



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

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
zawartego w raporcie rocznym SA-R
Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.**

Warszawa, maj 2005 r.

Spis Treści

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. IDENTYFIKACJA BADANEJ JEDNOSTKI.....	3
1.1.1. Nazwa i siedziba.....	3
1.1.2. Przedmiot działalności.....	3
1.1.3. Podstawy prawne działania.....	3
1.1.4. Numery ewidencyjne.....	4
1.1.5. Struktura organizacyjna.....	4
1.1.6. Reprezentacja Spółki.....	5
1.1.7. Jednostki powiązane z badaną jednostką.....	5
1.1.8. Zatrudnienie.....	5
1.2. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1.3. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA.....	6
1.4. BILANS OTWARCIA.....	7
1.5. KONTROLE ZEWNĘTRZNE.....	7
2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ.....	8
2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW.....	9
2.2.1. Analiza bilansu.....	9
2.2.2. Analiza rachunku zysków i strat.....	10
2.2.3. Analiza wskaźników.....	11
2.2.4. Wniosek ogólny.....	11
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	12
3.2. OPIS ORGANIZACJI I DZIAŁANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI.....	12
3.3. OCHRONA DOKUMENTACJI KSIĘGOWEJ, KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	13
3.4. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
3.5. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	13
3.5.1. Aktywa trwałe.....	13
3.5.2. Aktywa obrotowe.....	18
3.5.3. Kapitały własne.....	22
3.5.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	23
3.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	26
3.6.1. Przychody ze sprzedaży produktów.....	26
3.6.2. Koszty działalności operacyjnej.....	27
3.6.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	27
3.6.4. Przychody i koszty finansowe.....	28
3.6.5. Wynik finansowy brutto Spółki za okres badany.....	29
3.6.6. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego Spółki.....	29
3.6.7. Wynik finansowy netto za rok obrotowy.....	32
3.7. OCENA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	32
3.7.1. Ocena sporządzonych dodatkowych informacji i objaśnień.....	32
3.7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	32
3.7.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	32
3.7.4. Sprawozdanie z działalności.....	32
3.8. INNE USTALENIA.....	33
3.8.1. Zdarzenia po dacie bilansu.....	33
3.8.2. Zobowiązania warunkowe.....	33
3.9. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA.....	33
4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	33

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. IDENTYFIKACJA BADANEJ JEDNOSTKI

1.1.1. Nazwa i siedziba

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej Doradztwo Gospodarcze DGA z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Towarowej 35 sporządzonego na formularzu SA-R 2004.

1.1.2. 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)

1.1.3. Podstawy prawne działania

W okresie objętym badaniem Spółka 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).

1.1.4. Numery ewidencyjne

1.1.4.1. Utworzenie Spółki i wpis do rejestru sądowego

Spółka Akcyjna Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. (zwana dalej DGA S.A. lub Spółka) została powołana do życia aktem notarialnym Rep. A Nr 3636/1995 spisany w dniu 18.05.1995 r. Rejestracja sądowa Spółki nastąpiła w dniu 15.06.1995 r. pod numerem RHB - 9645. W dniu 15.11.2001 roku Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000060682.

1.1.4.2. Numer statystyczny

Spółka posiada następujący numer statystyczny REGON: 630346245

1.1.4.3. Numer VAT - NIP

Spółka posiada numer ewidencyjny jako podatnik VAT (NIP): 781-10-10-013

1.1.5. Struktura organizacyjna

Organami Spółki 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.

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.

Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.260.000 złotych i dzieli się na 2.260.000 akcji, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, uprawniających do wykonywania 2.260.000 głosów na walnym zgromadzeniu.

5. Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący **wzrost** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. w kwocie **4.928 tys. zł (4.927.521,07 zł)**,
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badaniem objęto również sprawozdanie z działalności jednostki (sprawozdanie z działalności Emitenta) 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.

1.3. 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 w składzie:

- Małgorzata Urbaniak – biegły rewident
- Dagmara Borzykowska – asystent
- Anna Watras – asystent.

Zarówno Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. (dalej Audytorzy) jak i przeprowadzający badanie w jej imieniu biegły rewident oraz asystenci są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu przepisów art. 66 ust.2 ustawy o rachunkowości.

Planowany zakres prac rewizyjnych nie został w żaden sposób ograniczony. W trakcie badania Audytorom zostały udostępnione wszelkie żądane dane i informacje.

Zarząd Spółki złożył Audytorom oświadczenie o:

- kompletności i rzetelności ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania finansowego Spółki,
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu i mogły mieć wpływ na trafność opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki, rozpoczynając je dnia 11.04.2005 r. i kończąc 22.04.2005 r. Po tej dacie dalsze prace rewizyjne prowadzone były w siedzibie Audytorów.

Badanie ksiąg i sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z polskimi normami. Badanie to miało na celu stwierdzenie braku istotnych błędów w sprawozdaniu finansowym i prowadzonych księgach. Badanie polegało na ocenie zasad rachunkowości, którymi kieruje się Spółka, jak i ogólnej ocenie przedstawionego sprawozdania.

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

1.4. BILANS OTWARCIA

Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2004 r. stanowiło sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2003 r., zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 czerwca 2004 r.

Wygospodarowany zysk za rok poprzedni w kwocie 2.126 tys. zł zgodnie z decyzją wyżej wymienionego Zgromadzenia został przeznaczony na:

- dywidendę dla akcjonariuszy kwota 678 tys. zł
- kapitał zapasowy kwota 1.448 tys. zł

Sprawozdanie za rok obrotowy 2003 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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2003 wraz z Opinią Biegłego Rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz odpisem uchwały o podziale zysku zostały złożone dnia 02.07.2004 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, który jest Sądem właściwym dla siedziby Spółki.

Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim – B Nr 74 z 19 stycznia 2005 r.

