

## **INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2004 ROKU**

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW, USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANYCH PORÓWNYWALNYCH.

### ***WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.***

Pozycja ta obejmuje oprogramowanie użytkowe do komputerów. Jest ono ujmowane w sprawozdaniu w wartościach netto to jest w wartości początkowej (cenie nabycia) pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł. umarzane są jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania. Wyjątek stanowią licencje na oprogramowanie, które odpisywane są w koszty wg. stawki 50% w skali roku.

Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych o cenie nabycia przekraczającej 3.500 zł dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym tę wartość przyjęto do użytkowania.

### ***ŚRODKI TRWAŁE***

W pozycji tej ujęto rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty poniesione na ich ulepszenie oraz pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne dokonywane zgodnie z planem amortyzacji.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe o wartości początkowej (cenie nabycia) do 3.500,00 zł. amortyzowane są jednorazowo. Grupą środków trwałych pod tym względem potraktowaną odrębnie jest wyposażenie, które jest amortyzowane jednorazowo do wartości 300,- zł. Elementy wyposażenia o wartości przekraczającej 300,- zł. amortyzowane są metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu jego ekonomicznej użyteczności, przeciętnie 5 lat.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki inne środki trwałe o wartości przekraczającej 3,5 tys. zł amortyzowane są przy zastosowaniu niżej wymienionych stawek:

- grupa I - 1,5% a w zakresie inwestycji w obcych obiektach 10%
- grupa IV - w zakresie sprzętu komputerowego 30%
- grupa VI - od 10% do 18%
- grupa VII - 20% a w zakresie środków nabytych jako używane - 40%,
- grupa VIII od 14% do 20%

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Środki trwałe używane na podstawie wyżej wymienionych umów zaliczane do majątku jednostki amortyzowane są zgodnie z okresem trwania umowy.

**INWESTYCJE****Inwestycje długoterminowe.**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu ich wartości, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według cen nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

**Inwestycje krótkoterminowe**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna danej waluty ustalonej na ten dzień przez bank obsługujący Spółkę nie wyższym niż obowiązujący w tym dniu średni kurs NBP, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe. Do krótkoterminowych aktywów finansowych Spółki poza środkami pieniężnymi i udzielonymi pożyczkami zaliczone zostały także należne jednostce dywidendy i udziały w zysku spółki komandytowej.

**NALEŻNOŚCI**

Należności i roszczenia oraz zobowiązania wyceniane są w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, ustalonej przy ich powstaniu. Na dzień bilansowy należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie kupna banku, z którego usług jednostka korzysta, nie wyższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

**ZOBOWIĄZANIA**

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

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po kursie sprzedaży banku, z którego usług jednostka korzysta, nie niższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

**DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** obliczane w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania.

**Inne rozliczenia międzyokresowe** obejmujące część już poniesionych kosztów, która z uwagi na okres ich skutkowania będzie odpisana w ciężar wyniku po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wykazuje się je w wartości nominalnej, po upewnieniu się, że poniesione koszty w przyszłości przyniosą Jednostce korzyść.

**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

W pozycji tej Spółka wykazuje – w celu zapewnienia współmierności przychodów i kosztów – stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, stanowiących koszty przyszłego okresu sprawozdawczego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów nie będących jeszcze należnościami w rozumieniu prawa.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów** zalicza się koszty z istoty swej dotyczące przyszłych okresów, np. opłacone czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty organizacji Spółki oraz późniejszego podwyższenia kapitału, do czasu ustalenia ceny emisyjnej.

W tej pozycji aktywów Spółka wykazuje także koszty poniesione na wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów** zalicza się zarachowane zgodnie z zasadą memoriału na dzień bilansowy niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nie odebranych usług objętych umowami długoterminowymi.

## ZAPASY

### Towary

Towary stanowią oprogramowanie komputerowe nabyte przez Spółkę celem dalszej odprzedaży. Zapasy te wycenione zostały do bilansu według cen nabycia.

## KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej wg zapisów w statucie Spółki oraz zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zgodna jest z księgą akcyjną.

Kapitał zapasowy Spółki wykazany został w wartości nominalnej. Tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki z odpisów z zysku rocznego netto a także z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną akcji pozostałą po rozliczeniu kosztów emisji.

## REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania odzwierciedlają wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek jednostki do wykonania w przyszłości świadczeń, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się na przypadające na dany okres, ale jeszcze nie poniesione koszty, znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wysokości.

W Spółce tworzone są rezerwy na odroczone podatki dochodowy, przyszłe świadczenia pracownicze oraz przewidywane straty.

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

**Pozostałe rezerwy** tworzone są na grożące spółce straty (w szczególności związane z wytoczonymi powództwami sądowymi), niewykorzystane urlopy pracownicze, na przewidywane straty na jeszcze niezakończonych długoterminowych umowach o usługi, inne określone koszty, jakie trzeba będzie ponieść w następnych okresach sprawozdawczych, a które w całości lub części przypadają na rok.

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

## PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO

Spółka realizuje długoterminowy kontrakt o świadczenie usług finansowanych przez zewnętrzne środki pomocowe Unii Europejskiej. Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania tej transakcji przyjęto przychodową metodę procentowego zaawansowania robót (udział ustalonej, potwierdzonej przez kontrahenta wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w kwocie przychodu całkowitego z umowy). Wartość faktycznie wykonanych prac (należne przychody z tytułu faktycznego zaawansowania kontraktu) ustalana jest na podstawie ilości dni przepracowanych przez wyszczególnione w umowie grupy konsultantów (ekspertów) i określonych dla tych grup stawek wynagrodzenia. Wartość ta powiększana jest o faktycznie poniesione tzw.

koszty incydentalne (obciążające koszty kontraktu w danym okresie), które podlegają pokryciu przez kontrahenta.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”.

#### ***ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI***

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółka utworzyła w poszczególnych okresach odpisy aktualizujące należności trudnościałalne. Odpisy te korygują w bilansie stan należności.

#### ***PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTY ICH UZYSKANIA.***

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano w oparciu o zaliczone do odpowiednich okresów sprawozdawczych wielkości sprzedaży ustalonej na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców. Sprzedaż wykazano w wartości netto, to jest po potrąceniu podatku od towarów i usług.

Do kosztów uzyskania przychodu ze sprzedaży zaliczono wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu.

Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów działalności podstawowej w układzie rodzajowym, w którym rozwinięte symbole poszczególnych kont pozwalają na wyodrębnienie układu funkcjonalnego (kalkulacyjnego) tych kosztów.

#### ***POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.***

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują ogół przychodów i kosztów nie związanych bezpośrednio ze zwykłą działalnością operacyjną, a wywierających wpływ na wynik finansowy.

#### ***PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.***

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych Spółki. Przychody finansowe obejmują odsetki od środków na rachunkach bankowych, zrealizowane dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują ujemne różnice kursowe, zapłacone odsetki, oraz prowizje bankowe. W rachunku zysków i strat wykazywany jest wynik na różnicach kursowych.

#### ***ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE.***

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują tylko skutki zdarzeń, trudnych do przewidzenia, powstających niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością Spółki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

#### ***OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO.***

Obowiązkowym obciążeniem wyniku finansowego jest podatek dochodowy od osób prawnych oraz płatności z nim zrównane na podstawie odrębnych przepisów. Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i odroczoną, która stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

**ZASADY USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO.**

Wynik finansowy ustalany jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 4 – 8 ustawy o rachunkowości. Od roku 2003 Spółka sporządza rachunek zysków i strat zarówno w układzie porównawczym jak i układzie kalkulacyjnym. W raporcie SA-QSr zamieszczony jest rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

**ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DORADZTWO GOSPODARCZE DGA SA.**

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę grupy kapitałowej na dzień 31.03.2004 r.
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia utraty kontroli, współkontroli lub ustania wywierania znaczącego wpływu
- c) jednostki powiązane stosują jednolite zasady rachunkowości oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w grupie.
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- e) jednostka zależna, konsolidowana metodą pełną dokonała uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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

- a) dane jednostki zależnej ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tej jednostki z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostki zależnej oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
- b) korekty konsolidacyjne obejmowały:
  - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną;
  - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów;
  - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej
  - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostki zależnej przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31.03.2004 r. na udziałowców mniejszościowych.
  - wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostki zależnej przypadającego na udziałowców mniejszościowych
  - oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący (wartość firmy nie wystąpiła w związku z tym, że cena nabycia udziałów w podmiocie zależnym ustalona została na poziomie odpowiadającym wartości godziwej aktywów netto tej jednostki na dzień przejęcia kontroli)
- c) udziały w podmiocie stowarzyszonym wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności. Podmiot stowarzyszony 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 Spółki dominującej w kapitale udziałowym tej jednostki.

