

ANEKS NR 5

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 19 listopada 2007 r. Raportu Bieżącego nr 64/2007, dotyczącego otrzymania przez Emitenta zawiadomienia o zmianie stanu posiadania papierów wartościowych Emitenta, dokonanego na podstawie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

W dniu 19 listopada 2007 r. Emitent otrzymał od głównego akcjonariusza – pana Andrzeja Głowackiego, zawiadomienie na podstawie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. (DZ.U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538 z późn. zmianami).

Powyższe zawiadomienie zawiera informację na temat nabycia przez Pana Andrzeja Głowackiego Akcji oraz praw poboru Akcji serii H na podstawie transakcji, których łączna wartość przekroczyła 5.000 EURO.

Po zmianie stanu posiadania, 989.054 praw poboru Akcji Serii H posiadanych przez powyższego akcjonariusza wg stanu na dzień 19 listopada 2007 r. uprawnia do objęcia 3.461.689 Akcji Serii H, co wraz z pozostałymi posiadanymi 1.184.404 Akcjami stanowić będzie 4.646.093 akcji Emitenta, co z kolei stanowić będzie 45,68% w potencjalnym kapitale zakładowym Emitenta powstałym po zarejestrowaniu całej emisji Akcji Serii H.

Z akcji tych będzie przysługiwać łącznie 45,68% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co stanowiłoby 45,68% w potencjalnej ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii H.

Ponadto Pan Andrzej Głowacki poinformował również, iż podtrzymuje informację, że w okresie 12 miesięcy od złożenia powyższego zawiadomienia możliwe jest zmniejszenie lub zwiększenie zaangażowania kapitałowego w DGA S.A., przy czym akcjonariusz ten dopuszcza zmniejszenie swojego zaangażowania kapitałowego w DGA S.A. do takiej liczby akcji w podwyższonym kapitale zakładowym DGA S.A., 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 wyraża wolę nie zmniejszania tego poziomu co najmniej przez najbliższe 5 lat.

Ewentualne decyzje o zbyciu lub nabyciu akcji albo praw poboru akcji serii H Spółki 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 Spółki związany z założonymi celami emisji.