1.5. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W badanym okresie przeprowadzono następujące kontrole zewnętrzne:

Temat kontroli	Wynik
Kontrola podatkowa w zakresie rzetelności transakcji zakupu dokonanych od Zakładu Szkolenia Zawodowego I.W. Kaczmarek (podatek VAT) za miesiące marzec-kwiecień 2004 r. przeprowadzona w dniu 6.07.2004 r. przez Pierwszy Wielkopolski Urząd Skarbowy w Poznaniu	Nieprawidłowości nie stwierdzono

2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ

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 sprawozdania finansowe Spółki 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). Wynik działalności Spółki, jej sytuację finansową i majątkową prezentują poniższe dane i wskaźniki:

Wyszczególnienie	Dane porównywalne za rok 2002	Dane porównywalne za rok 2003	Dane za rok 2004
1. Suma bilansowa w tys. zł	5.865	13.434	27.251
2. Aktywa trwałe w tys. zł	1.410	2.743	6.451
3. Aktywa obrotowe w tys. zł	4.455	10.691	20.800
4. Kapitał własny w tys. zł	4.630	6.533	22.770
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tys. zł	1.141	6.737	4.453
6. Przychody ze sprzedaży w tys. zł	11.817	15.225	28.475
7. Koszty działalności operacyjnej w tys. zł	9.991	12.372	25.665
8. Wynik na sprzedaży w tys. zł.	1.826	2.853	2.810
9. Wynik finansowy brutto w tys. zł	2.067	2.894	2.367
10. Wynik finansowy netto w tys. zł	1.441	2.126	2.194
11. Średnioważona ilość akcji, w szt.*)	560.000	1.179.836	2.084.098
12. Rentowność majątku w %	24,57	15,83	8,05
<u>Wynik finansowy netto</u> Suma aktywów			
13. Rentowność majątku trwałego w %	102,20	77,51	34,01
<u>Wynik finansowy netto</u> Majątek trwały			
14. Rentowność netto sprzedaży w %	12,19	13,96	7,71
<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
15. Rentowność brutto sprzedaży w %	15,45	18,74	9,87
<u>Wynik na sprzedaży</u> Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
16. Rentowność brutto działalności w %	17,49	19,01	8,31
<u>Wynik brutto</u> Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
17. Rentowność kapitału własnego w %	31,12	32,54	9,64
<u>Wynik finansowy netto</u> Kapitał własny			

18. Płynność – wskaźnik płynności I	4,16	4,73	5,10
<u>Aktywa obrotowe ogółem</u>			
Zobowiązania krótkoterminowe			
19. Płynność – wskaźnik płynności II	4,16	4,53	5,02
<u>Aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u>			
Zobowiązania krótkoterminowe			
20. Płynność – wskaźnik płynności III	1,80	0,76	1,66
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>			
Zobowiązania krótkoterminowe			
21. Szybkość obrotu należności w dniach	76	170	100
<u>Należności z tytułu dostaw i usług x 365</u>			
Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów			
22. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	36	52	54
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365</u>			
Koszty działalności operacyjnej			
23. Stopa zadłużenia w %	19,45	50,14	16,34
<u>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</u>			
Suma pasywów			
24. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym w %	334,97	244,16	353,42
<u>Kapitał własny + rezerwy</u>			
Aktywa trwałe			
25. Trwałość struktury finansowania w %	80,55	50,42	84,01
<u>Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe</u>			
Suma pasywów			
26. Wartość księgowa na 1 akcję w zł	8,27	3,89	10,08
<u>Kapitał własny</u>			
Ilość akcji na koniec okresu*)			
27. Zysk na 1 akcję w zł	2,57	1,80	1,05
<u>Zysk netto</u>			
Średnioważona ilość akcji w okresie*)			

*) do wyliczenia wskaźnika za rok 2002 przyjęto liczbę akcji po splicie dokonany na podstawie Uchwały Nr 6 NWZ z dnia 28.07.2003 r. (tj. 560.000 szt.)

2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW

2.2.1. Analiza bilansu

Suma bilansowa na koniec badanego okresu w porównaniu do stanu na początek roku wzrosła ponad dwukrotnie, bo o 102,9 %. W badanym okresie majątek trwały Spółki zwiększył się o ponad 135,2 %, czyli o 3.708 tys. zł. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych, które zwiększyły się o 2.864 tys. zł.

W strukturze aktywów, podobnie jak i na koniec poprzedniego roku, zdecydowanie przeważały aktywa obrotowe stanowiąc 76,3% sumy bilansowej (w roku poprzednim 79,6%).



W strukturze aktywów obrotowych największy udział miały należności (43,3% aktywów obrotowych), ich udział w strukturze aktywów obrotowych w porównaniu do roku poprzedniego zmalał o blisko 25 punktów procentowych, zwiększyły się natomiast udziały: krótkoterminowych aktywów finansowych do ponad 32,5% (na 31.12.2003 r. stanowiły niespełna 16% aktywów obrotowych) jak również rozliczeń międzyokresowych do ponad 22,6% (w roku poprzednim wynosiły 11,6%).

Rozpatrując zestawienie analityczne źródeł finansowania działalności Spółki należy zauważyć, że ich przyrost wynikał zarówno ze zwiększenia kapitałów własnych (wzrost o 16.237 tys. zł), jak i wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 1.822 tys. zł przy jednoczesnym znacznym spadku rozliczeń międzyokresowych przychodów (spadek o 4.124 tys. zł).

W ogólnej strukturze pasywów Spółki na dzień 31.12.2004 roku przeważały kapitały własne. W analizowanym okresie ich udział zwiększył się z 48,6% do 83,6%, tym samym spadła stopa zadłużenia Spółki (z 50,4% do 16,3%).

Wzrost kapitałów własnych DGA S.A. jest przede wszystkim skutkiem przeprowadzonej w pierwszym półroczu badanego okresu emisji akcji serii F i G. W wyniku tej emisji kapitał podstawowy Spółki wzrósł o 580 tys. zł a kapitał zapasowy o 14.970 tys. zł.

Spadek rozliczeń międzyokresowych jest wynikiem rozliczenia zafakturowanych w 2003 roku przychodów dotyczących realizacji kontraktu długoterminowego.

2.2.2. Analiza rachunku zysków i strat

Wyniki finansowe brutto działalności gospodarczej roku badanego i roku poprzedniego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2003	2004	2004 – 2003
Wynik na sprzedaży	2.853	2.810	(43)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	(141)	(353)	(212)
Wynik na operacjach finansowych	182	(90)	(272)
Wynik brutto działalności	<u>2.894</u>	<u>2.367</u>	<u>(527)</u>

Przychody uzyskane przez Spółkę w okresie od 1.01.do 31.12.2004 roku były w cenach realizacji o 87 % (tj. 13.250 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży produktów (usług) stanowiły 96,3% przychodów Spółki, pozostałe 3,7% dotyczyło sprzedaży towarów, głównie oprogramowania.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły zaś w tym samym okresie o niespełna 107,5%. Takie wzajemne relacje kosztów i przychodów działalności operacyjnej spowodowały, że Spółka w badanym okresie zrealizowała zysk ze sprzedaży na nieco niższym poziomie w porównaniu do roku poprzedniego.

Gorszy niż w roku poprzednim wynik na pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych jest przede wszystkim efektem likwidacji majątku trwałego (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) jak również wynikiem dokonania w roku 2004 wyższych odpisów aktualizujących przeterminowane należności Spółki (wzrost o 156 tys. zł).