**Komentarz do skonsolidowanych informacji finansowych za I kwartał 2004 rok**

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za I kwartał roku obrotowego 2004 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. istotnych. Nr. 121 poz. 591) z późn. zm.

W raporcie nie przedstawiono porównywalnych danych za I kwartał 2003 roku, ze względu na to, iż jednostki we wskazanym okresie nie sporządzały skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

- 1) Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu – 31.03.2004 r. – kurs 4,7455 zł/euro,
- 2) Do przeliczenia danych rachunku zysków istotnych strat przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,8028;
- 3) Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto:
  - dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów pieniężnych netto - kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,8028;
  - dla obliczenia środków pieniężnych na początek okresu - kurs ustalony przez NBP na początek okresu, tj. 4,7170 zł/euro;
  - dla obliczenia stanu środków pieniężnych na koniec okresu – kurs ustalony przez NBP na 31.03.2004

**1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**Pozyskane kontrakty w I kwartale 2004 r.:

1. w dniu 8 stycznia z West Midlands Enterprise Limitem umowę zawartą w związku z realizacją projektu: „Promotion of SME Development - TA Project, PL0106.09.02.03 – Poland. Przedmiotem umowy jest wdrożenie programu dotyczącego rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw.
2. w dniu 12 marca br. z jedną z wiodących firm sektora wydobywczego, której przedmiotem jest świadczenie przez Emitenta na rzecz Zleceniodawcy doradztwa w następującym zakresie:
  1. Zaprojektowanie i przeprowadzenie procesu wdrożenia Systemu Zarządzania Jakością zgodnie z normami serii PN-EN ISO 9001:2001,
  2. Sprzedaż licencji na oprogramowanie i wdrożenie DGA Quality,
  3. Sprzedaż licencji na oprogramowanie DGA Process.Łączne wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy wynosi 1,5mln złotych netto.

Ponadto w I kwartale Emitent zawarł następujące znaczące umowy:

1. w dniu 6 stycznia 2004 r. pomiędzy Emitentem oraz Frąckowiak i Wspólnicy – Konsulting Sp. z o.o. a Ośrodkiem Doskonalenia Zawodowego w Gostyniu podpisana została umowa podwykonawstwa – jednego z elementów projektu, wykonywanego przez Konsorcjum, określonego mianem PL 01.06.09.01-02-15 „Human Resources Development – Promotion of Employment and HRD Wielkopolskie Region, Poland”.
2. 24 marca 2004 r. DGA S.A. zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska umowę kredytu płatniczego złotowego. Bank udzielił Emitentowi kredytu na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 700.000 złotych na okres do 31.05.2004r.

Realizowane przez Emitenta w I kwartale prace rozwojowe:

W pierwszym kwartale 2004 roku Emitent prowadził prace rozwojowe nad następującymi produktami: DGA Quality wersja 2.0, DGA Process wersja 2.0, DGA BSC, DGA Controlling, DGA Learning.

Efektom prowadzonych we wcześniejszych okresach prac było:

- wejście na rynek z nowym produktem - Zarządzanie Bezpieczeństwem Informacji BS 7799-2



- wprowadzenie na rynek – wspólnie z firmą Interlan Sp. z o.o. – nowego produktu przeznaczonego dla firm branży wodociągowo-kanalizacyjnej „Aquacontrolling”.
- kontynuacja przygotowań do wprowadzenia nowych lub zweryfikowanych produktów informatycznych:
  - **DGA Controlling** - zaawansowany system informatyczny przeznaczony dla jednostek gospodarczych i instytucji. System umożliwia wdrożenie controllingu i budżetowania kosztów.
  - **DGA BSC** - oprogramowanie adresowane dla kadry menedżerskiej wspomagające zarządzanie strategiczne: planowanie i monitoring realizacji strategii zgodne z metodologią zrównoważonej karty wyników (BSC), w kolejnym kwartale przewiduje się wprowadzenie produktu na rynek.
  - **DGA Quality wersja 2.0** - System do elektronicznego zarządzania systemem jakości, rozszerzony o moduły do zarządzania dokumentami, audytami, reklamacjami, aparaturą kontrolno-pomiarową, HACCP, aktami prawne, wyrobami niezgodnymi.
  - **DGA Process wersja 2.0** - System do modelowania procesów w architekturze klient/serwer rozszerzony o elementy definiowania metodologii, kreator raportów, narzędzia integracji, inne elementy wspomagające modelowanie.
  - **DGA Learning** - System zarządzania szkoleniami oraz automatycznego geerowania materiałów e-learningowych.
  - **DGA Workflow** - Platforma zarządzania obiegiem dokumentów zintegrowana z dokumentacją procesoworaz i systemem jakości.

