

## ROZDZIAŁ IV – Dane o Emitencie

### 1. Informacje ogólne

Nazwa (firma):	Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Warszawska 39/41
Telefon:	0 (prefix) 61 650 32 32
Faks:	0 (prefix) 61 650 32 16
E-mail:	dgasa@dga.pl
Strona WWW:	www. dga. pl
REGON:	630346245
NIP:	781-10-10-013
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000060682

Emitent nie posiada zarejestrowanych oddziałów.

### 2. Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieograniczony.

### 3. Przepisy prawa, na których podstawie został utworzony Emitent

Spółka „Doradztwo Gospodarcze – Andrzej Głowacki” Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu handlowego oraz postanowień statutu z dnia 18.05.1995 r., sporządzonego w formie aktu notarialnego przez Violetę Dolatę, notariusza w Poznaniu (Repertorium A numer 3636/1995). W dniu 30.10.1996 r., uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zaprotokołowaną przez Violetę Dolatę, notariusza w Poznaniu (Repertorium A numer 9987/1996), firma Spółki została zmieniona na Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Z dniem 1 stycznia 2001 r. Kodeks handlowy został uchylony (z wyjątkiem przepisów o firmie i prokurze), a w jego miejsce wszedł w życie Kodeks spółek handlowych.

### 4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Spółka „Doradztwo Gospodarcze – Andrzej Głowacki” Spółka Akcyjna została wpisana do działu B rejestru handlowego pod numerem 9645 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, Sekcja Spraw Rejestrowych postanowieniem z dnia 01.06.1995 r.

Zmiana firmy Emitenta na „Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna” została zarejestrowana 15 listopada 1996 r.

W dniu 8.11.2001 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygn. akt PO. XXI NS-REJ. KRS/5807/1/973) wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000060682. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców w dniu 15.11.2001 r.

## 5. Historia Emitenta

Historia Emitenta – spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. – rozpoczęła się z momentem rejestracji w sądzie spółki Doradztwo Gospodarcze – Andrzej Głowacki S.A. w dniu 1 czerwca 1995 roku.

Faktyczna działalność Andrzeja Głowackiego i związanego z nim zespołu konsultantów w obszarze doradztwa gospodarczego rozpoczęła się jednak w latach poprzednich.

- 22 stycznia 1990 roku została powołana spółka Usług Finansowo-Prawnych BONUS S.C. z siedzibą w Poznaniu, która uzyskała wpis do ewidencji działalności gospodarczej. Powołały ją trzy osoby: Antoni Dynowski – adwokat, Andrzej Głowacki – ekonomista i Tomasz Kwieciński – radca prawny. We wrześniu 1990 roku powiększono grono wspólników o dra Jerzego Baehra – radcę prawnego. Większość zleceń w tym czasie dotyczyła zagadnień prawnych, prowadzenia ksiąg podatkowych, ksiąg handlowych, wykonywania biznesplanów, wniosków kredytowych, analiz efektywności inwestycji oraz pierwszych analiz przedprywatyzacyjnych. Tę działalność prowadzono w pierwszych latach działalności spółki BONUS, z tym że w listopadzie 1990 roku wymienieni wyżej czterej wspólnicy powołali spółkę PROBONUS Sp. z o.o., która od 1 stycznia 1991 roku przejęła obsługę księgową i podatkową podmiotów, a z czasem podjęła się także weryfikacji sprawozdań finansowych.
- Z dniem 1 marca 1993 roku podjęła działalność firma Doradztwo Gospodarcze Andrzej Głowacki, która zgodnie z ustaleniami pomiędzy wspólnikami spółki BONUS przejęła pracowników tejże spółki i przeniosiła się do nowej siedziby przy ul. Dąbrowskiego 81/85 w Poznaniu. Od powołania nowego podmiotu nastąpił jego szybki rozwój, m.in. zrealizowano pierwszy projekt dla sektora energetycznego polegający na wycenie środków trwałych dziewięciu spółek dystrybucyjnych. W roku 1995 aktem notarialnym powołano Spółkę Doradztwo Gospodarcze Andrzej Głowacki S.A., która w wyniku wcześniejszych ustaleń podjęła współpracę z pracownikami firmy Doradztwo Gospodarcze Andrzej Głowacki. Doradztwo Gospodarcze Andrzej Głowacki istnieje do dziś dnia i działalność w jej ramach prowadzi Andrzej Głowacki. Działalność ta prowadzona jest w oparciu o wpis do ewidencji działalności gospodarczej.
- W 1995 roku firma brała udział jako główny podwykonawca w programie Wspierania Inicjatyw Gospodarczych (WIG) w Wielkopolsce, finansowanym ze środków PHARE. Ten etap działalności zakończył się 18 maja 1995 r., kiedy to aktem notarialnym powołano spółkę Doradztwo Gospodarcze – Andrzej Głowacki S.A. Kapitał spółki wynosił 100 000 złotych. Akcjonariuszami Spółki zostali: Andrzej Głowacki, Anna Szymańska, Waldemar Przybyła, Lidia Brauza-Marek, Małgorzata Poprawska. Walne Zgromadzenie wybrało dwuosobowy Zarząd w składzie: Andrzej Głowacki – Prezes Zarządu, Anna Szymańska – Wiceprezes Zarządu. W maju 1995 r. Spółka zatrudniała 14 osób, w tym 8 ekonomistów oraz 3 prawników. W okresie tym Spółka rozwijała działania ukierunkowane na procesy przekształceń własnościowych realizowane na zlecenie urzędów wojewódzkich i przedsiębiorstw handlowych, transportowych oraz produkcyjnych. Spółka nawiązała współpracę z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON) w zakresie restrukturyzacji zakładów pracy chronionej, kontynuowała współpracę z zakładami energetycznymi (biznesplany, programy restrukturyzacji organizacyjnej) oraz na zlecenie banków realizowała projekty dotyczące oddłużenia firm.
- W roku 1995 PROBONUS Sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (nr 380), a w roku 1996 zmieniła nazwę na Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.
- W listopadzie 1996 r. Spółka Doradztwo Gospodarcze – Andrzej Głowacki S.A. zmieniła firmę na Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. i podjęła specjalizację w dwóch sektorach: elektroenergetycznym i spółdzielczym. Jednym z istotnych osiągnięć w branży energetycznej był udział DGA S.A. w tworzeniu modelu rynku energii w Polsce.
- W dniu 17 września 1996 r. DGA S.A. powołała spółkę Instytut Promocji Jakości Sp. z o.o., zajmującą się wdrażaniem systemów zapewnienia jakości w przedsiębiorstwach na terenie całego kraju. W dniu 23 czerwca 1997 r. DGA S.A. powołała spółkę Systemy Informacyjne DGA S.A., zajmującą się wdrażaniem systemów informatycznych oraz nowych rozwiązań procesowych. Obie spółki działały do 2 lipca 2003 r., kiedy to zostały przejęte przez DGA S.A. wraz z całą prowadzoną działalnością.
- W czerwcu 1997 r. Stowarzyszenie Doradców Gospodarczych w Warszawie wraz z ICMCI (International Council of Management Consultant Institute w Londynie) przyznało Certyfikat CMC (Certified Management Consultant) Andrzejowi Głowackiemu – Prezesowi DGA S.A. Certyfikat ten stanowi udokumentowanie najwyższego poziomu merytorycznego i etycznego konsultanta oraz jego doświadczenia. Analogiczne certyfikaty otrzymali w 1998 r. Anna Szymańska i Waldemar Przybyła.