W przeciwieństwie do lat ubiegłych różnice kursowe w roku 2004 wpłynęły negatywnie na wynik z działalności finansowej Spółki. W porównaniu do poprzedniego roku saldo różnic kursowych wpływających na wynik finansowy Spółki w roku 2004 było wyższe o 573 tys. zł.

2.2.3. Analiza wskaźników

2.2.3.1. Rentowność

Przedstawione niekorzystne ukształtowanie się relacji przychodów i kosztów ze sprzedaży, spowodowało, że Spółka osiągnęła niższą rentowność na realizowanej w badanym okresie działalności. Wszystkie wskaźniki rentowności zmniejszyły się istotnie w porównaniu do roku poprzedniego.

2.2.3.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej ukształtowały się na poziomie wyższym niż w okresie poprzednim. Ich wzrost spowodowany był głównie znacznym wzrostem aktywów obrotowych przy wolniejszym wzroście zobowiązań krótkoterminowych.

2.2.3.3. Wskaźniki finansowania

Znaczny wzrost kapitałów własnych Spółki spowodował znaczną poprawę wskaźników samofinansowania działalności tj.: podwyższenie trwałości struktury finansowania i stopnia pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym oraz znaczący spadek stopy zadłużenia.

2.2.3.4. Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań handlowych

Liczony na bazie danych bilansu i rachunku zysków i strat cykl obrotu należnościami uległ w badanym roku skróceniu o 70 dni w stosunku do roku poprzedniego, głównie wskutek znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań na koniec 2004 roku w porównaniu do poprzedniego okresu kształtował się na zbliżonym poziomie (wzrost jedynie o ok. 4 dni).

2.2.4. Wniosek ogólny

Przedstawione dane i wskaźniki oraz plany Zarządu i inne informacje uzyskane podczas badania nie wskazują na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności Spółki w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

System rachunkowości w Spółce obejmuje w szczególności:

- a) określenie roku obrotowego (rok kalendarzowy) i okresu sprawozdawczego (miesiąc kalendarzowy),
- b) metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego,
- c) zakładowy plan kont,
- d) wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe Spółki,
- e) sposób archiwizacji i zabezpieczania danych.

Na podstawie umowy zawartej dnia 13.05.2003 r. księgi rachunkowe badanej jednostki prowadzone są przez podmiot powiązany ze Spółką: firmę DGA Audyt Sp. z o.o.

System ewidencji księgowej Spółki jest skomputeryzowany i spełnia warunki określone w art. 12 i 13 ustawy o rachunkowości.

System komputerowy zapewnia m.in.:

- dostęp do zbiorów danych pozwalający na uzyskanie w dowolnym czasie i za dowolnie wybrany okres informacji o treści zapisów dokonanych w księgach rachunkowych,
- niedostępność zbioru do modyfikacji w zakresie danych dotyczących zamkniętego okresu sprawozdawczego.

Zasady działania, wykorzystania i obsługi programów określone są w instrukcjach znajdujących się u użytkowników. Systemy pozwalają na uzyskiwanie bieżących informacji o wynikach działalności gospodarczej jednostki i o jej stanie finansowym.

Przyjęty wykaz kont syntetycznych i analitycznych umożliwia grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzenia sprawozdań finansowych według wzorów ustalonych odpowiednimi przepisami.

Zdaniem badających system ewidencji księgowej zapewnia kompletną i przejrzystą dokumentację działalności Spółki.

3.2. OPIS ORGANIZACJI I DZIAŁANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej obejmujący kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez Zarząd Spółki oraz upoważnione osoby na swoich odcinkach działania.

Ustalone procedury organizacyjne i kontrolne ograniczają występowanie znaczniejszych nieprawidłowości w zakresie kompletnego i poprawnego dokumentowania oraz ujęcia w księgach rachunkowych operacji szczególnie wrażliwych na powstawanie nieprawidłowości.

Dowody księgowe przed ich zatwierdzeniem poddawane są wewnętrznej kontroli funkcjonalnej zarówno pod względem formalno-rachunkowym jak też i pod względem merytorycznym przez osoby do tego upoważnione - co udokumentowane jest podpisami.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w zakresie wiążącym się z badanym sprawozdaniem finansowym.

W trakcie prac audytorskich stwierdziliśmy pewne nieprawidłowości i luki w funkcjonowaniu systemu wewnętrznej kontroli rachunkowości w Spółce. Nasze uwagi w tej kwestii zostały przedstawione Zarządowi Spółki w osobnym liście.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

3.3. OCHRONA DOKUMENTACJI KSIĘGOWEJ, KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Jednostka posiada system ochrony danych i archiwizowania:

- dokumentacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy o rachunkowości,
- dowodów księgowych,
- ksiąg rachunkowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera),
- dokumentów inwentaryzacyjnych,
- sprawozdań finansowych

stosownie do rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

3.4. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka zaprezentowała we wprowadzeniu do sprawozdania wymagane przepisami ustawy o rachunkowości oraz wymogami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd informacje przedstawiając m.in. co następuje:

- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

3.5. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

3.5.1. Aktywa trwale

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2004
Wartości niematerialne i prawne	258	467
Rzeczowe aktywa trwale	1.856	4.720
Inwestycje długoterminowe	556	1.162
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	102
Razem	<u>2.743</u>	<u>6.451</u>

3.5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2004
Wartość firmy	16	12
Inne wartości niematerialne i prawne	242	296
Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	-	159
Razem	<u>258</u>	<u>467</u>

Wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w bilansie Spółki został wykazany stan netto wartości niematerialnych i prawnych w kwocie **308 tys. zł.**

Kwota ta wynika z:

- Wartości brutto 984 tys. zł
- Umorzenia 676 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne zostały wycenione według kosztu nabycia pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie zgodnie z art. 46 ust. 2 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

Ruch wartości niematerialnych i prawnych w ciągu badanego okresu:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenia	Wartość netto
Stan na początek okresu	731	473	258
Przyrost w okresie	253	203	50
Stan na koniec okresu	<u>984</u>	<u>676</u>	<u>308</u>

Ujawniona w aktywach Spółki 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 w 2003 roku ze spółką Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych

Spółka w tej pozycji wykazana kwotą **159 tys. zł**, która dotyczy zakupionego pod koniec grudnia 2004 r. oprogramowania, które do dnia bilansowego nie zostało przyjęte do użytkowania.

