedziby Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.) jak również wynikiem dokonania w roku 2004 wyższych odpisów aktualizujących przeterminowane należności grupy Kapitałowej (wzrost o 154 tys. zł).

Pogorszenie wyniku na działalności finansowej Grupy kapitałowej jest głównie wynikiem spadku kursu waluty EUR i USD, co skutkowało poniesieniem straty na różnicach kursowych.

2.2.3. Analiza wskaźników

Zrealizowanie przez Grupę kapitałową w roku 2004 wyniku ze sprzedaży, zysku brutto i zysku netto na poziomie nieznacznie tylko wyższym niż w poprzednim roku, przy znaczącym wzroście poziomu przychodów ze sprzedaży i wartości aktywów Grupy spowodowało istotne obniżenie wszystkich wskaźników rentowności liczonych na bazie danych ze skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat .

Wskaźnik rentowności majątku wyniósł 8,16% (przy 15,33% na 31.12.2003 r) rentowność netto sprzedaży wyniosła 7,67 % (w roku poprzednim 12,70%) zaś rentowność brutto sprzedaży – 7,80% (w roku 2003 - 17,14%).

Obniżenie z 1,75 zł do 1,08 zł. poziomu wskaźnika zysku przypadającego na 1 akcję spowodowane zostało potrojeniem (w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego) ilości wyemitowanych akcji Spółki dominującej.

Wszystkie wskaźniki płynności Grupy kapitałowej ukształtowały się na koniec roku 2004 na bardzo wysokim poziomie. Wzrost wskaźników płynności jest skutkiem pozyskania przez jednostkę dominującą w roku 2004 znacznej kwoty środków pieniężnych z nowych emisji akcji.

Znaczny wzrost kapitałów własnych i ich udziału w źródłach finansowania działalności Grupy kapitałowej skutkowało istotnym obniżeniem stopy zadłużenia, wzrostem wskaźnika trwałości struktury finansowania oraz wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym a także wartości księgowej 1 akcji.

Liczony na bazie danych ze skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat cykl obrotu należnościami uległ skróceniu o 63 dni, głównie na skutek znaczącego wzrostu obrotów handlowych jednostki dominującej.

2.2.4. Wniosek ogólny

Przedstawione dane i wskaźniki oraz plany Zarządów Spółek należących do Grupy i inne informacje uzyskane podczas badania nie wskazują na występowanie zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI

Prawidłowość działania systemu kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej była objęta szczegółowym badaniem w poszczególnych Spółkach. W toku badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu wewnętrznej kontroli rachunkowości, które rzutowałyby na prawidłowy przebieg rejestracji operacji gospodarczych w jednostkach wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

3.2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI OBOWIĄZUJĄCE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

Spółki wchodzące w skład Grupy posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nie zasady rachunkowości, zgodne ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 ze zmianami). Przyjęte przez Spółki rozwiązania pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzania sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych.

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowe i odpowiadają wymogom przepisów.

Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Grupie przestrzegana.

Systemy ewidencji księgowej Grupy są skomputeryzowane i spełniają warunki określone w art. 12 i 13 ustawy o rachunkowości.

3.3. ZASADY I METODY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA SA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia utraty kontroli, lub ustania wywierania znaczącego wpływu;
- b) jednostki powiązane stosują zbliżone zasady rachunkowości oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w Grupie;
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy oraz za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej;
- d) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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

1. dane jednostek zależnych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania jednostki zależnej z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostki zależnej oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych;
2. korekty konsolidacyjne obejmowały w szczególności:
 - a) wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją metodą pełną;

Pozycja korygowana	Kwota korekt w tys. zł
Przychody ze sprzedaży produktów	-413
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-108
Koszty ogólne	-305
Pozostałe przychody operacyjne	-8
Pozostałe koszty operacyjne - strata ze sprzedaży środków trwałych	-1
Pozostałe koszty operacyjne – inne koszty operacyjne	-8
Przychody finansowe- odsetki	-2
Koszty finansowe - odsetki	-2
Razem wpływ na wynik Grupy	1

