

ANEKS NR 3
zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 października 2007 r.
do Prospektu Emisyjnego spółki Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 września 2007 r.

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 11 października 2007 r. Raportów Bieżących nr 57/2007 i 58/2007, dotyczących otrzymania przez Emitenta zawiadomień o zmianie stanu posiadania papierów wartościowych Emitenta, dokonanych na podstawie art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Niniejszy aneks zawiera także sprostowanie oczywistej omyłki pisarskiej zawartej w aneksie nr 2 do Prospektu.

Zwraca się uwagę inwestorów, że informacje zaprezentowane w niniejszym aneksie dotyczą następujących punktów Prospektu:

Część I Prospektu - Podsumowanie:

- Punkt 4 – Czynniki Ryzyka

Część II Prospektu – Czynniki Ryzyka:

- Pkt. 3.10 – Ryzyko związane z rozwodnieniem i zmianą struktury akcjonariatu

Część III Prospektu – Dokument rejestracyjny:

- Pkt. 14.1.1 – Osoby zarządzające
- Pkt. 18.1 – Imiona i nazwiska innych znacznych akcjonariuszy Emitenta

Część IV Prospektu – Dokument ofertowy:

- Pkt. 5.2.2 – Zamiary znacznych akcjonariuszy i członków organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta co do uczestniczenia w subskrypcji
- Pkt. 9 – Rozwodnienie

Uzupełnienia odnoszące się do treści Prospektu

I

W dniu 11 października 2007 r. Emitent otrzymał od głównego akcjonariusza - pana Andrzeja Głowackiego, zawiadomienie na podstawie art. 69 ust.1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie zawiera informacje, iż wyniku transakcji zbycia praw poboru Akcji Serii H, m.in. na rzecz dwóch instytucji finansowych, oraz transakcji zbycia Akcji, powyższy akcjonariusz posiada Akcje oraz prawa poboru Akcji Serii H, z których wynika prawo do nabycia akcji zapewniających, łącznie z już posiadanymi akcjami, poniżej 50 % potencjalnej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu - po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją Akcji Serii H.

Po zmianie stanu posiadania liczba praw poboru Akcji Serii H, posiadanych przez powyższego akcjonariusza wg stanu na dzień 11 października 2007 r., uprawnia do objęcia 3.461.339 Akcji Serii H, co wraz z pozostałymi posiadanymi 1.178.738 Akcjami stanowić będzie 4.640.077 akcji Emitenta, co z kolei stanowić będzie 45,63% udziału w potencjalnym kapitale zakładowym Emitenta powstałym po zarejestrowaniu całej emisji Akcji Serii H.

Z akcji tych będzie przysługiwać łącznie 45,63% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowiłoby 45,63% w potencjalnej ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii H.

Ponadto Andrzej Głowacki poinformował również, że w okresie 12 miesięcy od złożenia powyższego zawiadomienia możliwe jest zmniejszenie lub zwiększenie zaangażowania kapitałowego w DGA, przy czym akcjonariusz ten dopuszcza zmniejszenie swojego zaangażowania kapitałowego w DGA do takiej liczby akcji w podwyższonym kapitale zakładowym DGA, która po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii H dawać będzie nie mniej niż 33% potencjalnej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Ponadto powyższy akcjonariusz wyraził wolę nie zmniejszania tego poziomu co najmniej przez najbliższe 5 lat.

Ewentualne decyzje zbyciu lub nabyciu Akcji albo praw poboru Akcji Serii H uzależnione będą od potrzeb w zakresie pozyskania środków finansowych przeznaczonych na wykonanie znaczącej części posiadanych praw poboru. Powyższe decyzje podejmowane i realizowane będą także z uwzględnieniem potrzeby zapewnienia efektywnej realizacji emisji Akcji Serii H, w tym poprzez zbycie Akcji lub praw poboru Akcji Serii H na rzecz stabilnych inwestorów pozytywnie postrzegających potencjał wzrostowy Emitenta związany z założonymi celami emisji.

II

W dniu 11 października 2007 r. Emitent otrzymał informację od Zarządu PTE BANKOWY S.A., iż w związku z nabyciem praw poboru Akcji Serii H PTE BANKOWY S.A. przekroczył 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (liczonej łącznie z Akcjami Serii H).

Zgodnie art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 87 ust.1 pkt 1 lit. b oraz art. 88 Ustawy o Ofercie PTE BANKOWY S.A. poinformował, że w wyniku rozliczenia transakcji nabycia praw poboru Akcji Serii H, udział Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego (Bankowy OFE) osiągnął więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (liczonej łącznie z Akcjami Serii H).

Aktualnie Bankowy OFE posiada 6.439 Akcji oraz 160.000 praw poboru Akcji Serii H uprawniających do objęcia 560.000 Akcji Serii H.

W przypadku objęcia powyższych akcji przez Bankowy OFE oraz objęcia przez inwestorów wszystkich 7.910.000 Akcji Serii H, Bankowy OFE posiadać będzie 566.439 akcji Emitenta, stanowiących 5,57% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do wykonywania 566.439 głosów, stanowiących 5,57% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Sprostowanie oczywistej omyłki pisarskiej zawartej w aneksie nr 2 do Prospektu

Emitent informuje, że w Aneksie nr 2 do Prospektu wystąpiła oczywista omyłka pisarska w zacytowaniu dotychczasowego (poprzedniego) brzmienia zmienianego zapisu Prospektu. Poniżej podano właściwą treść:

str. 201, punkt 5.2.3 Części IV Prospektu (szósty akapit),

Było:

Publiczna Oferta zostanie zamknięta najwcześniej w dniu 19 października 2007 r.

Skróty stosowane w niniejszym aneksie nr 3 mają znaczenia, jakie nadano im w Prospekcie (Część IV Prospektu - pkt. 5. Definicje i objaśnienia skrótów).

Numeracja stron nawiązuje do Dokumentu Rejestracyjnego opublikowanego na stronie www.dga.pl