3.5.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2004
Środki trwałe, w tym:	1.622	3.829
· Budynki, lokale i obiekty inżynierii	455	1.433
· Urządzenia techniczne i maszyny	881	1.595
· Środki transportu	241	319
· Inne środki trwałe	45	482
Środki trwałe w budowie	-	559
Zaliczki na środki trwałe w budowie	234	332
Razem	<u>1.856</u>	<u>4.720</u>

Środki trwałe

Przedstawiona powyżej wartość netto środków trwałych na koniec okresu obrotowego w kwocie **3.829 zł** wynika z:

- Wartości brutto 5.233 tys. zł
- Umorzenia 1.404 tys. zł

i stanowi następujące grupy środków trwałych określone klasyfikacją rodzajową GUS:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	1.489	56	1.433
Urządzenia techniczne i maszyny	2.613	1.018	1.595
Środki transportu	568	249	319
Inne środki trwałe	563	81	482
Razem	<u>5.233</u>	<u>1.404</u>	<u>3.829</u>

Środki trwałe amortyzowane są za pomocą metody liniowej przez okres ich ekonomicznego użytkowania. Celem ustalenia stawek dla własnych środków trwałych Spółka posiłkuje 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.

Wartość środków trwałych brutto w układzie grup rodzajowych:

Wyszczególnienie	Okres poprzedni		Okres badany		Dynamika	
	Wartość	%	Wartość	%	Wartość	%
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	563	20,96	1.489	28,46	926	164
Urządzenia techniczne i maszyny	1.655	61,62	2.613	49,93	958	58
Środki transportu	392	14,59	568	10,85	176	45
Inne środki trwałe	76	2,83	563	10,76	487	641
Razem	<u>2.686</u>	<u>100,00</u>	<u>5.233</u>	<u>100,00</u>	<u>2.547</u>	<u>95</u>

Ruch środków trwałych brutto w ciągu badanego okresu:

Wyszczególnienie	Stan na początek	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	563	1.190	264	1.489
Urządzenia techniczne i maszyny	1.655	1.224	266	2.613
Środki transportu	392	270	94	568
Inne środki trwałe	76	490	3	563
Razem	<u>2.686</u>	<u>3.174</u>	<u>627</u>	<u>5.233</u>

Ruch umorzenia w ciągu badanego okresu:

Wyszczególnienie	Stan na początek	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	108	53	105	56
Urządzenia techniczne i maszyny	774	452	208	1.018
Środki transportu	151	142	44	249
Inne środki trwałe	31	50	0	81
Razem	<u>1.064</u>	<u>697</u>	<u>357</u>	<u>1.404</u>

Środki trwałe w budowie

Na kwotę wykazaną w pozycji „Środki trwałe w budowie” złożyły się nakłady 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

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>

Inwentaryzacja

W badanym okresie inwentaryzacja środków trwałych nie była przeprowadzana. Ostatni spis z natury przeprowadzony był w 2003 roku.

Ograniczenia ustanowione na majątku trwałym jednostki

Na majątku trwałym jednostki ustanowiono zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na sprzęcie komputerowym Spółki o wysokości 580 tys. zł wraz cesją praw z polis ubezpieczeniowych. Zastaw ten stanowi zabezpieczenie uzyskanej na podstawie umowy z dnia 7 listopada 2003 r. od Banku PKO BP S.A. gwarancji finansowania kontraktu o świadczenie usług finansowych przez zewnętrzne środki pomocowe Unii Europejskiej - projekt nr PL 01.06.09.01-02-15 "Rozwój Zasobów Ludzkich- Promocja Zatrudnienia i RZL" Region Wielkopolski, Polska".

3.5.1.3. Inwestycje długoterminowe - długoterminowe aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2004
W jednostkach powiązanych, w tym:	556	1.162
· Udziały lub akcje	556	1.162
· Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
W pozostałych jednostkach, w tym:	0	0
· Udziały lub akcje	0	0
Razem	<u>556</u>	<u>1.162</u>

Udziały i akcje

Nazwa i siedziba podmiotu	Wartość wg cen nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Jednostki powiązane	1.162	-	1.162
DGA Audyt Sp. z o.o.	730	-	730
Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	50	-	50
Doradztwo Podatkowe DGA&Saja Sp. z o.o.	120	-	120
Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A.	262	-	262
Pozostałe jednostki	0,0	-	0,0
PTS Konsorcjum	0,0	-	0,0
R a z e m	<u>1.162</u>	=	<u>1.162</u>

3.5.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie **102 tys. zł** obejmują podatek zapłacony od następujących różnic przejściowych między podatkową a księgową wartością aktywów i pasywów ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31.12.2004 r.:

Wyszczególnienie	Kwota różnic przejściowych	Podatek aktywowany według stawki 19 %
Odpis aktualizujący należności	198	38
Rezerwa na urlopy	17	3
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	6	1
Rezerwa na koszty audytu	35	7
Rezerwy na pozostałe koszty okresu	43	8
Przychody księgowo rozłożone w czasie	16	3
Korekta przychodów ze sprzedaży	88	17
Niewypłacone wynagrodzenia z tyt. umów zleceń	72	13
Wycena bilansowa środków pieniężnych	38	7
Wycena należności	19	4
Wycena zobowiązań	3	1
Razem przejściowe różnice w podatku dochodowym	535	
Aktywa z tytułu podatku dochodowego		102

3.5.2. Aktywa obrotowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2004
Zapasy	472	323
Należności krótkoterminowe	7.273	9.007
Inwestycje krótkoterminowe	1.709	6.768
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.237	4.702
Razem	<u>10.691</u>	<u>20.800</u>

3.5.2.1. Zapasy

Wyszczególnienie	Stan na 31 grudnia 2003	Stan na 31 grudnia 2004
Materiały	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Wyroby gotowe	-	67
Towary	472	256
Zaliczki na dostawy	-	-
Razem	<u>472</u>	<u>323</u>

3.5.2.1.1. Zapasy produktów gotowych

Na wartość zapasu produktów gotowych kwocie **67 tys. zł** składają się następujące oprogramowania wytworzone przez Spółkę celem dalszej ich odsprzedaży:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004	Udział (%)
DGA QUALITY 2.0	4	5,97
DGA PROCESS 2.0	11	16,42
DGA LEARNING	52	77,61

Razem **67** **100,00**

Na dzień bilansowy wartość oprogramowania wytworzonego we własnym zakresie Spółka wyceniła w wysokości nadwyżki kosztów wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w 2004 roku.