#### Nagrody i wyróżnienia:

W pierwszym kwartale 2004 r. Spółka uzyskała nominację do Nagrody Gospodarczej w kategorii „małe przedsiębiorstwo w Wielkopolsce” przyznawaną przez Marszałka Województwa Wielkopolskiego.

Podmiot zależny – Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. w I kwartale:

- wyodrębniła w strukturze organizacyjnej dział audytu, wdrażając równocześnie system pracy zespołowej w celu poprawy efektywności świadczonych usług w zakresie weryfikacji sprawozdań finansowych;
- poprawiła efektywność świadczonych usług w rezultacie organizacji ksiąg prowadzonych usługowo z wykorzystaniem wdrożonego oprogramowania SCALA;

#### Istotne zdarzenia w I kwartale:

1. 10 lutego 2004r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu akcji emitenta serii A, B, C, D, E, F i G,
2. 18 lutego 2004r. Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuściła do obrotu giełdowego akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D i F emitenta pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki w wyniku emisji akcji serii F,
3. 4 marca 2004 r. Spółka zawarła z Bankiem Ochrony Środowiska umowę kredytu złotowego, umowa nie była umową znaczącą,
4. 15 marca 2004 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki zależnej Usług Audytorskich DGA Sp. z o.o. do wysokości 300.000 złotych. Emitent posiada 99,9% udziału w kapitale zakładowym spółki zależnej,
5. 23 marca 2004 r. Zarząd DGA S.A. dokonało przydziału akcji serii F i G objętych w ramach emisji publicznej akcji,
6. 29 marca 2004r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało Radę Nadzorczą i powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję powołując w jej skład pana Piotra Gosienieckiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz panią Krystynę Babiak i panów: Władysława Krokowicza, Romualda Szperlińskiego i Tomasza Sadowskiego.

Ponadto w związku z dynamicznym rozwojem Emitenta, coraz liczniejszą liczbą usług realizowanych dla podmiotów mających siedzibę w Warszawie, w dniu 6 lutego 2004 r. Emitent zawarł umowę nabycia drugiego mieszkania w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej.

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

W pierwszym kwartale nie miały miejsca zdarzenia ani czynniki o nietypowym charakterze które miałyby znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Do zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono informację finansową, a nie są ujęte w tych danych i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta należy zaliczyć następujące zdarzenia:

1. podpisanie w dniu 2 kwietnia 2004 r. z holenderską firmą SalesManager Software BV umowy partnerskiej na dystrybucję na terytorium Polski oprogramowania typu CRM (Customer Relationship Management) na zasadach wyłączności,
2. rejestracja w dniu 6 kwietnia 2004 r. podwyższenia kapitału zakładowego Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. obejmująca emisję akcji serii F i G,
3. pierwsze notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 20 kwietnia 2004 r. oraz uzyskanie statusu spółki giełdowej,
4. podjęcie w kwietniu 2004 r. czynności formalno-prawnych związanych z powołaniem przedstawicielstwa w Moskwie,
5. zawiązanie w dniu 26 kwietnia 2004 r. Spółka wraz z panią Magdaleną Saja spółkę Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.,
6. zawarcie 7 maja 2004 r. DGA S.A. umowy z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych na dostawę oprogramowania i udzielenie licencji na oprogramowanie wspomagające zarządzanie procesami biznesowymi w ZUS wraz z przeprowadzeniem szkoleń o wartości brutto 437 tys. złotych,
7. podjęcie przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. w dniu 8 maja 2004 r. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 200.000 złotych do kwoty 500.000 złotych; nowo utworzone udziały zostaną objęte w całości przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

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

19 stycznia 2003r. w prospekcie emisyjnym Spółka opublikowała prognozę wyników jednostkowych podmiotu dominującego, która przewidywała w roku 2004 przychody na poziomie 23,2 mln złotych, zysk brutto 4,2 mln złotych, a zysk netto – 3,4 mln złotych.