Podsumowując: przez pierwsze siedem lat funkcjonowania konsultantów DGA S.A. (1990-1996) wiodącą rolę stanowiła działalność związana z analizami przedprywatyzacyjnymi, programami restrukturyzacji, programami naprawczymi oraz udziałem w bankowym postępowaniu ugodowym. Ten okres to także realizacja pierwszych działań dla sektora elektroenergetycznego, w szczególności świadczenia usług w ramach procesów restrukturyzacji, wydzielania działalności pomocniczych, wytyczania strategii rozwoju i przygotowań do funkcjonowania na konkurencyjnym rynku.

- Spółka, widząc zachodzące zmiany na rynku, a w szczególności malejącą liczbę podmiotów, dla których można świadczyć usługi w zakresie procesu prywatyzacji, podjęła analizę możliwości rozszerzenia działalności i w 1997 roku powołała Departament Zarządzania Procesami Biznesowymi, którego celem było wsparcie procesów restrukturyzacji wewnętrznej w podmiotach gospodarczych i instytucjach. W celu uzyskania przewagi konkurencyjnej DGA S.A. podjęła strategiczną decyzję o wykorzystaniu oprogramowania informatycznego do opisu i optymalizacji tych procesów. Ta działalność znalazła z czasem duże zainteresowanie wśród firm, aczkolwiek pierwsze 2-3 lata od powołania tego departamentu były okresem zbierania doświadczeń i przygotowywania odpowiednio

wyszkolonej kadry konsultantów, która mogła świadczyć usługi w tym zakresie. Pierwsze usługi mapowania i optymalizacji procesów biznesowych miały miejsce w trakcie restrukturyzacji polegających na wydzieleniu podmiotów. Kolejne to przygotowania firm do wdrażania dużych zintegrowanych informatycznych systemów zarządzania, wreszcie obecnie – przy wdrażaniu systemu zarządzania jakością i bezpieczeństwem informacji.