- b) wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań :

Pozycja korygowana	Kwota korekt w tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług	-37
Pozostałe należności	-13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-50

- c) wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostkach zależnych – kwota 992 tys. zł;
 - d) wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto każdej jednostki zależnej na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący, części nie wypłaconych zysków jednostki zależnej przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31.12.2004r. na udziałowców mniejszościowych. oraz dywidend wypłaconych jednostce dominującej przez jednostkę zależną po dniu objęcia kontroli należnych za okres przed tą datą – łącznie kwota 904 tys. zł;
 - e) wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych – łącznie kwota 52 tys. zł, w tym:
 - kapitał mniejszości DGA Audyt Sp. z o.o. – kwota 0 tys. zł
 - kapitał mniejszości Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. – 52 tys. zł

- f) odniesienie na przychody finansowe Grupy kapitałowej różnicy powstałej z tytułu zmiany udziału procentowego jednostki dominującej w aktywach netto jednostki zależnej w wyniku emisji nowych udziałów – kwota 0 tys. zł;
- g) oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli nad nową spółką zależną przez podmiot dominujący - kwota 141 tys. zł;
3. udziały w podmiocie stowarzyszonym wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności. Podmiot stowarzyszony z Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jest spółką komandytową; cały osiągnięty w kolejnych latach obrotowych zysk dzielony jest pomiędzy wspólników stosownie do zasad określonych w umowie spółki i uchwałach Wspólników, stąd wartość udziałów jednostki stowarzyszonej w skonsolidowanym bilansie odpowiada udziałowi procentowemu podmiotu dominującego w kapitale udziałowym tej jednostki. Udział w zysku tej jednostki za rok 2004 przypadający na Grupę wynosi 85 tys. zł;
4. Udziały w spółce współzależnej Doradztwo Podatkowe DGA& Saja Sp. z o.o. wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności. Ustalony za rok 2004 udział w zysku tej jednostki przypadający na Grupę DGA wynosi 55 tys. zł.

3.4 OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

3.4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2004	
	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
Wartość firmy	16	4,18	12	1,86
Inne wartości niematerialne i prawne	367	95,82	474	73,49
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	159	24,65
Razem	<u>383</u>	<u>100,00</u>	<u>645</u>	<u>100,00</u>

Grupa użytkuje wartości niematerialne i prawne – głównie oprogramowanie komputerowe o wartości początkowej 1.364 tys. zł i umorzeniu 719 tys. zł. Pozycje o cenie nabycia poniżej 3.500,00 zł amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

Ujawniona w aktywach Grupy wartość firmy w kwocie 12 tys. zł obejmuje:

- wartość początkową w kwocie 17 tys. zł
- umorzenie w kwocie 5 tys. zł.

Wartość brutto tego składnika aktywów wynika z nadwyżki ceny przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto spółek: Systemy Informacyjne DGA S.A. oraz Instytut Promocji Jakości Sp. z o.o., inkorporowanych w wyniku operacji połączenia ze spółką Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

3.4.2 Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy w kwocie **141 tys. zł** dotyczy jednostki zależnej Polski Instytut Kontroli wewnętrznej, nad którą kontrolę przejęła jednostka dominująca w dniu 20.12.2004 roku.

Wartość firmy ustalono w wysokości różnicy między wartością księgową aktywów netto przypadających na akcje objęte przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. (ustaloną na dzień bilansowy) a ceną nabycia tych udziałów. Zarząd jednostki dominującej uznał, że wartość księgową przejętych aktywów tej jednostki zależnej na dzień bilansowy nie różni się istotnie od wartości godziwej tych aktywów na dzień objęcia kontroli (20.10.2004 r).