3.5.2.1.2. Zapasy towarów

Na wartość zapasu towarów w kwocie **256 tys. zł** składa się zakupione przez Spółkę w roku 2004 oprogramowanie przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

3.5.2.2. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2004
Należności od jednostek powiązanych	50	114
Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	26	101
Inne	24	13
Należności od pozostałych jednostek	7.223	8.893
Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	7.075	7.727
Z tyt. podatków, dotacji ZUS.	21	820
Inne	127	346
Razem	<u>7.273</u>	<u>9.007</u>

Należności krótkoterminowe wyceniane są w wartościach wymagających zapłaty, a więc łącznie z należnymi odsetkami pomniejszonymi o odpisy aktualizujące na te należności.

3.5.2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe wykazane w bilansie na 31.12.2004 r. obejmują:

Wyszczególnienie	Wartość
Należności brutto od jednostek powiązanych, w tym:	101
- Kancelaria Prawna M. Piszcz i Wspólnicy Sp. komandytowa	27
- Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o.	74
Odpisy aktualizujące	-
Należności netto od jednostek powiązanych	101
Należności brutto od pozostałych jednostek, w tym:	7.968
O terminie wymagalności do 12 m-cy	7.968
- Kontrahenci krajowi (w PLN)	6.605
- Kontrahenci krajowi i zagraniczni (w walucie obcej)	1.363
Odpisy aktualizujące	(241)
Należności netto od pozostałych jednostek	7.727

Należności w walutach obcych zostały wycenione do bilansu według średniego kursu waluty ogłoszonego na dzień bilansowy przez Narodowy Bank Polski.



Struktura należności z tytułu dostaw, robót i usług według okresów zalegania:

Okres	Jednostki powiązane		Pozostałe jednostki	
	Wartość zł	Udział (%)	Wartość zł	Udział (%)
Należności bieżące	27	26,73	5.582	70,06
Należności przeterminowane, w tym:	74	73,27	2.386	29,94
· do 1 miesiąca	-	-	629	7,89
· od 1 miesiąca do 3 miesięcy	74	73,27	1.056	13,25
· od 3 do 6 miesięcy	-	-	462	5,80
· od 6 do 12 miesięcy	-	-	168	2,11
· powyżej roku	-	-	71	0,89
Razem	<u>101</u>	<u>100,00</u>	<u>7.968</u>	<u>100,00</u>

Spółka dokonała potwierdzenia sald należności krajowych na dzień 30.11.2004 r. Na dzień zakończenia badania uregulowano kwotę stanowiącą 60,71 % ogólnej wartości.

3.5.2.2.2. Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych

Wykazana w aktywach wierzytelność w kwocie **820 tys. zł** obejmuje:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Podatek Vat podlegający rozliczeniu w następnych okresach	622	75,85
Podatek dochodowy od osób prawnych CIT-2	198	24,15
Razem	<u>820</u>	<u>100,00</u>

3.5.2.2.3. Inne należności

Ta pozycja aktywów obrotowych w kwocie **359 tys. zł** obejmuje następujące pozycje analityczne:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Należności od jednostek powiązanych , w tym:	13	3,62
- DGA Audyt Sp. z o.o.- noty obciążeniowe	13	3,62
Należności od pozostałych jednostek , w tym:	346	96,38
- Należności z tytułu wpłaconych wadium i kaucji	332	92,48
- Należności od pracowników z tyt. zaliczek	10	2,79
- Należności od Raiffeisen – Leasing Polska S.A. z tyt. zapłaconego umownego odszkodowania z tyt. skradzionego samochodu	46	12,81
Odpis aktualizujący należności	(42)	(11,70)
Razem	<u>359</u>	<u>100,00</u>

3.5.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2004 r. zaangażowano środki finansowe w inwestycjach krótkoterminowych w kwocie **6.768 tys. zł**. Kwota ta obejmuje:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Udzielone pożyczki w tym:	133	1,96
- Pożyczka udzielona Wielkopolskiej Izbie Przemysłowo - Handlowej	20	0,29
- Pożyczka udzielona Doradztwu Podatkowemu DGA&Saja Sp. z o.o.	110	1,63
- Odsetki od pożyczki udzielonej Doradztwu Podatkowemu DGA&Saja Sp. z o.o.	3	0,04
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	85	1,26
- Należności z tyt. udziału w zysku Kancelarii Prawnej M.Piszczy i W-cy Sp. komand.	85	1,26
Aktywa pieniężne w tym:	6.550	96,78
- Gotówka w kasie	21	0,31
- Środki pieniężne na rachunkach bieżących	6.529	96,47
Razem	<u>6.768</u>	<u>100,00</u>

Stan środków pieniężnych w kasie Spółki został potwierdzony przeprowadzonym na dzień bilansowy spisem z natury.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki zostały potwierdzone przez Banki: Bank Ochrony Środowiska S.A. o/Poznań i Bank PKO BP S.A. I o/Poznań.

3.5.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Koszty wytworzenia we własnym zakresie oprogramowania przeznaczonego do sprzedaży w tym:	2.142	45,56
- DGA Controlling	656	13,95
- DGA Enterprise	295	6,27
- DGA Customer	402	8,55
- Balance Score Card	471	10,02
- DGA Process 3.0	126	2,68
- DGA Quality 3.0	102	2,17
- DGA Learning 2.0	12	0,26
- DGA BP	75	1,60
- DGA PM Zintegrowany System Opisu i Optymalizacji Organizacji	3	0,06
Koszty organizacji przedstawicielstwa w Moskwie	784	16,67
Koszty projektu HRD (Centrum Human Resources Development)	497	10,57
Koszty projektu Polskie Centrum Bezpieczeństwa Informacji	375	7,98
Koszty projektu DGA Europa	291	6,19
Koszty projektu CPiNI Centrum Przygotowania i Nadzorowania Inwestycji	118	2,51
Energia Pro	223	4,74
Ubezpieczenia	78	1,66
Bilety sieciowe roczne	42	0,89
Prenumerata	6	0,13
Pozostałe koszty dotyczące przyszłych okresów	146	3,11
Razem	<u>4.702</u>	<u>100,00</u>

3.5.2.5. Ograniczenia prawno-rzeczowe na aktywach obrotowych

Aktywa obrotowe będące własnością Spółki są wolne, zgodnie z oświadczeniem Zarządu, od jakichkolwiek ograniczeń prawno – rzeczowych.

3.5.3. Kapitały własne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12. 2004
Kapitał podstawowy	1.680	2.260
Kapitał zapasowy	2.750	18.359
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(23)	(43)
Zysk (strata) netto	2.126	2.194
Razem	<u>6.533</u>	<u>22.770</u>

Powyższe salda zgodne są z ewidencją syntetyczną a także analityczną. Podstawę prawną tworzenia i gospodarowania funduszami stanowił Statut Spółki oparty o przepisy Kodeksu spółek handlowych.