- W roku 1998 ponad 51% przychodów pochodziło z sektora elektroenergetycznego, natomiast 14% ze spółdzielczego. W tym roku Spółka kontynuowała prace nad modelem rynku energii elektrycznej w Polsce, doradzała nadal zakładom energetycznym w wytyczaniu strategii i dostosowaniu struktur do wymogów rynku konkurencyjnego, świadczyła usługi dla konsorcjów, które miały specjalizować się w obrocie energią elektryczną. W lipcu rozpoczęła wraz z firmą Ernst & Young Polska realizację programu WIP (WIP – Wspieranie Inicjatyw Prywatyzacyjnych) dla Delegatury Ministerstwa Skarbu Państwa w Szczecinie. W tym czasie również zrealizowała liczne zlecenia dla Agencji Prywatyzacji w Warszawie. W rankingu najlepszych firm konsultingowych w Polsce, opublikowanym przez Warsaw Business Journal, wg kryterium przychodów uzyskanych z działalności konsultingowej za 1998 r. DGA S.A. zajęła VIII pozycję. 5 maja zostało dokonane podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 505.000 zł.
- 15 lutego 1999 r. firma Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. przeprowadziła się do nowej siedziby w Poznaniu, przy ul. Warszawskiej 39/41. W tym samym roku Spółka została wybrana doradcą Ministra Skarbu Państwa przy wytyczaniu strategii prywatyzacji dla sektora wytwarzania energii elektrycznej. Na koniec 1999 r. Spółka współpracowała z 28 konsultantami i zatrudniała 8 pracowników administracyjnych; wraz z podmiotami zależnymi zespół liczył 58 osób. W rankingu 48 najlepszych firm konsultingowych w Polsce przeprowadzonym przez Warsaw Business Journal za rok 1999 firma Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zajęła VI miejsce. W dniu 10 sierpnia Sąd zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 560.000 zł.
- W 1999 r. podjęła też działalność Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Partnerzy Spółka Komandytowa; wyodrębniona na bazie Departamentu Prawnego ze struktur DGA S.A.
- W 2000 r. do największych zrealizowanych przez Spółkę prac należało doradztwo na rzecz Ministra Skarbu Państwa w zakresie prywatyzacji firm sektora zbrojeniowego (DGA S.A. powołała Pion Ochrony, a kluczowi konsultanci uzyskali od Urzędu Ochrony Państwa poświadczenia bezpieczeństwa osobowego umożliwiające dostęp do informacji niejawnych). Nadto DGA realizowała projekt restrukturyzacji zakładów opieki zdrowotnej w województwie wielkopolskim, rozpoczęła prace koncepcyjne dotyczące konsolidacji sektora elektroenergetycznego, przeprowadziła szkolenia członków rad kas chorych, jak i kadry menedżerskiej sektora ochrony zdrowia (projekty finansowane z funduszy Banku Światowego), organizując jednocześnie prestiżowe konferencje: Salon Energetyka (wspólnie z Międzynarodowymi Targami Poznańskimi) oraz dla sektora ochrony zdrowia. Zaowocowało to wieloma nagrodami, m.in. Wielkopolskim Filarem Biznesu, Medalem Europejskim, Znakiem Towarowym Wielkopolska Jakość. W roku tym powstało również DGA Quality – pierwsze oprogramowanie, wyróżnione specjalną nagrodą na konferencji „Systemy Informatyczne w Energetyce”.
- Kolejny etap rozwoju DGA S.A. rozpoczęła w roku 2001, kiedy to podjęto strategiczną decyzję o opracowaniu własnego oprogramowania do realizowanych usług związanych z optymalizacją procesów biznesowych. Do tej pory korzystano z oprogramowania firm zagranicznych; ze względu na to, że nie zawsze przystawały one do świadczonych usług i potrzeb, a proces ich polonizacji niekiedy był bardzo powolny, Zarząd DGA podjął decyzję o zleceniu przygotowania odpowiedniego oprogramowania, które mogłoby być wykorzystane przy świadczeniu usług związanych z optymalizacją procesów biznesowych. Szczegółowy opis rozwoju oprogramowania zawarto w kolejnych rozdziałach Prospektu.
- W roku 2001 po raz pierwszy firma Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zajęła pierwsze miejsce w rankingu firm konsultingowych w Polsce, opublikowanym przez Warsaw Business Journal wg kryterium przychodów uzyskanych z działalności konsultingowej za 2001 r. W rankingu brały również udział firmy: EVIP Grupa Firm Doradczych, Plaut Polska Sp. z o.o., Infovide Sp. z o.o., Kanadyjski Instytut Zarządzania, Hay Group Sp. z o.o., Doradca Consultants Ltd. Sp. z o.o., Frąckowiak i Wspólnicy – Konsulting Sp. z o.o. W rankingu uwzględniono 64 firmy konsultingowe, przy czym nie wszystkie przekazały informacje na temat przychodów, zysków i zatrudnienia. W roku 2001 Emitent został także pierwszą firmą konsultingową, która otrzymała certyfikat systemu zarządzania jakością zgodnie z normą ISO 9001-2000. Z powodzeniem udało się wprowadzić na rynek dwa nowe produkty: oprogramowanie wspomagające zarządzanie jakością w organizacji (DGA Quality) oraz narzędzie do modelowania procesów biznesowych (DGA Process). Oznaczało to znaczący wzrost liczby zleceń z zakresu wdrażania systemów zarządzania w firmach oraz modelowania procesów m.in. pod potrzeby wdrożeń zintegrowanych systemów informatycznych czy też systemów zarządzania relacjami z klientem (CRM). Spółka zrealizowała również inne prace doradcze, m.in. dla Ministerstwa Skarbu państwa w zakresie analiz przedprywatyzacyjnych trzech elektrowni systemowych, sprzedaży spółki Wierzynek S.A. oraz Bester S.A., jak i wiele innych prac dla spółek na terenie całej Polski. W lipcu rozszerzony został Zarząd Spółki, do którego weszli dotychczasowi szefowie pionów merytorycznych: Jacek Musiał, Waldemar Przybyła oraz Paweł Radziłowski.
- W roku 2002 Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. umocniło swoją pozycję na rynku doradczym. Sukcesem zakończył się jeden z większych projektów roku – połączenie 5 zakładów energetycznych i utworzenie Grupy Energetycznej ENEA S.A., konsultanci DGA pracowali również nad koncepcją utworzenia Grupy BOT. W zakresie inwestycji kapitałowych z sukcesem zamknęły się projekty m.in. dla PKE S.A., Stadtwerke Leipzig GmbH czy też dla MSP. Pod koniec roku powstał Departament Integracji Europejskiej wspomagający klientów w pozyskaniu środków pomocowych w ramach integracji Polski z Unią Europejską. Liczne programy naprawcze dla jednostek ochrony zdrowia ustabilizowały pozycję spółki na rynku doradców dla jednostek ochrony zdrowia, akredytacja PARP na świadczenie usług konsultingowych w ramach programu „Wstęp do jakości” otworzyła drogę do realizacji projektów wdrożenia systemów zarządzania jakością w przedsiębiorstwach na terenie całego kraju, a klientami w tym zakresie stały się także największe polskie przedsiębiorstwa.

- Od początku roku 2003 DGA S.A. zrealizowała pierwsze projekty w zakresie pomocy polskim firmom w uzyskaniu środków pomocowych związanych z akcesją Polski do Unii Europejskiej. Wdrożono eksperckie rozwiązania w zakresie systemów zarządzania jakością zgodnie z normami ISO, HACCP, AQAP i TS oraz procesowego podejścia do zarządzania finansami. Tworzone jest nowe oprogramowanie wspierające zarządzanie: DGA Learning, DGA Controlling operacyjny, DGA Controlling strategiczny (BSC), DGA Workflow. Klientami DGA są nadal zarówno duże przedsiębiorstwa, jak i sektor małych i średnich firm, dla których Spółka przygotowała szereg produktów wspomaganych dofinansowaniem przez Państwową Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Utworzony został również nowy departament zlokalizowany w biurze DGA w Warszawie, zajmujący się finansowaniem i organizacją projektów eksportowych. Prowadzone są prace restrukturyzacyjne w przedsiębiorstwach infrastrukturalnych sektora energetycznego, gazowniczego oraz wodociągowego.
- W roku 2003 w związku z pojawieniem się w Polsce funduszy unijnych, z których korzystać mogą polskie podmioty, narodziła się zupełnie nowa gałąź usług – doradztwo w zakresie pozyskiwania zewnętrznych źródeł finansowania. Zarząd DGA S.A. podjął decyzję o znacznym zwiększeniu zatrudnienia w Departamencie Integracji Europejskiej. Konsultanci Spółki DGA przygotowują projekty dla wszystkich potencjalnych beneficjentów tychże środków, poczynając od jednostek samorządu terytorialnego i przedsiębiorstw, po organizacje non profit. Dodatkowo DGA S.A. samodzielnie przygotowuje projekty finansowane ze środków unijnych ogłaszanych przez Komisję Europejską. Dzięki bieżącej aktualizacji informacji o prowadzonych i wchodzących w życie programach pomocowych oraz monitorowaniu zmian dokonywanych w dokumentach strategicznych konsultanci DGA dysponują najbardziej aktualną informacją, która pozwala na wybór odpowiedniego programu, a doświadczenie w konstruowaniu projektów daje gwarancję sukcesu.
- Obok rosnącego zainteresowania przedsiębiorstw wdrażaniem systemu zarządzania jakością w oparciu o normę ISO 9001:2000, DGA S.A. równolegle rozwijało kompetencje w zakresie zarządzania środowiskowego ISO 14001 i zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy. Od 2001 roku do dziś Spółka realizuje w tej dziedzinie szereg projektów rozwojowych z kluczowymi instytucjami w Polsce. W zakresie BHP między innymi z Centralnym Instytutem Ochrony Pracy i Państwową Inspekcją Pracy. W zakresie zarządzania jakością z Polskim Centrum Badania i Certyfikacji, Urzędem Dozoru Technicznego i Akademią Ekonomiczną w Poznaniu. Przyjmując kierunki rozwoju standardów zarządzania w oparciu o międzynarodowe normy i związane z tym działania polskich przedsiębiorstw związane z przystąpieniem do Unii Europejskiej, rozwijano doświadczenia z zakresu HACCP.
- W listopadzie 2003 r. Spółka DGA uzyskała pierwszy w Polsce akredytowany certyfikat systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji zgodnego z normą BS 7799-2.