3.4.3 Rzeczowy majątek trwały

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2004	
	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
Środki trwałe	1.665	87,67	3.944	81,56
<i>b) budynki, lokale i obiekty inż. ląd. i wodnej</i>	456	24,01	1.472	30,44
<i>c) urządzenia techniczne i maszyny</i>	918	48,34	1.661	34,35
<i>d) środki transportu</i>	241	12,69	320	6,62
<i>c) inne środki trwałe</i>	50	2,63	491	10,15
Środki trwałe w budowie	-	-	560	11,58
Zaliczki na środki trwałe w budowie	234	12,33	332	6,86
Razem	<u>1.899</u>	<u>100,00</u>	<u>4.836</u>	<u>100,00</u>

Środki trwałe są wykazywane według kosztu nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie. Środki trwałe amortyzowane są za pomocą metody liniowej przez okres ich ekonomicznej przydatności. Celem ustalenia stawek jednostki z Grupy posiłkują się stawkami określonymi w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Samochody użytkowane na podstawie umów leasingowych ujmowane zgodnie z przepisami Art.3 ust.4 Ustawy o rachunkowości w ewidencji środków trwałych jednostki, amortyzowane są dla celów bilansowych według stawek wynikających z okresu trwania umowy leasingowej.

Przedstawiona powyżej wartość netto środków trwałych na koniec okresu obrotowego w kwocie 3.944 tys. zł wynika z poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	1.529	57	-	1.472
Urządzenia techniczne i maszyny	2.816	1.155	-	1.661
Środki transportu	568	248	-	320
Inne środki trwałe	594	103	-	491
Razem	<u>5.507</u>	<u>1.563</u>	=	<u>3.944</u>

Na kwotę wykazaną w pozycji „Środki trwałe w budowie” złożyły się nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na następujące nie zakończone na dzień bilansowy zadania inwestycyjne:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Mieszkanie przy ul. Łuckiej w Warszawie	72	12,88
Mieszkanie w Spółdzielni „Wielkopolanka” w Warszawie	124	22,18
Pomieszczenia na parterze w siedzibie Spółki	235	42,04
Pozostałe	128	22,90
Razem	<u>559</u>	<u>100,00</u>

Zaliczki na środki trwałe w budowie figurujące w bilansie sporządzonym na 31.12.2004 r. w kwocie **332 tys. zł** dotyczą następujących środków trwałych:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Mieszkanie przy ul. Łuckiej w Warszawie	324	97,59
Mieszkanie w Spółdzielni „Wielkopolanka” w Poznaniu	7	2,11
Pozostałe	1	0,30
Razem	<u>332</u>	<u>100,00</u>

3.4.4 Inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2004	
	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
Udziały i akcje	26,00	100,00	225	86,54
<i>w jednostce stowarzyszonej - wycena metodą praw własności</i>	26,00	100,00	50	19,23
<i>w jednostce współzależnej – wycena metodą praw własności</i>	-	-	175	67,31
<i>w pozostałych jednostkach</i>	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki	-	-	35	13,46
Razem	<u>26</u>	<u>100,00</u>	<u>260</u>	<u>100,00</u>

3.4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie **111 tys. zł** obejmują podatek zapłacony od następujących różnic przejściowych między podatkową a księgową wartością aktywów i pasywów ujawnionych w sprawozdaniach finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej sporządzonych na dzień 31.12.2004 r.:

Wyszczególnienie	Wartość różnic przejsiowych	Podatek aktywowany według stawki 19%
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	9	2
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	48	9
Odpis aktualizujący należności	198	37
Nie wypłacone umowy zlecenia	74	14
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	60	11
Korekty przychodów ze sprzedaży	88	17
Przychody ze sprzedaży księgowo rozliczane w czasie	16	3
Rezerwy na inne koszty	78	15
Razem przejściowe różnice w podatku dochodowym	571	108
Strata podatkowa do odliczenia w następnych latach	16	3
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		111 tys. zł

3.4.6 Zapasy

Na wartość zapasu towarów w kwocie **412 tys. zł.** składa się:

- zakupione przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w roku 2004 oprogramowanie przeznaczone do dalszej odsprzedaży – kwota 256 tys. zł
- wytworzone przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. oprogramowanie komputerowe, przeznaczone do sprzedaży – kwota 67 tys. zł
- koszty nie zakończonych zleceń usługowych realizowanych przez DGA Audyt Sp. z o.o.- kwota 89 tys. zł

3.4.7 Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2004	
	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
Należności od jednostek powiązanych	50	0,68	101	1,11
<i>z tytułu dostaw i usług (okres spłaty – do 12 m-cy)</i>	26	0,35	101	1,11
<i>inne</i>	24	0,33	-	-
Należności od pozostałych jednostek, w tym:	7.327	99,32	9.015	98,89
<i>z tytułu dostaw i usług (okres spłaty – do 12 m-cy)</i>	7.151	96,94	7.831	85,90
<i>z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń.</i>	49	0,66	826	9,06
<i>inne</i>	127	1,72	358	3,93
Razem	<u>7.377</u>	<u>100,00</u>	<u>9.116</u>	<u>100,00</u>

Należności handlowe wykazane w skonsolidowanym bilansie na 31.12.2004 r. obejmują:



Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł
Należności brutto od jednostek powiązanych, w tym:	101
- Doradztwo Podatkowe DGA & Saja Sp. z o.o.	74
- Kancelaria Prawna M. Piszcz i Wspólnicy Sp. komandytowa	27
Odpisy aktualizujące	(0)
Należności netto od jednostek powiązanych	101
Należności brutto od pozostałych jednostek, w tym:	8.107
- Kontrahenci krajowi (w PLN)	6.732
- Kontrahenci krajowi i zagraniczni (w walucie obcej)	1.375
Odpisy aktualizujące	(276)
Należności netto od pozostałych jednostek	7.831

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Udział (%)
Rozliczenia z tytułu VAT	624	75,54
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	202	24,46
Razem	<u>826</u>	<u>100,00</u>

Inne należności obejmują:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Udział (%)
Należności od podmiotów powiązanych,	-	-
Należności brutto od podmiotów pozostałych, w tym:	358	100,00
. Należności z tytułu wpłaconych wadium i kaucji	332	92,74
. Należności od pracowników z tyt. zaliczek na delegacje i zakupy	10	2,79
. Pozostałe należności	58	16,20
. Odpis aktualizujący	(42)	(11,73)
Razem	<u>358</u>	<u>100,00</u>

3.4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2004	
	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
Udzielone pożyczki	-	-	133	1,83
<i>w jednostce współzależnej</i>	-	-	113	1,56
<i>jednostce niepowiązanej</i>	-	-	20	0,27
Należności z tytułu udziału w zysku jednostki stowarzyszonej	48	2,49	85	1,17
Środki pieniężne	1.880	97,51	7.065	97,00
Razem	<u>1.928</u>	<u>100,00</u>	<u>7.283</u>	<u>100,00</u>

Środki pieniężne wyceniano wg wartości nominalnej, a wyrażone w walutach obcych wykazano na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3.4.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Udział (%)
Koszty wytworz. we własnym zakresie oprogramowania przeznacz. do sprzedaży	2.771	58,68
Koszty organizacji przedstawicielstwa w Moskwie	784	16,60
Koszty projektu HRD (Centrum Human Resources Development)	497	10,53
Koszty projektu Polskie Centrum Bezpieczeństwa Informacji	375	7,94
Ubezpieczenia	79	1,67
Bilety sieciowe roczne	42	0,90
Prenumerata	12	0,25
Pozostałe koszty dotyczące przyszłych okresów	162	3,43
Razem	<u>4.722</u>	<u>100,00</u>