3.5.3.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki wykazany w badanym sprawozdaniu finansowym wynosi **2.260 tys. zł** i jest wyceniany według wartości zarejestrowanych w sądzie.

W badanym okresie kapitał podstawowy 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.

3.5.3.2. Kapitał zapasowy

Wartość kapitału zapasowego Spółki na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosiła **18.359 tys. zł**. Kapitał ten w badanym roku ulegał następującym zmianom:

Wyszczególnienie	Wartość
Stan kapitału na 1 stycznia 2004 r.	2.750
Zwiększenia:	15.609
- Emisja akcji serii F i G	14.970
- Odpis z zysku netto za rok 2003	1.448
Zmniejszenia:	809
- Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału akcyjnego	809
Stan na dzień 31 grudnia 2004 r.	<u>18.359</u>

3.5.3.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych

W tej pozycji pasywów bilansu Spółka DGA S.A. wykazała kwotę (**43 tys. zł.**) jako korektę wyniku lat ubiegłych. Na kwotę tą składają się:

- Kwota 23 tys. zł związana 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 20 tys. zł związana z korektami rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2001,2002 i 2003.

3.5.3.4. Zysk roku bieżącego

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w roku 2004 zrealizowała zysk netto w kwocie **2.194 tys. zł.** Szczegółowy opis ustalenia wyniku, który wynika z ksiąg Spółki zostanie przedstawiony w dalszej części raportu.

3.5.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na 31.12. 2003	Stan na 31.12. 2004
Rezerwy na zobowiązania	165	28
Zobowiązania długoterminowe	76	94
Zobowiązania krótkoterminowe	2.258	4.081
Rozliczenia międzyokresowe	4.402	278
Razem	<u>6.901</u>	<u>4.481</u>

3.5.4.1. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Stan na 31.12. 2003	Stan na 31.12. 2004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18	5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7	6
Pozostałe rezerwy	140	17
Razem	<u>165</u>	<u>28</u>

3.5.4.1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie **5 tys. zł** obejmuje podatek dochodowy wymagający w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem następujących dodatnich różnic

przejściowych między podatkową a księgową wartością aktywów i pasywów ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki na 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
Naliczone odsetki od udzielonej pożyczki dla DGA&SAJA Sp. z o.o.	3	1
Razem przejściowe różnice w podatku dochodowym	28	
Rezerwa na podatek odroczony		5

3.5.4.1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	5	83,33
Rezerwa na odprawy emerytalne	1	16,67
Razem	<u>6</u>	<u>100,00</u>

3.5.4.1.3. Pozostałe rezerwy

Wykazana w tej pozycji pasywów kwota **17 tys. zł** w całości dotyczy rezerwy na niewykorzystane w badanym okresie urlopy.

3.5.4.2. Zobowiązania długoterminowe- inne zobowiązania finansowe

W tej pozycji pasywów Spółka wykazała kwotę **94 tys. zł**, która stanowi część kapitałową przypadających do spłaty po dniu 31.12.2005 roku rat leasingowych, zgodnie z zawartymi przez Spółkę umowami na leasing samochodów.

3.5.4.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12. 2003	Stan na 31.12. 2004
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:	165	150
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	165	150
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w tym:	2.093	3.931
<i>Kredyty i pożyczki</i>	-	-
<i>Inne zobowiązania finansowe</i>	47	101
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	1.581	3.621
<i>Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i in. świadczeń</i>	421	154
<i>Z tytułu wynagrodzeń</i>	33	48
<i>Inne</i>	11	7
Razem	<u>2.258</u>	<u>4.081</u>

3.5.4.3.1. *Inne zobowiązania finansowe*

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>

3.5.4.3.2. *Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*

Wyszczególnienie	Wartość
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych , w tym:	150
- DGA Audyt Sp. z o.o.	37
- Kancelaria Prawna M. Piszcz i Wspólnicy Spółka komandytowa	113
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek w tym:	3.621
- Wobec dostawców krajowych	3.538
- Wobec dostawców zagranicznych,	83
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<u>3.771</u>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych zostały potwierdzone na 31.12.2004 r.

Zobowiązania wycenia się w wartościach wymagających zapłaty. Salda wyrażone w walutach obcych wycenione zostały do bilansu według średniego kursu walut ustalonego na 31.12.2004 r. przez Prezesa NBP.

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów płatności przedstawia się następująco:

Okres	Jednostki powiązane		Pozostałe jednostki	
	Wartość	Udział (%)	Wartość	Udział (%)
Zobowiązania bieżące	98	65,33	2.088	57,66
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	-	-	1.533	42,34
· do 1 miesiąca	-	-	599	16,51
· od 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-	641	17,70
· od 3 do 6 miesięcy	12	34,67	292	8,06
· od 6 do 12 miesięcy	-	-	2	0,06
· powyżej roku	-	-	-	-
Razem	<u>150</u>	<u>100,00</u>	<u>3.621</u>	<u>100,00</u>

3.5.4.3.3. *Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń*

Wykazana w bilansie kwota **154 tys. zł** dotyczy następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	31	20,13
PFRON	6	3,90
Rozrachunki z ZUS	117	75,97
Razem	<u>154</u>	<u>100,00</u>

3.5.4.4. Inne rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów - krótkoterminowe	174	62,59
· Koszty bieżącego okresu nieudokumentowane	33	11,87
· Koszty badania sprawozdania finansowego za 2004 r.	35	12,59
· Koszty opłat telefonicznych i internetowych	32	11,51
· Koszty usług doradczych (konsultanci)	12	4,32
· Koszty związane z najmem (czynsz, energia)	12	4,32
· Koszty tłumaczeń	11	3,95
· Koszt szkolenia	10	3,60
· Koszty paliwa	9	3,24
· Inne koszty dotyczące roku 2004	20	7,19
Rozliczenie międzyokresowe przychodów - długoterminowe	9	3,24
· Sprzedaż przyszłych okresów (księgowo rozłożona w czasie)	9	3,24
Rozliczenie międzyokresowe przychodów - krótkoterminowe	95	34,17
· Korekta sprzedaży 2004 r.	88	31,65
· Sprzedaż przyszłych okresów (księgowo rozłożona w czasie)	7	2,52
Razem	<u>278</u>	<u>100,00</u>