Doradztwo Gospodarcze DGA dostosowuje swój pakiet usług do potrzeb klientów. Nadrzędnym celem jest to, aby świadczone usługi wyprzedzały potrzeby klientów. To jest naczelną dewizą, która towarzyszy świadczeniu usług przez DGA.

DGA świadczy usługi wyłącznie dla klientów instytucjonalnych, nie świadczy usług dla ludności.

## 6. Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

### 6.1. Emitent

Stosownie do postanowień Statutu oraz obowiązujących przepisów prawa w Spółce mogą być tworzone i wynoszą odpowiednio:

- |                      |   |                   |
|----------------------|---|-------------------|
| a) kapitał zakładowy | – | 1.680.000,00 PLN, |
| b) kapitał zapasowy  | – | 2.749.587,74 PLN, |
| c) kapitał rezerwowy | – | 0,00 PLN.         |

**W zakresie kapitału zakładowego** Statut Spółki stanowi, że:

- kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w trybie art. 444 i następnego kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego w sposób określony poniżej (§ 7 ust. 4 pkt 1-7 Statutu),
  - 1) Zarząd Spółki jest upoważniony do dnia 27 lipca 2006 roku do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł;
  - 2) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;
  - 3) uchwały Zarządu w sprawie wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne oraz ustalenia ceny emisyjnej nie wymagają zgody Rady Nadzorczej;
  - 4) w granicach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru akcji za zgodą Rady Nadzorczej;
  - 5) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki;



- 6) akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy;
- 7) uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wymaga zachowania formy aktu notarialnego.
- Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje (§ 7 ust. 5 Statutu),
- Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) (§ 8 ust. 1-3 Statutu),
- Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku stosownie do art. 396 § 1 ksh,
- Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego (§ 28 ust. 2 Statutu).

## 6.2. Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku stosownie do art. 396 § 1 ksh.

Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego (§ 28 ust. 2 Statutu).

Na dzień sporządzenia prospektu wartości poszczególnych kapitałów kształtowały się następująco:

- kapitał zakładowy – 200 000,00 zł
- kapitał zapasowy – 147 475,32 zł
- kapitał rezerwowy – 7 918,97 zł

Kapitał podstawowy Spółki Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosi 200 000 zł.

W roku 2003 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło dwie uchwały o podwyższeniu kapitału Spółki Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.:

w dniu 27.06.2003 r. o podwyższeniu kapitału podstawowego o 150.000 zł do kwoty 200.000 zł oraz w dniu 18.08.2003 roku o podwyższeniu kapitału o 100.000 zł do kwoty 300.000 zł. Do dnia wydania Prospektu nastąpiła wpłata obu podwyższeń (150.000 zł i 100.000 zł), przy czym ostatnia z powyższych zmian nie została zarejestrowana w KRS.

Kapitał zapasowy Spółki powstał z wygenerowanych zysków lat ubiegłych (147 475,32 zł).

## 7. Polityka wypłat dywidendy

### 7.1. Polityka Emitenta co do wypłat dywidendy w latach 2000-2002

Spółka wypłaciła dywidendy z części zysku netto osiągniętego w latach 2000 i 2002.

Rok obrotowy	Zysk netto (zł)	Podział zysku netto		Kwota przeznaczona na opłacenie akcji nowej emisji przez akcjonariuszy (zł)
		Dywidenda dla akcjonariuszy (zł)	Kapitał zapasowy (zł)	
2002 r.	1.406.192,01	1.344.000	62.192,01	1.120.000
2001 r.	1.374.370,53	–	1.374.370,53	
2000 r.	495.615,66	330.000	165.615,66	

Kwotę dywidendy za rok 2002 w wysokości 1.344.000 złotych po pomniejszeniu o podatek dochodowy akcjonariusze przeznaczyci na opłacenie akcji objętych w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta w roku 2003 za ogólną kwotę 1.120.000 złotych.

W 2001 roku, pomimo osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego, Emitent nie wypłacił swoim akcjonariuszom dywidendy. Wypracowany zysk został przeznaczony na zwiększenie skali działalności gospodarczej i umocnienie pozycji Emitenta na rynku. Z tego względu wypracowany zysk przeznaczony był na kapitał zapasowy Emitenta oraz służył finansowaniu inwestycji i zwiększeniu kapitału obrotowego.

W 2002 roku Emitent wypłacił akcjonariuszom dywidendę za rok 2000 w wysokości 330.000 złotych. Pozostała część wypracowanego w 2000 roku zysku w wysokości 165.615,60 złotych została przeznaczona na kapitał zapasowy Emitenta. Uchwała nr 13/01 z dnia 9 czerwca 2001 r. o podziale zysku za 2000 rok zawierała stwierdzenie, że wypłata dywidendy nastąpi nie wcześniej niż 1 października 2001 r. Opóźnienie wypłaty wynikało z braku kapitału obrotowego w Spółce.

## 7.2. Polityka Emitenta co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 3 lat

Zarząd Emitenta jest przekonany, że dywidenda jest niezbywalnym prawem inwestora i stanowi istotny czynnik oceny atrakcyjności inwestycji. Wypłata dywidendy w najbliższych trzech latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki i jej zapotrzebowania na gotówkę. W przypadku pojawienia się nadwyżki środków pieniężnych Zarząd Emitenta zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy.

## 7.3. Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Emitenta, które powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o pozostawieniu całości lub części zysku w Spółce albo przeznaczaniu całości lub części na wypłatę dywidendy. W przypadku spółek publicznych zwyczajnie Walne Zgromadzenie ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy od tego dnia. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustalany jest w porozumieniu z KDPW.

