

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA IV KWARTAŁ 2003 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 księgach 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, przyjmując że okres ten wynosi przeciętnie 2 lata.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500zł. amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia do użytkowania. 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 jednostek Grupy Kapitałowej.

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.

Ujęte w ewidencji księgowej Grupy Kapitałowej 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 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.

Środki trwałe przejęte od jednostek inkorporowanych wyceniono w wartości godziwej.

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. W bilansie skonsolidowanym dokonano wyłączenia wartości nabytych przez Emitenta udziałów w jednostce zależnej. Udziały w jednostce stowarzyszonej wyceniono metodą praw własności.

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 Spółki należące do Grupy Kapitałowej nie wyższym niż obowiązujący w tym dniu średni kurs NBP, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

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 wykazane zostały – w celu zapewnienia współmierności przychodów i kosztów - kwoty 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 jak również koszty ponoszone przez Emitenta związane z wytwarzaniem we własnym zakresie oprogramowania przeznaczonego 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 jednostki z Grupy kapitałowej celem dalszej odprzedaży. Zapasy te wycenione zostały do bilansu według cen nabycia.

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy Grupy kapitałowej stanowi kapitał zakładowy podmiotu dominującego, który 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 Grupy kapitałowej stanowi sumę kapitału zapasowego podmiotu dominującego i części kapitału zapasowego jednostki zależnej przypadającego na podmiot dominujący. Kapitał ten wykazany został w skonsolidowanym bilansie w wartości nominalnej. Tworzony jest zgodnie ze Statutem lub umową 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 jednostek, wchodzących w skład Grupy kapitałowej, 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 jednostce dominującej i jednostce zależnej tworzone są rezerwy na odroczony podatek dochodowy oraz przewidywane straty.

Podmioty należące do Grupy kapitałowej nie tworzyły rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe z uwagi na niski stan zatrudnienia pracowników etatowych i nieistotne kwoty wynikające z dokonanych szacunków tego typu przyszłych świadczeń

Rezerwa na odroczony podatek 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 przewidywane straty na jeszcze nie zakończonych długotrwałych umowach o usługi, inne określone koszty, jakie trzeba będzie ponieść w następnych okresach sprawozdawczych, a które w całości lub części przypadają na rok obrotowy. Świadczenia ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Spółki należące do Grupy kapitałowej tworzą w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisy aktualizujące należności trudnościąagalne. 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.

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

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 Emitenta i jednostki zależnej. 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 NADZWYCAJNE.

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują tylko skutki zdarzeń, trudnych do przewidzenia, powstających niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością Spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej i nie związane 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. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Do potrzeb sprawozdania finansowego prezentowanego w prospekcie emisyjnym wersja porównawcza została przekształcona na układ kalkulacyjny.

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 2..07.2002
- a) 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
- b) jednostki powiązane stosują jednolite zasady rachunkowości oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w Grupie.
- c) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy oraz za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- d) 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 Spółki 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 nie wypłaconych zysków jednostki zależnej przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 2.07.2003r. na udziałowców mniejszościowych.
 - wyłączenie z kapitału zapasowego kwoty dywidend wypłaconych jednostce dominującej przez jednostkę zależną po dniu objęcia kontroli należnych za okres przed tą datą.
 - 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 z Emitentem jest spółką komandytowa; cały osiągnięty w kolejnych latach obrotowych zysk dzielony jest pomiędzy współników stosownie do zasad określonych w umowie spółki i uchwałach Wspólników, stąd wartość udziałów jednostki stowarzyszonej w skonsolidowanym bilansie odpowiada udziałowi procentowemu Emitenta w kapitale udziałowym tej jednostki.

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za IV kwartał roku obrotowego 2003 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. istotnych. Nr. 121 poz. 591) z późn. zm.

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w 2002 roku z wyjątkiem:

- zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zmienionych lub wprowadzonych znowelizowaną Ustawą o rachunkowości w następującym zakresie:
- środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu zawartych w 2003 roku, spełniających co najmniej jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy, zaliczono do majątku Spółki;
- należności objęto odpisami aktualizującymi;
- zweryfikowano rozliczenia międzyokresowe kosztów pod kątem prawdopodobieństwa zdolności aktywu do generowania korzyści ekonomicznych w przyszłości;
- koszty wytworzenia produktów skalkulowano zgodnie z nowym brzmieniem definicji: koszt ten obejmuje koszty bezpośrednie pozostające w bezpośrednim związku z produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem tego produktu;
- uwzględniono nowe pozycje w zakresie pozostałych kosztów i przychodów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych: strata lub zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych i ze zbycia aktywów finansowych;
- aktywowano wartość ujemnych różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego.