3.4.10 Kapitały własne Grupy kapitałowej

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2004	
	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
Kapitał podstawowy	1.680	26,42	2.260	9,96
Kapitał zapasowy	2.671	42,00	18.227	80,33
Zysk (strata z lat ubiegłych)	(49)	(0,77)	(43)	(0,19)
Zysk netto	2.057	32,35	2.246	9,90
Razem	<u>6.359</u>	<u>100,00</u>	<u>22.690</u>	<u>100,00</u>

W bilansie skonsolidowanym wykazane są wszystkie kapitały jednostki dominującej oraz przypadająca na jednostkę dominującą część powstałych po objęciu kontroli kapitałów jednostek zależnych.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej w badanym okresie na mocy uchwały NWZA z 18 października 2003 r. został podwyższony z kwoty 1.680 tys. zł do kwoty 2.260 tys. zł, poprzez emisję nowych akcji:

- 560 tys. szt. akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 zł za jedną akcję,
- 20 tys. szt. akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 zł za jedną akcję.

Rejestracja w KRS ww. podwyższenia nastąpiła w dniu 5 kwietnia 2004 roku. Wartość bilansowa kapitału podstawowego jednostki dominującej jest zgodna z wartością zarejestrowaną w KRS Nr 0000060682.

Nierozliczona strata z lat ubiegłych w kwocie (**43 tys. zł**) stanowi korektę wyniku lat ubiegłych podmiotu dominującego związaną ze zmianą zasad rachunkowości polegającą na ujawnieniu w 2003 roku po raz pierwszy rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych urlopów, nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych (kwota 23 tys.zł) oraz korektami rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2001-2003.

3.4.11 Kapitały mniejszości

Kapitały mniejszości w łącznej kwocie **52 tys. zł** , stanowią część kapitałów własnych jednostek zależnych, przypadającą na udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych i dotyczą:

- DGA Audyt Sp. z o.o. – kwota 0 tys. zł
- Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. – kwota 52 tys. zł .

3.4.12 Zobowiązania i rezerwy

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003		Stan na 31.12.2004	
	w tys. zł	Udział %	w tys. zł	Udział %
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	213	3,01	65	1,36
- na podatek odroczony	18	0,25	8	0,17
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	24	0,34	9	0,19
- pozostałe rezerwy	171	2,42	48	1,00
Zobowiązania długoterminowe	76	1,08	134	2,80
Zobowiązania krótkoterminowe	2.366	33,52	4.261	89,07
Rozliczenia międzyokresowe	4.404	62,39	324	6,77
Razem	<u>7.059</u>	<u>100,00</u>	<u>4.784</u>	<u>100,00</u>

Rezerwa w kwocie **8 tys. zł** stanowi podatek, który w następnych okresach będą obowiązywać zapłacić podmioty z Grupy kapitałowej z tytułu następujących różnic przejściowych między podatkową a księgową wartością aktywów i pasywów ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31.12.2004 r.

Wyszczególnienie	Wartość różnic przejściowych	Podatek odroczony wg stawki 19 %
Nadwyżka wartości bilansowej środków trwałych w leasingu nad wartością rat kapitałowych	25	4
Różnica między umorzeniem podatkowym a bilansowym środków trwałych, dla których zastosowano przyspieszoną amortyzację podatkową	14	3
Naliczone odsetki od udzielonej pożyczki dla DGA&SAJA Sp. z o.o.	3	1
Razem przejściowe różnice w podatku dochodowym	42 tys. zł	
Rezerwa na podatek odroczony		8 tys. zł

Pozostałe rezerwy w kwocie **48 tys. zł** dotyczą kosztów niewykorzystanych urlopów pracowniczych.

Zobowiązania długoterminowe w kwocie **134 tys. zł**, obejmują:

- część kapitałową przypadających do spłaty po dniu 31.12.2005 roku rat leasingowych, zgodnie z zawartymi przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. umowami na leasing samochodów – kwota 94 tys. zł
- pożyczkę długoterminową zaciągniętą przez PIKW S.A na mocy umowy zawartej dnia 03.12.2001r. z Auditors&Banking Consultants Sp. z o.o. w wysokości 40.000 PLN. Pożyczka została udzielona na okres 5 lat.