## 7.4. Sposób ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Po dopuszczeniu akcji Emitenta do publicznego obrotu, zgodnie z § 49 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 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.), informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

## 7.5. Warunki odbioru dywidendy

Po dopuszczeniu akcji Emitenta do publicznego obrotu warunki odbioru dywidendy ustalone będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zgodnie z § 91 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent będzie zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach kodeksu spółek handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Terminy te Emitent będzie zobowiązany uzgadniać z KDPW. Zgodnie z § 91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upłynąć co najmniej 10 dni. Emitent jest zobowiązany do godz. 11.30 w dniu wypłaty dywidendy postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub bankowym. KDPW rozdziela środki otrzymane od emitenta na rachunki pieniężne lub rachunki bankowe uczestników bezpośrednich.

## 7.6. Uprzywilejowanie akcji co do dywidendy

Żadne akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

## 7.7. Dywidenda spółki Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.

Rok obrotowy	Zysk netto (zł)	Podział zysku			Suma dywidendy (zł)
		Dywidenda (zł)	Dywidenda z zysków lat ubiegłych (zł)	Kapitał zapasowy (zł)	
2002 r.	15 174,91			15 174,91	–
2001 r.	15 373,92	15 373,92	84 626,08		100 000,00
2000 r.	75 741,72	46 471,00		29 270,72	46 471,00

Spółka wypłaciła właścicielowi – Spółce Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. dywidendę z zysku roku 2000 w wysokości 46 471,00 zł (co stanowiło około 61% zysku roku 2000), pozostałą część zysku przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego.

Za rok 2001 Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 100% zysku bieżącego – 15 373,92 zł oraz z zysków lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale zapasowym w wysokości 84 626,08 zł. W sumie za rok 2001 Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 100.000 zł.

Zysk roku 2002 w kwocie 15.174,92 zł zasilł w całości kapitał zapasowy.

## 8. Liczba i rodzaj akcji tworzących kapitał zakładowy

Stosownie do postanowień Statutu Spółki na dzień sporządzenia prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 680 000,00 zł i dzieli się na 1 680 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- 100 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A oznaczonych numerami od Nr A 1 do Nr A 100 000,
- 240 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B oznaczonych numerami od Nr B 1 do Nr B 240 000,
- 165 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych numerami od Nr C 1 do Nr C 165 000,
- 55 000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D oznaczonych numerami od Nr D 1 do Nr D 55 000,
- 1 120 000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii E oznaczonych numerami od Nr E 1 do Nr E 1 120 000.

Zamiana imiennych Akcji serii A, B, C i D na akcje na okaziciela została przeprowadzona poprzez wyrażenie na nią zgody przez uprawnionego osobiście akcjonariusza – Andrzeja Głowackiego. Zamiana ta została ujawniona w rejestrze sądowym. Zamiana nie znajduje dotąd odzwierciedlenia w brzmieniu Statutu Emitenta, ponieważ stosowny wniosek o jego zmianie zostanie zgłoszony do sądu rejestrowego łącznie z wnioskiem o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii F i G.

Akcje imienne, uprzywilejowane serii E są uprzywilejowane w ten sposób, że przysługują im uprzywilejowania dotyczące:

- wyrażania zgody na zbywanie akcji imiennych (ich ułamkowych części) oraz wskazania ich nabywcy, w razie braku zgody, na zasadach określonych w § 10 ust. 1 – wymaga pisemnej zgody właścicieli co najmniej 50% akcji uprzywilejowanych wpisanych do księgi akcyjnej w dniu złożenia wniosku oraz w § 10 ust. 4 – jeżeli w ciągu 14 dni od dnia doręczenia przez Zarząd odpisu wniosku ostatniemu z akcjonariuszy uprawnionych do wyrażenia zgody Zarząd nie otrzyma pisemnych wyrażen zgody lub jeżeli właściciele przynajmniej 50% akcji uprzywilejowanych odmówią wyrażenia zgody, Zarząd w terminie 3 dni informuje o tym akcjonariusza posiadającego największą liczbę akcji uprzywilejowanych, który w terminie 21 dni wskazuje ich nabywcę, uzyskawszy uprzednio jego pisemną zgodę;
- żądania zwołania Walnego Zgromadzenia określonego w § 13 ust. 1 – akcjonariusz posiadający w dniu zgłoszenia żądania największą liczbę akcji uprzywilejowanych może żądać zwołania Walnego Zgromadzenia. Jeżeli zwołanie nie nastąpi w ciągu 14 dni, osoba żądająca może na koszt Spółki zwołać Walne Zgromadzenie;
- w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej Spółki – uprawnienia przewidziane w § 15 ust. 2 pkt 2 lit. a. Kandydata na przewodniczącego Rady Nadzorczej mogą zgłaszać wyłącznie akcjonariusze posiadający akcje uprzywilejowane (obecnie są to Akcje serii E). Spośród zgłoszonych kandydatów wybrane mogą zostać jedynie osoby wskazane przez akcjonariuszy posiadających w dniu odbywania się Zgromadzenia dokonującego wyboru akcje uprzywilejowane.

Uprzywilejowania określone powyżej nie mogą być wykonywane, w przypadku gdy całkowita liczba akcji uprzywilejowanych reprezentuje poniżej 20% kapitału zakładowego Spółki. Ograniczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie obowiązuje w odniesieniu do uprzywilejowania polegającego na wyrażaniu zgody na zbywanie, zastawianie, ustanawianie prawa rzeczowego na akcjach imiennych (ich ułamkowych części) oraz wskazanie ich nabywcy, w razie braku zgody, na zasadach określonych w § 10 ust. 1 i 4.

Zarówno Akcje serii A, serii B, serii C, serii D, jak i serii E zostały pokryte w całości.