W raporcie nie uzupełniono danych za IV kwartał 2002 roku, ze względu na to iż jednostki we wskazanym okresie nie sporządzały takich sprawozdań.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Obroty Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. jako podmiotu dominującego stanowią 94,16% obrotów skonsolidowanych grupy kapitałowej, co powoduje, że wszystkie zdarzenia dotyczące Spółki dominującej mają decydujący wpływ na zdarzenia dotyczące całej grupy kapitałowej. Dotyczy to w szczególności poziomu sprzedaży. Wzrost sprzedaży Spółki dominującej o 29,7% przełożył się na wzrost sprzedaży całej grupy o 26,7%.

Pozyskane kontrakty w IV kwartale 2003 r.

W IV kwartale Emitent zawarł następujące znaczące umowy:

- 1) w dniu 3 października 2003 r. z Rządem Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowanym przez Ministra Gospodarki, Pracy i Polityki Społecznej, w którego imieniu występuje Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem kontraktu jest projekt nr PL 01.06.09.01-02-15 „Rozwój zasobów ludzkich – promocja zatrudnienia i rozwoju zasobów ludzkich w Wielkopolsce”;
- 2) w dniu 10 listopada 2003 r. z niemiecką firmą szkoleniową ABERO International GmbH z Niemiec na realizację części prac w ramach kontraktu PL 01.06.09.01-02-04 „Rozwój zasobów ludzkich – Województwo Lubuskie, promocja zatrudnienia i rozwój zasobów ludzkich”; DGA jest członkiem konsorcjum, które wygrało przetarg na realizację niniejszego kontraktu; projekt rozpoczął się 12 listopada 2003 r.;
- 3) w dniu 28 października 2003 r. z firmą Zakład Energetyczny Jelenia Góra S.A. na realizację prac związanych z kompleksowym doradztwem w procesie połączenia pięciu zakładów energetycznych wchodzących w skład tzw. Grupy W-5.
- 4) w dniu 23 grudnia 2003 r. z firmą Energy Management and Conservation Agency S.A. na kompleksowe usługi doradcze w procesie konsolidacji spółek Grupy L-6 i utworzenia Koncernu na bazie ich majątków. Konsolidacja ma obejmować następujące spółki: Lubelskie Zakłady Energetyczne S.A., Rzeszowski Zakład Energetyczny S.A., Zakłady Energetyczne Okręgu Radomsko-Kieleckiego S.A., Zamojską Korporację Energetyczną S.A., Zakład Energetyczny Białystok S.A. oraz Zakład Energetyczny Warszawa – Teren S.A.

- 5) w dniu 3 października ze spółką Frąckowiak i Wspólnicy – Konsulting, Konsorcjantem umowy szczegółowej w sprawie: "Rozwoju Zasobów Ludzkich, Promocja Zatrudnienia i Rozwoju Zasobów Ludzkich – województwo wielkopolskie PHARE 2001" PL 01.06.09.01-02-15.

W czwartym kwartale 2003 r. Emitent zawarł umowę z Trasko-Inwest R Sp. z o.o. na świadczenie doradztwa związanego z realizacją kontraktów eksportowych, która może mieć istotny wpływ na przychody Emitenta w 2004 roku.

Realizowane przez Emitenta w IV kwartale prace rozwojowe:

W czwartym kwartale 2003 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 dwóch nowych 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 przez cele zgodnie z metodologią zrównoważonej karty wyników (BSC).