3.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

3.6.1. Przychody ze sprzedaży produktów

Struktura zrealizowanych przez DGA S.A. w okresie 1.01.-31.12.2004 r. przychodów ze sprzedaży według rodzajów działalności przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Rozwój zasobów ludzkich (szkolenia, projekty org. i merytoryczne w zakresie podnoszenia kwalifikacji pracowników)	8.846	32,27
Doradztwo w zakresie Corporate Finance	5.596	20,41
Systemy zarządzania jakością	4.113	15,00
Technologie informatyczne (oprogramowanie)	2.493	9,09
Systemy wspierające bezpieczeństwo informacji i danych	1.395	5,09
Zarządzanie projektami	1.168	4,26
Aranżacje finansowania dla podmiotów zagranicznych, strategie wejść na zagraniczne rynki zbytu	1.086	3,96
Strategie i plany rozwoju regionalnego, projekty i wnioski o dofinansow. w ramach funduszy strukturalnych i pomocowych	767	2,80
Programy restrukturyzacji i wydzielanie usług (outsourcing)	320	1,17
Restrukturyzacja procesów biznesowych	152	0,56
Inne usługi i pozostała sprzedaż	1.477	5,39
Razem	<u>27.413</u>	<u>100,00</u>

3.6.2. Koszty działalności operacyjnej

3.6.2.1. Koszty działalności operacyjnej – układ rodzajowy

Koszty rodzajowe za rok badany na tle roku ubiegłego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2003	Udział (%)	2004	Udział (%)	2004/2003 (%)
Amortyzacja	499	4,03	828	3,23	165,93
Materiały i energia	538	4,35	1.286	5,01	239,03
Usługi obce	9.128	73,78	17.844	69,53	195,49
Podatki i opłaty	208	1,68	368	1,43	176,92
Wynagrodzenia	1.383	11,18	2.481	9,67	179,39
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	152	1,23	349	1,35	229,61
Pozostałe koszty	464	3,75	1.590	6,20	342,67
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	919	3,58	-
Razem	<u>12.372</u>	<u>100,00</u>	<u>25.665</u>	<u>100,00</u>	<u>207,44</u>

3.6.2.2. Koszty według układu kalkulacyjnego

Poniesione przez DGA S.A. w okresie 1.01.2004 r. -31.12.2004 r. koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	919	3,58
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	15.614	60,84
Koszty sprzedaży	2.737	10,66
Koszty ogólnego zarządu	6.395	24,92
Razem	<u>25.665</u>	<u>100,00</u>

3.6.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

3.6.3.1. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie badanym osiągnięto następujące pozostałe przychody operacyjne:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Inne przychody operacyjne:	199	100,00
<i>Zwrot poniesionych kosztów adaptacji biura</i>	68	34,17
<i>Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności</i>	64	32,16
<i>Spisane zobowiązania</i>	17	8,54
<i>Zwrot kosztów sądowych</i>	13	6,53
<i>Uzyskane odszkodowania</i>	13	6,53
<i>Zwrot składek ubezpieczeniowych</i>	6	3,02
<i>Refundacja z Urzędu Pracy</i>	5	2,51
<i>Rozwiązania rezerw na odprawy i nagrody jubileuszowe</i>	1	0,50
<i>Rezerwy na koszty postępowania sądowego</i>	1	0,50
<i>Pozostałe</i>	11	5,53
Razem	<u>199</u>	<u>100,00</u>

3.6.3.2. Pozostałe koszty operacyjne

W okresie badanym poniesiono następujące pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	1,99
<i>Wartość netto sprzedanych aktywów trwałych</i>	26	4,71
<i>Przychody</i>	(15)	(2,72)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	221	40,04
<i>Odpisy aktualizujące należności</i>	221	40,04
Inne koszty operacyjne:	320	57,97
<i>Wartość netto zlikwidowanych lub skradzionych środków</i>	196	35,51
<i>Darowizny przekazane</i>	12	2,17
<i>Spisane należności</i>	16	2,90
<i>Koszty związane z likwidacją szkód komunikacyjnych</i>	9	1,63
<i>Koszty roku ubiegłego</i>	6	1,09
<i>Oplaty sądowe i egzekucyjne</i>	4	0,72
<i>Koszt własny pozostałej sprzedaży (dot. refaktury kosztów adaptacji biura)</i>	68	12,32
<i>Amortyzacja wartości firmy</i>	4	0,72
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	5	0,91
Razem	<u>552</u>	<u>100,00</u>

3.6.4. Przychody i koszty finansowe

3.6.4.1. Przychody finansowe

W okresie badanym osiągnięto następujące przychody finansowe:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Dywidendy i udziały z w zyskach, w tym:	85	17,60
<i>Zysk z udziału w spółce komandytowej</i>	85	17,60
Odsetki, w tym:	398	82,40
<i>Odsetki bankowe otrzymane</i>	390	80,75
<i>Odsetki od kontrahentów- otrzymane</i>	3	0,62
<i>Naliczone odsetki od udzielonej pożyczki dla DGA&Saja Sp. z o.o.</i>	3	0,62
<i>Naliczone odsetki od kontrahentów</i>	2	0,41
Razem	<u>483</u>	<u>100,00</u>

3.6.4.2. Koszty finansowe

W okresie badanym poniesiono następujące koszty finansowe:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Odsetki, w tym:	35	6,11
Zapłacone odsetki (bankowe, od kontrahentów)	9	1,57
Odsetki budżetowe	8	1,40
Części odsetkowe rat leasingowych	18	3,14
Inne, w tym:	538	93,89
Strata na różnicach kursowych	430	75,04
Koszty z tytułu zapłaconych prowizji od udzielonych gwarancji	74	12,91
Zapłacone prowizje od umów kredytowych	19	3,32
Inne koszty finansowe	15	2,62
Razem	<u>573</u>	<u>100,00</u>

Ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych strata na różnicach kursowych w kwocie 430 tys. zł wynika z następującego zestawienia:

- ujemne różnice kursowe zrealizowane	447
- ujemne różnice kursowe niezrealizowane	152
- dodatnie różnice kursowe zrealizowane	(169)
Razem strata na różnicach kursowych	430

3.6.5. Wynik finansowy brutto Spółki za okres badany

W wyniku swojej działalności w roku 2004 DGA S.A. osiągnęła **zysk brutto** w wysokości **2.367 tys. zł**.

Na powyższy wynik bilansowy złożyły się następujące pozycje:

Przychody	29.566
Koszty i straty	(27.199)
Wynik brutto	2.367

3.6.6. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego Spółki

Wynik za okres 1.01.2004 r. - 31.12.2004 r. został obciążony kwotą **173 tys. zł** z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Na kwotę tą złożyły się następujące tytuły:

- Podatek dochodowy od osób prawnych za 2004 r.	213
- Zwiększenie aktywów z tytułu podatku dochodowego	(28)
- Zwiększenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	(12)

3.6.6.1. Podatek dochodowy od osób prawnych

W wyniku ukształtowania się za badany okres wyniku finansowego brutto w kwocie **2.367 tys. zł** Spółka zrealizowała dochód do opodatkowania w kwocie **1.123 tys. zł** w rozumieniu podatku dochodowego od osób prawnych.