Przychody ze sprzedaży w I kwartale br. wyniosły 6.280,4 tys. złotych, co stanowi 27,07% prognozowanej wartości przychodów na rok 2004.

Zysk brutto w I kwartale br. wyniósł 1.251,5 tys. złotych, co stanowi 29,80% prognozowanej wartości zysku netto na rok 2004.

Zysk netto w I kwartale br. wyniósł 1.139,1 tys. złotych, co stanowi 33,5% prognozowanej wartości zysku netto na rok 2004.

W dniu 7 maja 2004 roku Zarząd poinformował, że od początku 2004 roku Emitent zawarł 162 umowy na świadczenie usług doradczych, oraz licencyjnych własnego oprogramowania i serwisowych. Wartość zawartych kontraktów wynosi 6,8 mln złotych.

Łączna wartość realizowanych obecnie 145 projektów przekracza 19,3 mln złotych.

W świetle uzyskanych wyników finansowych w pierwszym kwartale Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma zagrożenia niezrealizowania prognoz Spółki na rok 2004.



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

Tabela nr 1. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 01.03.2004r.:

Imię prospekcie nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1 176 000	1 176 000	70,00%	70,00%
Piotr Koch	165 000	165 000	9,82%	9,82%
Anna Szymańska	144 000	144 000	8,57%	8,57%
Paweł Radziłowski	93 000	93 000	5,54%	5,54%
Waldemar Przybyła	93 000	93 000	5,54%	5,54%

*Źródło: Emitent*

W dniu 23 marca 2004r. Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii F i G. Podwyższenie kapitału zakładowego dotyczące emisji akcji serii F i G zostało zarejestrowane w dniu 6 kwietnia 2004r.

W wyniku emisji ww. akcji zmianie uległ stan znacznych akcjonariuszy Spółki.

26 kwietnia 2004 r. pan Andrzej Głowacki nabył 90 akcji serii F.

Tabela nr 2. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 14.05.2004r.:

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1 183 284	1 183 284	52,36%	52,36%
Piotr Koch	166 671	166 671	7,37%	7,37%
Anna Szymańska	145 629	145 629	6,44%	6,44%

*Źródło: Emitent*

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

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące emitenta (osoby nadzorujące nie posiadają akcji emitenta).

**Tabela nr 3. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające emitenta na dzień 01.03.2004r.:**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	1 176 000	1 176 000	70,00%	70,00%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	144 000	144 000	8,57%	8,57%
Waldemar Przybyła	Wiceprezes Zarządu	93 000	93 000	5,54%	5,54%
Paweł Radziłowski	Wiceprezes Zarządu	93 000	93 000	5,54%	5,54%
Jacek Musiał	Wiceprezes Zarządu	3 000	3 000	0,18%	0,18%

*Źródło: Emitent*

W dniu 23 marca 2004r. Zarząd Spółki dokonał przydziału akcji serii F i G. Podwyższenie kapitału zakładowego dotyczące emisji akcji serii F i G zostało zarejestrowane w dniu 6 kwietnia 2004r.

W wyniku emisji ww. akcji i objęcia akcji przez członków Zarządu Spółki, zmianie uległ stan posiadania osób zarządzających Spółki.

**Tabela nr 4. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające emitenta na dzień 06.04.2004r.:**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	1 183 194	1 183 194	52,35%	52,35%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	145 629	145 629	6,44%	6,44%
Waldemar Przybyła	Wiceprezes Zarządu	94 546	94 546	4,18%	4,18%
Paweł Radziłowski	Wiceprezes Zarządu	94 363	93 363	4,18%	4,18%
Jacek Musiał	Wiceprezes Zarządu	3 927	3 927	0,17%	0,17%

*Źródło: Emitent*

Pan Andrzej Głowacki nabył w dniu 26 kwietnia 2004r. 90 akcji serii F.