Nagrody i wyróżnienia:

- uzyskanie prestiżowego wyróżnienia w konkursie „Poznański Lider Przedsiębiorczości” organizowanym przez Marszałka Województwa Wielkopolskiego i Prezydenta Urzędu Miasta w Poznaniu.
- otrzymanie specjalnego wyróżnienia od PKO Bank Polski S.A. Oddział Regionalny w Poznaniu w wyrazie uznania dla działalności Spółki, a zwłaszcza za stosowane i planowane innowacje produktowe i organizacyjne.
- współorganizowanie konkursu „Pomysł na biznes” Promotor+ wraz z Centrum Wspierania Innowacji Poznańskiego Parku Naukowo-Technicznego oraz Fundacji UAM, konkurs jest finansowany ze środków Unii Europejskiej

Istotne zdarzenia w IV kwartale:

- uzyskanie przez Emitenta jako pierwsza firma w Polsce certyfikatu systemu bezpieczeństwa informacji BS 7799-2;
- zainicjowanie powołania sieci MaCoNet - sieci europejskich firm konsultingowych działających w krajach przystępujących do Unii Europejskich lub starających się o akcesję;

Ponadto w związku z dynamicznym rozwojem Emitenta, coraz liczniejszą liczbą usług realizowanych dla podmiotów mających siedzibę w Warszawie, w dniu 18 listopada 2003r. Emitent zawarł przedwstępną umowę kupna mieszkania w Warszawie przy ul. Łuckiej.

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

W dniu 3 października 2003 r. DGA S.A. podpisało z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na kwotę 1.774 tys. euro (opis umowy w punkcie 1 komentarza). Jest to największa kwotowo umowa podpisana w historii DGA S.A., a referencje z tej umowy będą dla Spółki bardzo przydatne w kolejnych przetargach opartych o środki unijne. W szczególności dotyczyć to będzie okresu 2004-2006.

W dniu 27 listopada 2003 roku DGA S.A. uzyskało pierwszy w Polsce certyfikat systemu bezpieczeństwa informacji BS-7799. Po zakończeniu procedury certyfikacyjnej, Spółka wprowadziła do swojej oferty wspieranie

działań firm i instytucji w uzyskaniu tego certyfikatu. Spółka spodziewa się istotnego przyrostu przychodów w 2004r. z tego tytułu.

3. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za IV kwartały, 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 podpisanie przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. następujących kontraktów:

- 1) w dniu 8 stycznia z West Midlands Enterprise Limitem, umowa została zawarta w związku z realizacją projektu: „Promotion of SME Development - TA Project, PL0106.09.02.03 – Poland. Jest to projekt o charakterze ogólnoeuropejskim wynikający z kontraktu podpisanego z rządem Rzeczypospolitej Polskiej, reprezentowanym przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Przedmiotem umowy jest wdrożenie programu dotyczącego rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw. Program jest finansowany ze środków pochodzących ze Wspólnoty Europejskiej (PHARE) w 75% i w 25% z budżetu państwa.
- 2) w dniu 6 stycznia 2004 r. pomiędzy Emitentem, Frąckowiak i Wspólnicy – Konsulting Sp. z o.o. a Ośrodkiem Doskonalenia Zawodowego w Gostyniu podpisana została umowa podwykonawstwa. Przedmiotem tej umowy jest zorganizowanie i przeprowadzenie kompleksowych szkoleń i doradztwa w ramach projektu „Aktywne działania na rynku pracy”, jak i przeprowadzenie stosownej rekrutacji uczestników tych szkoleń. Realizacja wskazanych obowiązków jest jednym z elementów projektu, wykonywanego przez Konsorcjum, w skład którego wchodzi Emitent i Frąckowiak i Wspólnicy – Konsulting Sp. z o.o., określonego mianem PL 01.06.09.01-02-15 „Human Resources Development – Promotion of Employment and HRD Wielkopolskie Region, Poland”.

W lutym 2004 r. Emitent zawarł umowę nabycia drugiego mieszkania w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej.

Na początku 2004 roku Emitent zakończy testowanie dwóch nowych produktów informatycznych: DGA Controlling oraz DGA BSC opisanych w punkcie 1 komentarza.

W związku z planowaną emisją akcji serii F i G:

- 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 zwykle na okaziciela serii A, B, C, D i F emitenta pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki w wyniku emisji akcji serii F.

Wpływ na przyszłe wyniki firmy będzie miało również obniżenie w roku 2004 stawki podatku dochodowego od osób prawnych z 27 do 19 %.

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

W pierwszym półroczu 2003r. Spółka opublikowała prognozę, która przewidywała przychody na poziomie 11 mln złotych, zysk brutto 2,5 mln złotych, a zysk netto – 1,8 mln złotych.