Zobowiązania krótkoterminowe Grupy kapitałowej w łącznej kwocie **4.261 tys. zł** obejmują:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Udział (%)
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	115	2,70
Z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy, w tym :	115	2,70
- <i>Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Sp. Komandytowa</i>	115	2,70
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4.146	97,30
Inne zobowiązania finansowe	101	2,37
Z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy, w tym:	3.655	85,78
- <i>od kontrahentów krajowych</i>	3.572	83,83
- <i>od kontrahentów zagranicznych</i>	83	1,95
Zaliczki na dostawy	106	2,49
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń, i in. świadczeń	223	5,23
Z tytułu wynagrodzeń	51	1,20
Inne	10	0,23
Razem	<u>4.261</u>	<u>100,00</u>

Inne zobowiązania finansowe dotyczą jednostki dominującej i obejmują:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Część kapitałowa przypadających do spłaty w roku 2005 rat leasingowych	76	75,25
Zobowiązanie z tytułu zakupu akcji Polskiego Instytutu Kontroli Wewnętrznej S.A.	25	24,75
Razem	<u>101</u>	<u>100,00</u>

Wykazane w pasywach skonsolidowanego bilansu Rozliczenia międzyokresowe w kwocie **324 tys. zł** obejmują:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	176	54,32
· <i>Koszty bieżącego okresu nieudokumentowane</i>	33	10,19
· <i>Koszty badania sprawozdania finansowego za 2004 r.</i>	35	10,80
· <i>Koszty opłat telefonicznych i internetowych</i>	33	10,19
· <i>Koszty usług doradczych (konsultanci), tłumaczeń, szkoleń</i>	33	10,18
· <i>Koszty związane z najmem (czynsz, energia)</i>	13	4,01
· <i>Inne koszty dotyczące roku 2004</i>	29	8,95

Rozliczenie międzyokresowe przychodów - długoterminowe	9	2,78
· Sprzedaż przyszłych okresów (księgowo rozłożona w czasie)	9	2,78
Rozliczenie międzyokresowe przychodów - krótkoterminowe	139	42,90
· Korekta sprzedaży 2004 r.	88	27,16
· Rozliczane w czasie przychody z tytułu dotacji PARP	31	9,57
· Zafakturowane przedpłaty dotyczące szkoleń w 2005 r	13	4,01
· Sprzedaż przyszłych okresów (księgowo rozłożona w czasie)	7	2,16
Razem	<u>324</u>	<u>100,00</u>

3.5 OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Podmioty należące do Grupy kapitałowej ustalają swoje wyniki finansowe w oparciu o zasadę współmierności przychodów i kosztów oraz zasadę memoriału.

3.5.1 Przychody ze sprzedaży

Struktura zrealizowanych przez Grupę kapitałową w okresie 1.01.-31.12.2004 przychodów ze sprzedaży według rodzajów działalności przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł	Udział (%)
Przychody ze sprzedaży produktów	28.226	96,37
Prywatyzacje, diagnozy, analizy, fuzje, przejęcia, konsultacje	5.596	19,11
Szkolenia , projekty w zakresie podnoszenia kwalifikacji	8.846	30,20
Systemy zarządzania jakością	4.113	14,04
Restrukturyzacja procesów biznesowych	152	0,52
Technologie informatyczne (oprogramowanie)	2.493	8,51
Zarządzanie projektami	1.168	3,99
Zagraniczne rynki zbytu	1.086	3,71
Strategie i plany rozwoju regionalnego, projekty i wnioski o dofinansowanie w ramach funduszy strukturalnych i	767	2,62
Programy restrukturyzacji i wydzielania usług (outsourcing)	320	1,09
Systemy wspierające bezpieczeństwo informacji	1.395	4,76
Badanie i przeglądy sprawozdań finansowych	541	1,85
Prowadzenie ksiąg rachunkowych	141	0,48
Doradztwo podatkowe i księgowo	62	0,21
Badanie planów połączenia	49	0,17
Dokumentacja podatkowa i inne ekspertyzy i opracowania	128	0,44
Inne usługi i pozostała sprzedaż	1.369	4,67
Przychody ze sprzedaży towarów	1.062	3,63
Oprogramowanie	1.040	3,56
Sprzęt komputerowy	18	0,06
Inne	4	0,01
Razem	29.288	100,00
<i>w tym:</i>		
- przychody zrealizowane przez jednostkę dominującą	28.359	96,83
- przychody zrealizowane przez jednostkę zależną	929	3,17