## 9. Zmiany kapitału zakładowego w okresie ostatnich pięciu lat

Według Statutu na koniec 1997 r. kapitał Emitenta wynosił 100.000,00 złotych i dzielił się na 100 akcji imiennych, każda akcja miała wartość nominalną 1.000,00 zł. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem Spółki. Akcje imienne serii A były uprzywilejowane w ten sposób, że na każdą z nich przypadano o 20% więcej udziału w zysku niż na akcje nieuprzywilejowane. Akcjonariuszami Emitenta, którzy objęli co najmniej 5% akcji, byli:

Imię i nazwisko	Wartość nominalna Akcji (zł)	Liczba Akcji	Wartość objętych Akcji (zł)
Andrzej Głowacki	1.000	76	76.000
Anna Szymańska	1.000	14	14.000

W dniu 28.05.1998 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 505.000,00 zł w drodze emisji dwóch serii akcji:

- a) 240 Akcji serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda; w zamian za Akcje serii B został wniesiony do Spółki wkład niepieniężny (aport), którego przedmiotem było 200 udziałów w spółce „Usługi Audytorskie DGA” Sp. z o.o. o wartości rynkowej określonej w sprawozdaniu Zarządu i opinii biegłego na 240.000,00 złotych;
- b) 165 Akcji serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 zł za każdą akcją. Cena emisyjna Akcji była równa cenie nominalnej Akcji. Akcje zostały pokryte gotówką.

Akcjonariuszami, którzy objęli co najmniej 5% wyemitowanych Akcji serii B i C, byli:

Imię i nazwisko	Wartość nominalna Akcji (zł)	Liczba Akcji serii B oraz serii C	Wartość objętych Akcji (zł)
Andrzej Głowacki	1.000	228 Akcji serii B 148 Akcji serii C	376.000
Anna Szymańska	1.000	12 Akcji serii B 13 Akcji serii C	25.000

Podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w trybie zmiany statutu i zarejestrowane zostało 5 czerwca 1998 r.

W dniu 31.05.1999 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 560.000,00 złotych w drodze emisji 55 nowych Akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda akcja. Cena emisyjna Akcji wynosiła 3.500,00 złotych za każdą akcję.

Wszystkie Akcje serii D zostały objęte przez Piotra Kocha i w całości opłacone gotówką w kwocie 192.500,00 złotych.

Podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w trybie zmiany statutu i zarejestrowane zostało 10 sierpnia 1999 roku.

W dniu 9 czerwca 2001 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę, zgodnie z którą kapitał akcyjny Spółki wynosił 560.000 i dzielił się na:

- 10.000 Akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja,
- 24.000 Akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja,
- 16.500 Akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja,
- 5.500 Akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 10 złotych każda akcja.

Zmiana kapitału zakładowego (dot. wartości nominalnej i liczby akcji) dokonana została w trybie zmiany statutu i zarejestrowana w dniu 15 listopada 2001 r.

W dniu 7 czerwca 2003 roku Walne Zgromadzenie Emitenta podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę nie mniejszą niż 784.000,00 złotych i nie większą aniżeli 1.140.000,00 złotych. Walne Zgromadzenie podjęło także uchwałę w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a objęcie Akcji miało nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej akcji, obejmującej nie mniej niż 78.400 i nie więcej aniżeli 114.000 Akcji o jednostkowej wartości nominalnej 10 złotych.

Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały zaoferowane przez Spółkę do objęcia oznaczonym adresatom, w wyniku czego zostały zawarte umowy objęcia Akcji po cenie emisyjnej 10 zł każda akcja, na podstawie których akcjonariusze przejęli 112.000 Akcji serii E, w tym akcjonariusze, którzy objęli co najmniej 5% w podwyższonym kapitale zakładowym:

Imię i nazwisko	Wartość nominalna Akcji (zł)	Liczba Akcji serii E	Wartość objętych Akcji (zł)
Andrzej Głowacki	10	78.400 Akcji	784.000,00
Piotr Koch	10	11.000 Akcji	110.000,00
Anna Szymańska	10	9.600 Akcji	96.000,00
Waldemar Przybyła	10	6.200 Akcji	62.000,00
Paweł Radziłowski	10	6.200 Akcji	62.000,00

Pozostałe 2.000 Akcji nie zostało objętych.

Zarząd Spółki oświadczył w związku z powyższym, że w ramach dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego objęty został kapitał zakładowy wysokości 1.120.000,00 złotych, tzn. kapitał zakładowy stanowiło łącznie 168.000 Akcji. Podwyższenie zostało zarejestrowane 2 lipca 2003 r.

Dnia 28 lipca 2003 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany kapitału zakładowego, który został określony na kwotę 1.680.000,00 i dzieli się na 1.680.000 Akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- 100.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od Nr A 1 do Nr A 100.000,
- 240.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o numerach od Nr B 1 do Nr B 240.000,
- 165.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o numerach od Nr C 1 do Nr C 165.000,
- 55.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii D o numerach od Nr D 1 do Nr D 55.000,
- 1.120.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii E o numerach od Nr E 1 do Nr E 1.120.000.

Wyżej opisana zmiana kapitału zakładowego została zarejestrowana w dniu 19 września 2003 roku.



Akcje serii A, B, C i D w wyniku zamiany przeprowadzonej w dniu 17 października 2003 r., zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu Emitenta, są akcjami na okaziciela, a uprzywilejowania z nimi związane wygasły. W dniu 15 grudnia 2003 r. sąd rejestrowy dokonał zarejestrowania zmiany oznaczenia akcji w rejestrze.

Akcje serii E są akcjami imiennymi i przysługują im uprzywilejowania dotyczące wyrażania zgody na zbywanie, zastawianie, ustanawianie prawa rzeczowego na akcjach imiennych (ich ułamkowych częściach) oraz wskazania ich nabywcy, w razie braku zgody, na zasadach określonych w § 10 ust. 1 i 4 Statutu; żądania zwołania Walnego Zgromadzenia określonego w § 13 ust. 1 Statutu oraz w zakresie powoływania członków organów Spółki przewidzianych w Statucie w § 15 ust. 2 pkt 2 lit. a, a także § 23 ust. 3 oraz 4. Uprzywilejowania powyższe nie mogą być wykonywane w przypadku, gdy całkowita liczba akcji uprzywilejowanych reprezentuje poniżej 20% kapitału zakładowego Spółki. Ograniczenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie obowiązuje w odniesieniu do uprzywilejowania polegającego na wyrażaniu zgody na zbywanie, zastawianie, ustanawianie prawa rzeczowego na akcjach imiennych (ich ułamkowych części) oraz wskazanie ich nabywcy, w razie braku zgody, na zasadach określonych w § 10 ust. 1 i 4 Statutu.