**Tabela nr 5. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające emitenta na dzień 14.05.2004r.:**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	1 183 284	1 183 284	52,36%	52,36%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	145 629	145 629	6,44%	6,44%
Waldemar Przybyła	Wiceprezes Zarządu	94 546	94 546	4,18%	4,18%
Paweł Radziłowski	Wiceprezes Zarządu	94 363	93 363	4,18%	4,18%
Jacek Musiał	Wiceprezes Zarządu	3 927	3 927	0,17%	0,17%

*Źródło: Emitent*

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

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

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

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

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

Zarówno w przypadku Emitenta jak i jednostki od niego zależnej nie miały miejsca jakiegokolwiek poręczenia kredytów, pożyczek czy też udzielenia gwarancji.

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

#### **I. Sytuacja kadrowa**

W I 2004 r. kwartale zatrudnienie w Spółce dominującej przedstawiało się następująco:

- Średnie zatrudnienie w okresie 01.01. – 31.03.2004 r. – 12,5 etatów
- Stan zatrudnienia na dzień 31.03.2004 r. – 13 osób
- liczba zawartych z konsultantami umów o współpracę - 79
- liczba umów zleceń - 43

W spółce zależnej zatrudnienie wyglądało odpowiednio:

- Średnie zatrudnienie w okresie 01.01. – 31.03.2004 r. – 12 etatów
- Stan zatrudnienia na dzień 31.03.2004 r. – 12 osób

#### **II. Sytuacja majątkowa i finansowa**

Wynik działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.01.- 31.03.2004 r. oraz jej sytuację finansową na koniec okresu prezentują poniższe dane i wskaźniki.

Tabela nr 6. Wybrane pozycje wyników finansowych Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w tys. zł na dzień 31.03.2004r.

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2004</b>
1. Suma bilansowa w tys. zł.	15.071,44
2. Aktywa trwałe w tys. zł.	2.832,99
3. Aktywa obrotowe w tys. zł.	12.238,45
4. Kapitał własny w tys. zł.	7.513,69
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w ty. zł.	7.348,93
6. Przychody ze sprzedaży w tys. zł.	6.629,03
7. Koszty działalności operacyjnej w tys. zł.	3.716,10
8. Wynik na sprzedaży w tys. zł.	2.912,92
9. Wynik finansowy brutto w tys. zł.	1.224,31
10. Wynik finansowy netto w tys. zł.	1.111,96
11. Rentowność majątku w %	7,38
12. Rentowność majątku trwałego w %	39,25
13. Rentowność netto sprzedaży w %	16,77
14. Rentowność brutto sprzedaży w %	18,47
15. Rentowność kapitału własnego w %	14,80
16. Płynność – wskaźnik płynności I	2,26
17. Płynność – wskaźnik płynności II	2,13
18. Stopa zadłużenia w %	48,76
19. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym w %	272,57
20. Trwałość struktury finansowania	51,67

## Sprzedaż

Grupa zrealizowała w I kwartale 2004 r. sprzedaż w wysokości 6.629,03 tys. zł. Udział procentowy przychodów spółki dominującej stanowił 97,3 % sprzedaży całej Grupy. Relacje są następujące:

1) Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. – 6.280,5 tys. zł. z następującym udziałem poszczególnych pionów:

- Pion Integracji Europejskiej - 2.760,4 tys. zł. - 43,9 %,
- Pion Management Consulting - 2.018,9 tys. zł. - 32,15 %,
- Pion Doradztwo Biznesowe - 1.411,5 tys. zł. - 22,47 %

2) Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – 247,3 tys. zł

Powyższe przychody zawierają obroty zrealizowane wewnątrz Grupy, które w I kwartale wyniosły 101,3 tys. zł. i skonsolidowanym raporcie kwartalnym zostały wyłączone.

Przychody ze sprzedaży produktów (usług) stanowiły 100 % przychodów Grupy. Wyniki Grupy Zarząd ocenia jako bardzo dobre. Są one skutkiem:

- Atrakcyjnej oferty produktowej i umiejętności dostosowania tej oferty do potrzeb klientów, jak również umiejętności kreowania tychże potrzeb,
- Oferowania usług, które mają niskowy charakter (np. projekty związane z systemami bezpieczeństwa informacji),
- Konsekwentnie prowadzonej polityce promocji produktów i usług Grupy DGA u potencjalnych klientów.

## Rentowność

Korzystne ukształtowanie się relacji przychodów ze sprzedaży i kosztów pozwoliło osiągnąć Grupie wysoką rentowność realizowanej działalności.