3.5.2 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej poniesione przez Grupę w okresie od 1.01.2004 do 31.12.2004 r. przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.	Udział (%)
Wartość sprzedanych towarów	919	100,00
Koszty według rodzajów razem, w tym	25.583	100,00
Amortyzacja	869	3,40
Materiały i energia	1.304	5,10
Usługi obce	18.089	70,71
Podatki i opłaty	382	1,49
Wynagrodzenia	2.877	11,24
Świadczenia na rzecz pracowników	410	1,60
Pozostałe koszty	1.652	6,46
Koszty układu kalkulacyjnego razem, w tym:	25.583	100,00
Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów	16.757	65,50
Koszty sprzedaży	2.737	10,70
Razem koszty działalności operacyjnej	26.502	

3.5.3 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.	Udział (%)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	221	100,00
Dotacje	4	1,81
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	65	29,41
Rozwiązane rezerwy na nagrody jubileuszowe	17	7,69
Uzyskane odszkodowania przewyższające wartość szkody	13	5,88
Zwrot poniesionych kosztów adaptacji biura	68	30,77
Spisane zobowiązania	17	7,69
Rozwiązane rezerwy na koszty sądowe i zwrot kosztów sądowych	14	6,34
Pozostałe przychody	23	10,41
Pozostałe koszty operacyjne, w tym	553	100,00
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	1,99
Odpisy aktualizujące należności	221	39,97
Darowizny przekazane	12	2,17
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	196	35,44
Koszty adaptacji biura	68	12,30
Spisane należności	16	2,89
Amortyzacja wartości firmy	4	0,72
Pozostałe koszty operacyjne	25	4,52
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej (strata)	(332)	

3.5.4 Wynik na działalności finansowej

Wyszczególnienie	Wartość w tys. zł.	Udział (%)
Przychody finansowe, w tym:	407	100,00
Odsetki bankowe otrzymane	399	98,03
Odsetki od kontrahentów	7	1,72
Zyski na różnicach kursowych	1	0,25
Koszty finansowe, w tym:	577	100,00
Odsetki od kredytu	9	1,56
Części odsetkowe rat leasingowych	8	1,39
Odsetki budżetowe	22	3,81
Strata na różnicach kursowych	430	74,52
Koszty z tytułu zapłaconych prowizji od udzielonych gwarancji	74	12,83
Zapłacone prowizje od umów kredytowych	19	3,29
Inne koszty finansowe	15	2,60
Wynik na działalności finansowej (strata)	(170)	=

3.5.5 Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego Grupy

Wynik Grupy za okres 1.01.2004- 31.12.2004 r. został obciążony kwotą **178 tys. zł.** z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Na kwotę tą złożyły się następujące tytuły:

- Podatek dochodowy od osób prawnych za okres I-XII 2004r. 213
- Zwiększenie aktywów z tytułu podatku dochodowego -25
- Zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy -10

3.5.6 Udział w wynikach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Na kwotę **140 tys. zł** wykazaną w skonsolidowanym rachunku zysków i strat złożyły się:

- udział w zysku jednostki współzależnej Doradztwo Podatkowe DGA& Saja Sp. z o.o. – kwota 55 tys. zł
- udział w zysku jednostki stowarzyszonej Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa- kwota 85 tys. zł.