Dnia 18 października 2003 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany kapitału zakładowego, który został określony na kwotę nie mniejszą niż 2.030.000 i nie większą niż 2.260.000,00 zł i dzieli się na nie mniej niż 2.030.000 i nie więcej niż 2.260.000 Akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- a) 100.000 Akcji na okaziciela serii A o numerach od Nr A 1 do Nr A 100.000,
- b) 240.000 Akcji na okaziciela serii B o numerach od Nr B 1 do Nr B 240.000,
- c) 165.000 Akcji na okaziciela serii C o numerach od Nr C 1 do Nr C 165.000,
- d) 55.000 Akcji na okaziciela serii D o numerach od Nr D 1 do Nr D 55.000,
- e) 1.120.000 Akcji imiennych serii E o numerach od Nr E 1 do Nr E 1.120.000,
- f) od 350.000 do 560.000 Akcji na okaziciela serii F,
- g) do 20.000 Akcji na okaziciela serii G.

Zmiana powyższa zostanie zgłoszona do rejestracji w sądzie po dokonaniu wszystkich czynności składających się na podwyższenie kapitału w drodze emisji Akcji serii F i Akcji serii G.

## 10. Wkłady niepieniężne wnoszone na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta

Postanowieniem z dnia 5 czerwca 1998 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu Wydział XIV Gospodarczy-Rejestrowy postanowił wpisać do rejestru handlowego podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 240.000,00 zł, w drodze emisji 240 nowych Akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1.000,00 złoty każda akcja. W zamian na akcje nowej emisji został wniesiony do Spółki wkład niepieniężny (aport), którego przedmiotem było 200 udziałów w Spółce „Usługi Audytorskie DGA” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, z czego Pan Andrzej Głowacki wniósł udziały o wartości 228.000,00 zł i objął 228 Akcji po cenie 1.000,00 zł, natomiast Pani Anna Szymańska o wartości 12.000,00 zł i objęła 12 Akcji po cenie 1.000,00 zł.

Dokonana przez Zarząd Spółki DGA wycena wkładu niepieniężnego sporządzona w związku z podwyższeniem kapitału akcyjnego Spółki i wydaniem Akcji za aport została zbadana przez „Kancelarię Biegłych Rewidentów STADAR Sp. z o.o.” z siedzibą w Poznaniu.

W wyniku przeglądu przez biegłą rewident Emilię Gąsioręk (nr uprawnień 1173/8) dokumentów związanych z wniesieniem wkładu niepieniężnego nie stwierdzono rozbieżności z danymi zawartymi w sprawozdaniu Zarządu. W opinii stwierdzono, że sprawozdanie zostało sporządzone w sposób kompletny i prawdziwy, ujmując wg rynkowej wartości cenę wnoszonego aportu.

## 11. Dodatkowe warunki, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego oraz zmianach praw wynikających z różnych rodzajów akcji

Statut nie zawiera dodatkowych warunków, jakie muszą być spełnione przy zmianach kapitału zakładowego.

Statut stanowi, że do dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga uzyskania zgody akcjonariusza Andrzeja Głowackiego. Po dniu dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu zamiana akcji uprzywilejowanych na akcje na okaziciela następuje w ciągu 30 dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza posiadającego te akcje, pod następującymi warunkami:

Zamiana akcji uprzywilejowanych posiadanych przez akcjonariusza będącego w dniu 18 lipca 2003 r. członkiem Zarządu Spółki na akcje na okaziciela może nastąpić w następujących terminach:

- 1) w okresie od dnia 1 lipca 2005 r. do dnia 30 czerwca 2006 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2005 r.;
- 2) w okresie od dnia 1 lipca 2006 r. do dnia 30 czerwca 2007 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2006 r.;
- 3) w okresie od dnia 1 lipca 2007 r. do dnia 30 czerwca 2008 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2007 r.;
- 4) w okresie od dnia 1 lipca 2008 r. do dnia 30 czerwca 2009 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2008 r.;
- 5) w okresie od dnia 1 lipca 2009 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela do 20% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu akcjonariusza w dniu 1 lipca 2009 r.;
- 6) po dniu 30 czerwca 2010 r. może zostać dokonana zamiana na akcje na okaziciela akcji uprzywilejowanych pozostających w posiadaniu akcjonariusza.

Zamiana akcji uprzywilejowanych na okaziciela może nastąpić przed upływem terminów określonych powyżej w przypadku:

- 1) śmierci akcjonariusza posiadającego te akcje – na wniosek akcjonariusza albo jego spadkobierców, poczynając od 1 lipca roku, w którym nastąpiła śmierć akcjonariusza, jeżeli miała ona miejsce najpóźniej 1 lipca tego roku albo, jeżeli śmierć akcjonariusza nastąpiła po tym dniu, 1 lipca następnego roku;
- 2) wyrażenia przez Prezesa Zarządu Spółki zgody na zamianę określonej liczby tych akcji.

Postanowień ograniczających zamianę akcji uprzywilejowanych na akcje na okaziciela nie stosuje się w przypadku, jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy wyłączają możliwość ograniczeń zamiany akcji.

## 12. Kapitał docelowy

Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony w trybie art. 444 i następnych kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego. Statut Spółki przyznaje w tym zakresie kompetencję Zarządowi Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 (trzysta tysięcy) złotych to jest w drodze emisji maksymalnie 300.000 (trzysta tysięcy) akcji w terminie do dnia 27 lipca 2006 roku. Zarząd Emitenta może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

Zarząd Emitenta do dnia aktualizacji Prospektu nie skorzystał z kompetencji do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dlatego też przysługuje mu w dalszym ciągu uprawnienie do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 (trzysta tysięcy) złotych to jest w drodze emisji maksymalnie 300.000 (trzysta tysięcy) akcji w terminie do dnia 27 lipca 2006 roku.

## 13. Wydane akcje, świadectwa użytkowe lub założycielskie

W dniu 18 października 2003 r. Spółka wydała akcjonariuszom 1.680.000 Akcji serii od A do E, które zostały następnie złożone w Powszechnej Kasie Oszczędności Bank Polski S.A. Bankowy Dom Maklerski.

Spółka nie wydała żadnych świadectw użytkowych ani świadectw założycielskich. Statut Emitenta nie przewiduje wydania świadectw założycielskich.

## 14. Informacja o akcjach Emitenta posiadanych przez niego i inne jednostki należące do Grupy Kapitałowej

Spółka ani jednostki należące do Grupy Kapitałowej nie są właścicielami żadnych akcji Emitenta.