W I kwartale 2004 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła rentowność netto na poziomie 16,77%. Rentowność brutto wyniosła odpowiednio 18,47 %. Obydwa wskaźniki świadczą o wysokiej rentowności prowadzonej działalności. Wskaźnik rentowności majątku (ROA) ukształtował się na poziomie 7,38% i potwierdza zdolność aktywów Grupy DGA do generowania zysku. Wskaźnik rentowności zaangażowanych kapitałów własnych (ROI) na poziomie 14,8 % potwierdza wysoką efektywność kapitału własnego, co stwarza możliwość dalszego intensywnego rozwoju.

Korzystny poziom wskaźników rentowności potwierdza zdolność Grupy do generowania zysków z zaangażowanych środków.

## Płynność

W I kwartale 2004 r. Grupa zanotowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 1.523,47 tys. zł. Na poziom tej pozycji in plus wpłynęły następujące czynniki:

- wynik finansowy (1.111,96 zł.);
- wzrost stanu należności (1.043,1 tys. zł.);
- spadek stanu zobowiązań krótkoterminowych ( 2.474,7 tys. zł.).

in minus wpłynęły pozycje następujące:

- istotny spadek stanu rozliczeń międzyokresowych (2.987,43 tys. zł.) wynikający z postępującej realizacji w roku 2004 projektu PL 01.06.09.01-02-15 „Rozwój zasobów ludzkich – promocja zatrudnienia i rozwoju zasobów ludzkich w Wielkopolsce”; przychody przyszłych okresów w związku z realizacją projektu zostają stopniowo zamieniane na przychody faktycznie zrealizowane;

- wzrost stanu zapasów (205 tys. zł.),

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły – 486,7 tys. zł. Złożyły się na nie w całości inwestycje w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej wykazały wartość dodatnią na poziomie 692,2 tys. zł. stanowiąc nadwyżkę wpływów z tej działalności nad jej wydatkami. Nadwyżka wpływów wynika z zaciągnięcia w spółce dominującej krótkoterminowego kredytu obrotowego przeznaczonego na sfinansowanie bieżącej działalności.

Kierunki przepływów pieniężnych netto w poszczególnych rodzajach działalności należy ocenić jako dobre. Przepływy netto z działalności operacyjnej były znacząco dodatnie i pozwalające na pokrycie finansowych potrzeb bieżącej działalności Grupy oraz zapewnienie jej rozwoju. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej ujemne i oznaczające realizację przedsięwzięć inwestycyjnych. Przepływy netto z działalności finansowej dodatnie i świadczące o chwilowym deficycie własnych nadwyżek finansowych.

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy wyniósł w I kwartale roku 2004 – 2,26, płynności szybkiej natomiast 2,13. Powyższe wartości potwierdzają zdolność Grupy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik szybki potwierdza nawet możliwość pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużym stopniu płynności. Powyższe oznacza, że zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Grupy DGA.

## **Majątek**

Można sformułować następujące uwagi dotyczące stanu majątkowego Grupy Kapitałowej:

- 1) W majątku Grupy zdecydowanie większy udział posiada majątek obrotowy stanowiąc aż 81,2 % aktywów ogółem. Podstawową pozycję aktywów obrotowych stanowią należności – 50,6 %, oraz inwestycje krótkoterminowe, głównie środki pieniężne – 29,5 %, a także krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów – 14 %. Wszystkie należności na 31 marca 2004 r. to należności bezsporne i w zdecydowanej większości (94%) nieprzeterminowane. Nie świadczą zatem o problemach z ich ściągalnością, ale o wartości realizowanych w I kwartale 2004 kontraktów.
- 2) Majątek trwały stanowią głównie rzeczowe aktywa trwałe – 82,3 % na które składają się przede wszystkim urządzenia techniczne i maszyny w postaci sprzętu komputerowego.
- 3) Suma bilansowa majątku wynosi 15.071,44 tys. zł.