Według wyliczeń Spółki na powyższy wynik podatkowy złożyły się następujące pozycje:

Przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym	19.671
Koszty uzyskania wyżej wymienionych przychodów	(18.539)
Dochód	1.132,00
Odliczenie od dochodu (darowizny)	9
Dochód do opodatkowania	1.123

Podatek dochodowy liczony według stawki 19% od wyżej określonego dochodu do opodatkowania za rok podatkowy 2004 wyniósł **213 tys. zł**.

Na przychód w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym składają się:

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	28475
Pozostałe przychody operacyjne	214
Przychody finansowe	877
Razem przychody księgowe	29.566
Przychody nie stanowiące przychodów dla celów podatkowych (-)	9.999
Przychody podatkowe korekta sprzedaży roku 2004 (+)	88
Przychody ze sprzedaży księgowo rozliczane w czasie 2004 (+)	16
Razem przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym	19.671

W 2004 r. osiągnięto następujące przychody nie stanowiące przychodu dla celów podatkowych:

Przychody z realizacji projektu finansowanego ze środków bezzwrotnej pomocy zagranicznej (wolne od podatku)	9.839
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wątpliwe należności	64
Korekta sprzedaży roku 2003	84
Przychody roku 2003 księgowo rozliczane w czasie	5
Naliczone odsetki	5
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	1
Rozwiązanie rezerwy na koszty sądowe	1
Razem przychody nie stanowiące przychodów dla celów podatkowych	9.999

Na koszt w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym składają się:

Koszty działalności operacyjnej	25.665
Pozostałe koszty operacyjne	567
Koszty finansowe	968
Straty nadzwyczajne	-
Razem koszty księgowe	27.200,00
Koszty nie stanowiące kosztów dla celów podatkowych (-)	8.830
Koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące K.U.P. w 2004 r.(+)	169
Razem koszty w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym	18.539

W 2004 roku zrealizowano następujące koszty nie stanowiące kosztu podatkowego:

Koszty związane z projektem finansowanym ze środków bezzwrotnej pomocy zagranicznej	6.979
Przekroczenie limitu reprezentacji i reklamy	463
Amortyzacja samochodów powyżej limitu	27
Wartość netto zlikwidowanych inwestycji w obcych środkach trwałych	169
Amortyzacja samochodów w leasingu	95
Spłacone części kapitałowe rat leasingowych	-103
Wartość netto skradzionego samochodu z leasingu	5
Odsetki budżetowe	8
Składki członkowskie	35
Ujemne różnice kursowe z wyceny	152
Odpisy aktualizujące należności	221
Darowizny pieniężne	12
Koszty bieżącego okresu nieudokumentowane	33
Wykorzystanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	(22)
Rezerwa na koszty działalności operacyjnej	45
Amortyzacja wartości firmy	4
Niewypłacone wynagrodzenia z tyt. umów zlecenia i o dzieło	72
Koszty niestanowiące dotyczące kancelarii prawnej	3
Spisane należności	16
Koszty roku ubiegłego	6
Inne koszty nkup	610
Razem	8.830

Koszty zarachowane w latach ubiegłych stanowiące K.U.P. w 2004 r.:

Wykorzystanie rezerwy na sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego	35
Zapłacone odsetki od zobowiązań	78
Zapłacone wynagrodzenia bezosobowe	56
Razem	169

3.6.7. Wynik finansowy netto za rok obrotowy

Zysk netto osiągnięty w 2004 roku przez Doradztwo Gospodarcze DGA SA wynosi **2.194 tys. zł.**

3.7. OCENA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.7.1. Ocena sporządzonych dodatkowych informacji i objaśnień

Spółka sporządziła informację dodatkową stosownie do przepisów art. 48 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 139 z dnia 10 grudnia 2001 r. z późniejszymi zmianami).

3.7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym

W zestawieniu zmian w kapitale własnym przedstawiono poszczególne tytuły zmian w tym kapitale. Sprawozdanie to sporządzone zostało stosownie do przepisów Art. 48a Ustawy o rachunkowości oraz wymogów Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. **wzrost** stanu kapitałów własnych w kwocie **16.237 tys. zł**

3.7.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Sporządzono go na podstawie: bilansu, rachunku zysków i start, informacji dodatkowej i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej.

Rachunek przepływów pieniężnych, wykazuje wzrost stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. w kwocie 4.928 tys. zł

Na zmianę stanu środków pieniężnych netto w roku 2004 składają się:

- | | |
|---|---------|
| · środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | (4.879) |
| · środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (4.126) |
| · środki pieniężne netto z działalności finansowej | 13.933 |

3.7.4. Sprawozdanie z działalności

Zarząd przedłożył badającym sprawozdanie z działalności Spółki za okres 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z działalności wynikają ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2004 r. zawartego w raporcie rocznym SA-R 2004. Przedstawione sprawozdanie wyczerpuje wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

3.8. INNE USTALENIA

3.8.1. Zdarzenia po dacie bilansu

Według Oświadczenia Zarządu po dacie bilansu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

3.8.2. Zobowiązania warunkowe

Wykazane przez Spółkę na dzień 31.12.2004 roku zobowiązania warunkowe w łącznej kwocie **1.455 tys. zł** obejmują:

- Sumę komandytową w spółce Kancelaria M. Piszcz i Wspólnicy - 250 tys. zł,
- Zobowiązania warunkowe wynikające ze złożonych zabezpieczeń wekslowych na łączną kwotę 1.205 tys. zł.

3.9. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA

1. Zbadano rzetelność i prawidłowość danych zawartych w poszczególnych pozycjach raportu rocznego SA-R 2004 Komisji Papierów Wartościowych i Giełd za okres 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. stwierdzając spełnienie stawianych im wymogów.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Raport sporządzono w siedmiu egzemplarzach, z których sześć otrzymuje Spółka. Raport zawiera 33 kolejno ponumerowane strony, parafowane przez biegłego rewidenta.

Biegły rewident:

Małgorzata Urbaniak nr ewid. 10074/7446

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań
finansowych Nr 84

Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.
ul. Solec 22
00-410 Warszawa

Warszawa, dnia 6 maja 2005 r.