W lipcu 2003r. Spółka opublikowała nową prognozę, przychody – 15,6 mln złotych, zysk brutto – 2,9 mln złotych, a zysk netto – 2,4 mln złotych.

Wstępne wyniki za 2003 r. wskazują na następujące relacje finansowe:

Przychody – 15,3 mln złotych, zysk brutto – 3,1 mln złotych, zysk netto – 2,3, mln złotych.

Różnica pomiędzy prognozami z wstępnymi wynikami nie przekracza 4% i wynika głównie z formuły rozliczania kontraktu unijnego (Rozwój Zasobów Ludzkich) – większa kwota przychodów zostanie zaliczona do 2004 r. (zamiast 2003 r.).

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

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

Imię i 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

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

W czwartym kwartale nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

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 zarządzające i nadzorujące emitenta (opis w punkcie 5 komentarza).

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 przekraczałaby 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 jakiekolwiek 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 Emitenta.

Z informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz istotnych dla oceny możliwości realizacji zobowiązań grupy kapitałowej należy wskazać na:

- utrzymanie rosnącego trendu przychodów ze sprzedaży – w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły one o 26,7 %;
- dodatni wynik finansowy na poziomie 2.250,9 tys. PLN,
- korzystne wskaźniki sytuacji ekonomiczno-finansowej grupy:
 - wskaźnik rentowności netto na poziomie 13,83;
 - wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 4,41;
 - stopa zadłużenia na poziomie 18,8 %;
 - wskaźnik zwrotu z aktywów ROA na poziomie 16,86 %;
 - wskaźnik zwrotu z zainwestowanego kapitału ROE na poziomie 34,08 %;
 - kapitał pracujący na poziomie 4.328,74 tys. PLN

Poziom w/w wskaźników świadczy o bardzo dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej grupy. Prowadzona działalność charakteryzuje się wysoką rentownością. Na korzystnym poziomie kształtuje się również wskaźnik zwrotu z aktywów, ROA, co jest konsekwencją wysokiej rentowności sprzedaży i niskiego udziału długu w finansowaniu aktywów. Jeszcze wyższy poziom – 34,08 % - osiągnął wskaźnik zwrotu z zainwestowanego kapitału. Powyższe jest rezultatem struktury kapitału, w której występuje relatywnie dużo kapitału własnego. Wysoki wskaźnik płynności bieżącej świadczy o zdolności do szybkiej spłaty bieżących zobowiązań Emitenta. Grupa nie posiada zobowiązań długoterminowych. Na uwagę zasługuje ponadto fakt wysokiego poziomu kapitału pracującego.

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 kwietniu br. Spółka zmieni swoją siedzibę, która mieścić się będzie w nowoczesnym biurze w centrum Poznania.

Jeśli chodzi o podmiot zależny – Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – to firma z sukcesem wdrożyła nowy program finansowo – księgowy SCALA. Pozwoli on na bardziej wydajną i nowoczesną obsługę klientów w zakresie usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych. Spółka rozbudowała dział płacowo-płacowy planując obok usług prowadzenia kadr i płac dla firm, rozszerzyć działalność o audyt płacowo-kadrowy, doradztwo oraz szkolenia w tym zakresie. Spółka planuje również zakup nowego programu do prowadzenia płac i kadr.

Również w zakresie innych usług firma rozszerzyła swoją działalność. Zatrudnienie w roku 2003 kilku nowych pracowników merytorycznych spowodowało rozszerzenie zakresu oferowanych przez Spółkę usług. Wśród nowych znalazły się szkolenia, badanie planów połączenia spółek, sporządzanie dokumentacji dotyczących cen transferowych, przekształcania sprawozdań finansowych według standardów HB II, audyt procedur kontroli wewnętrznych.

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 (wzrost rzędu 8-11 %)
- bliska akcesja Polski do Unii Europejskiej co powinno zaowocować napływem znacznych funduszy strukturalnych i wzmocnionym 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);
- rozpoczęcie wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie firmą.
- podpisanie przez podmiot zależny – Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – w drugim i trzecim kwartale 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 70% w porównaniu do roku 2003.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.02.2004	Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	
28.02.2004	Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	
28.02.2004	Waldemar Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
28.02.2004	Jacek Musiał	Wiceprezes Zarządu	
28.02.2004	Paweł Radziłowski	Wiceprezes Zarządu	