## **Źródła finansowania**

Rozpatrując zestawienie analityczne źródeł finansowania działalności Grupy należy zauważyć, że:

- 1) W I kwartale Grupa finansowała swoją działalność w połowie (49,85 %) kapitałami własnymi, w połowie zaś kapitałami obcymi.
- 2) Na poziom kapitałów obcych wpływ wywarły przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe (71,47 %) na które złożyły się głównie zobowiązania wobec dostawców i kredyt obrotowy. Drugą istotną pozycję stanowią krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (niezrealizowane jeszcze przychody przyszłych okresów związane z realizacją projektu PL 01.06.09.01-02-15 „Rozwój zasobów ludzkich – promocja zatrudnienia i rozwoju zasobów ludzkich w Wielkopolsce”) – procentowy udział w kapitałach obcych ogółem 24,91 %.
- 3) Suma bilansowa źródeł finansowania majątku wynosi 15.071,44 tys. zł



Sytuacja finansowa Grupy w I kwartale była bardzo dobra. Zaciągnięcie krótkoterminowego kredytu obrotowego wynikało z potrzeby poprawy płynności, chwilowo obniżonej wieloma różnymi wydatkami (w szczególności związanymi z promocją publicznej oferty akcji). Na bieżąco spłacane są wszystkie zobowiązania finansowe Spółki. Oferta produktowa jest systematycznie rozwijana.

Perspektywy roku 2004, w którym w szerszym stopniu będą dostępne programy pomocowe dla przedsiębiorstw, oraz pojawią się kolejne duże zmiany w związku z wejściem Polski do Unii Europejskiej, w ocenie Grupy wpłyną pozytywnie na przyszłe jej przychody.

Ponadto z informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego w Spółce dominującej wskazać należy na fakt zawierania kolejnych kontraktów i zwiększania ilości umów podpisywanych z konsultantami. W maju br. Spółka zmienia swoją siedzibę, która mieścić się będzie w nowoczesnym biurze w centrum Poznania.

W miesiącu maju br. planowane jest kolejne podwyższenie kapitału w spółce zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o., które pozwoli na szybszy rozwój spółki poprzez inwestycje w sprzęt komputerowy, oprogramowanie oraz umożliwi intensyfikację szkoleń dla pracowników.

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

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

##### **- czynniki zewnętrzne:**

- postępujący, dalszy rozwój gospodarczy kraju i co za tym idzie planowany wzrost PKB,
- szybko powiększająca się od kilku miesięcy produkcja przemysłowa,
- akcesja Polski do Unii Europejskiej co powinno zaowocować napływem znacznych funduszy strukturalnych i wzmożonym zainteresowaniem wdrażanymi przez Emitenta standardami typu ISO, HACCP itp.;
- niższe podatki dla przedsiębiorców;
- nowa ustawa o wolności gospodarczej i program odbiurokratyzowania państwa co powinno wpłynąć na wzrost zainteresowania ze strony inwestorów zagranicznych;
- pomimo słabej koniunktury na świecie obserwowany wzrost eksportu i kursu EURO
- ogólnie pozytywne czynniki makroekonomiczne.

##### **- czynniki wewnętrzne:**

- istotnie zwiększona liczba zawartych w Spółce dominującej umów o współpracy co zgodnie z założeniami powinno znacząco przełożyć się na poziom przychodów realizowanych przez grupę w kolejnych kwartałach;
- daleko zaawansowane prace nad tworzeniem nowych produktów – DGA Controlling (narzędzie wspomagające controlling operacyjny) oraz DGA BSC (narzędzie wspomagające controlling strategiczny);
- wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie firmą.
- podpisanie przez podmiot zależny – Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – w 2003 r. nowych umów na badania sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2003 roku; biorąc pod uwagę ilość kontraktów zawartych na rok 2004 Spółka planuje wzrost obrotów o 50% w porównaniu do roku 2003.

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

W omawianym okresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z oświadczeniem opublikowanym w raporcie bieżącym nr 3/2004, z wyjątkiem opisanym poniżej.

Jedynym odstępstwem od zasad była organizacja Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółki, odbytych w dniach 07.02.2004, 28.02.2004, 29.03.2004, które odbyły się bez formalnego zwołania, stosownie do art. 405 § 1 kodeksu spółek handlowych. Wyżej wymienione posiedzenia odbyły się bez formalnego zwołania, w obecności wszystkich akcjonariuszy Spółki lub ich pełnomocników, głównie w celu dostosowania wewnętrznych aktów Spółki w celu sprawnego przeprowadzenia emisji akcji F i G.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14.05.2004	Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	
14.05.2004	Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	
14.05.2004	Waldemar Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
14.05.2004	Jacek Musiał	Wiceprezes Zarządu	
14.05.2004	Paweł Radziłowski	Wiceprezes Zarządu	