3.6 OMÓWIENIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.6.1 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, drogą sumowania odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych konsolidacją metodą pełną oraz dokonania korekt konsolidacyjnych tych sum (tj. zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych).

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych netto Grupy kapitałowej w ciągu badanego okresu na sumę **5.223 tys. zł.**

Na zmianę stanu środków pieniężnych składają się:

· środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4.828 tys. zł
· środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3.925 tys. zł
· środki pieniężne netto z działalności finansowej	13.976 tys. zł

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z danymi skonsolidowanego bilansu oraz rachunku zysków i strat.

3.6.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy kapitałowej

W zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym przedstawiono poszczególne tytuły zmian w tym kapitale. Sprawozdanie to sporządzone zostało stosownie do przepisów Art. 48a Ustawy o rachunkowości. Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy kapitałowej w okresie 1.01.2004-31.12.2004r. wykazuje wzrost kapitału własnego Grupy o kwotę **16.331 tys. zł.**

3.6.3 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Jednostka dominująca sporządziła informację dodatkową stosownie do przepisów art. 48 ust. 1 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (publikacja: Dz. U. z 2001 r. Nr 152, poz. 1729), zamieszczając w niej wszystkie dane nie ujęte w skonsolidowanym bilansie oraz rachunku zysków i strat oraz wyjaśnienia, niezbędne do tego aby sprawozdanie skonsolidowane przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy oraz rentowność Grupy.

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaprezentowano wymagane przepisami ustawy o rachunkowości informacje, przedstawiając m.in. co następuje:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki wchodzące w skład Grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości,
- wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej objętych konsolidacją metodą pełną oraz jednostek wycenianych metodą praw własności ,
- opis przyjętych przez jednostki należące do Grupy kapitałowej zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego a także zastosowanych metod i zasad konsolidacji.

3.7 POZOSTAŁE USTALENIA

3.7.1 Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej

Zarząd przedłożył badającym sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za okres 1.01.2004-31.12.2004. Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z działalności wynikają ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji nie stwierdzając niezgodności.

3.7.2 Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej

Wykazane przez Grupę na dzień 31.12.2004 roku pozycje pozabilansowe o łącznej wartości **2.688 tys. zł.** obejmują:

- Zobowiązania warunkowe na łączną kwotę 1.455 tys. zł, obejmujące:
 - . sumę komandytową w spółce Kancelaria M. Piszcz i Wspólnicy - 250 tys. zł
 - . udzielone gwarancje i poręczenia na kwotę 225 tys. zł
 - . złożone zabezpieczenia wekslowe na łączną kwotę 980 tys. zł
- Środki trwałe ujmowane pozabilansowo na łączną kwotę 825 tys. zł
- Zobowiązanie do nabycia 100% udziałów w spółce Meurs Polska Sp. z o.o. – 323 tys. zł
- Zobowiązanie do udzielenia pożyczki spółce Meurs Polska Sp. z o.o.- 85 tys. zł.

3.8 PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Zbadano rzetelność i prawidłowość danych zawartych w poszczególnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej DGA S.A. sporządzonego za okres 1 stycznia 2004 r. do 31.12. 2004 r.

Badanie wykazało :



- zgodność danych przedstawionych w skonsolidowanym bilansie, skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy z danymi ujętymi w jednostkowych sprawozdaniach podmiotów objętych konsolidacją z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych,
- prawidłowość zastosowanych metod konsolidacji i wycen,
- zgodność z zasadami konsolidacji określonymi w ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U Nr 152 poz.1729) oraz wymogami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Raport sporządzono w czterech egzemplarzach, z których trzy otrzymuje Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Raport zawiera 29 kolejno ponumerowanych stron, parafowanych przez biegłego rewidenta .

Biegły rewident:

Podmiot uprawniony Nr ewid. 84:

Ewa Orkwiszewska

Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.

nr ewid. 2890/323

Warszawa, dnia 20.05.2005 r.