## 15. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami, mające istotny wpływ na działalność Emitenta, a także określenie roli Emitenta w jego Grupie Kapitałowej

Według stanu na dzień aktualizacji Prospektu w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółka Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. (opisana szerzej poniżej, w pkt 15.1. Rozdziału IV), w której Emitent posiada 99% udziałów. Poza powyższym powiązaniem kapitałowym pomiędzy Emitentem a Usługami Audytorskimi DGA sp. z o.o. występuje powiązanie organizacyjne w postaci pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej Usług Audytorskich DGA Sp. z o.o. przez Andrzeja Głowackiego (będącego jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta). Spółka Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. prowadzi także usługi księgowo i doradcze na rzecz Emitenta oraz najmuje pomieszczenia biurowe od Emitenta. Spółka zależna świadczy również usługi audytorskie na rzecz innych podmiotów, przy obsłudze których współpracuje z Emitentem a także wspólnie ubiega się o niektóre zlecenia.

Ponadto istotne dla działalności Emitenta jest jego powiązanie z jednostką stowarzyszoną – Kancelarią Prawną Marcin Piszcz i Wspólnicy sp. k. (opisana szerzej poniżej, w pkt 15.2. Rozdziału IV). Emitent jest jej wspólnikiem – komandytariuszem, posiadającym wkład stanowiący 20% wkładów wniesionych do tej spółki przez wspólników. Odpowiedzialność Emitenta – komandytariusza Kancelarii Prawnej za jej zobowiązania ograniczona jest do kwoty 250.000,00 złotych (suma komandytowa). Poza powyższym powiązaniem kapitałowym pomiędzy Emitentem a Kancelarią Prawną należy wskazać na powiązanie polegające na świadczeniu pomocy prawnej przez Kancelarię Prawną zarówno na rzecz Emitenta, jak również na rzecz innych podmiotów, przy obsłudze których Emitent współpracuje z Kancelarią Prawną, a także na wspólnym ubieganiu się o niektóre zlecenia. Kancelaria najmuje pomieszczenia biurowe od Emitenta. Dwoje wspólników Kancelarii Prawnej (Marcin Piszcz oraz Małgorzata Łukowiak-Verschelden) jest akcjonariuszami Emitenta posiadającymi po 3000 jego akcji.

Pomiędzy Usługami Audytorskimi DGA sp. z o.o. a Kancelarią Prawną Marcin Piszcz i Wspólnicy sp. k. występują powiązania w postaci wzajemnego świadczenia usług oraz wspólnej realizacji zleceń dla osób trzecich.

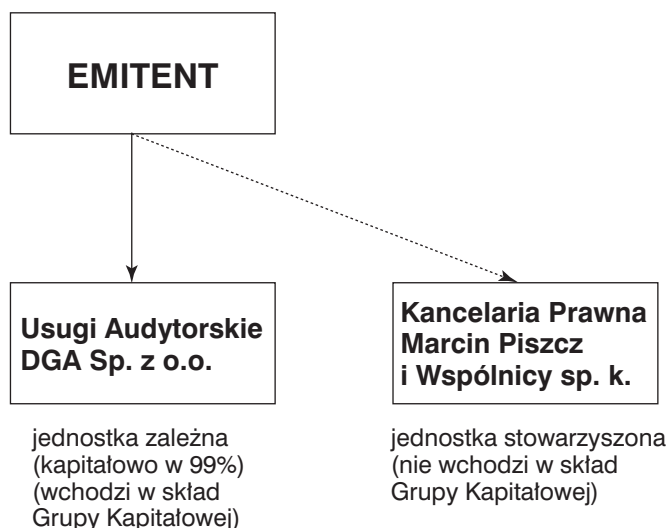
Emitent jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej DGA, pełni rolę wiodącą, w szczególności poprzez podzlecenie wykonywania prac spółce zależnej i stowarzyszonej, które jednocześnie realizują samodzielną działalność.

Sprawozdaniem skonsolidowanym Emitenta na dzień 2.07.2003 r. zostały objęte:

- Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. – jednostka dominująca,
- Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – jednostka zależna, metodą konsolidacji pełnej.

Sprawozdanie skonsolidowane objęło także wycenę jednostki stowarzyszonej, tj. Kancelarii Prawnej Marcin Piszcz i Wspólnicy sp. k. metodą praw własności.

Obydwie spółki są powiązane kapitałowo i organizacyjnie z Emitentem w sposób przedstawiony poniżej:



## 15.1. Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.</b>
Rodzaj dominacji:	jednostka zależna
Rok uzyskania stosunku dominacji:	1998
Udział Emitenta w kapitale Spółki:	99%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki	99%
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań (61-028)
Adres:	ul. Warszawska 39/41
Telefon:	0 (prefix) 61 650-32-22
Faks:	0 (prefix) 61 650-32-23
E-mail:	audyt@dga.poznan.pl
Strona WWW:	www.dga.pl/audyt/
REGON:	004857507
NIP:	781-00-22-936
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000081451

Spółka nie posiada zarejestrowanych oddziałów.

Zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta sporządzone na dzień 2 lipca 2003 roku obejmuje, poza Emitentem, spółkę Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.

Spółka „PROBONUS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do działu B rejestru handlowego pod numerem 5342 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, Sekcja Spraw Rejestrowych z postanowienia z dnia 30.11.1990 r.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XIV Gospodarczy Rejestrowy Sygn. Akt XIV Ns Rej H 1944/95 z dnia 31.08.1995 r. wpisana została do rejestru handlowego dział B nowa nazwa spółki: „Usługi Audytorskie – Andrzej Głowacki” Sp. z o.o.

Zmiana nazwy spółki na „Usługi Audytorskie DGA” Sp. z o.o. została zarejestrowana w rejestrze handlowym dział B dnia 28.10.1996 r. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XXI Gospodarczy Rejestrowy Sygn. Akt XIV Ns Rej H 289/96.

W dniu 14.01.2002 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura sprawy PO. XXI NS-REJ.KRS/6571/1/582) wydał postanowienie o wpisie spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000081451. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Przedsiębiorców w dniu 23.01.2001 r.

Kapitał własny spółki zależnej „Usługi Audytorskie DGA” Sp. z o.o. na dzień 31.12.2003 roku wynosił 445.782,11 zł i składał się z następujących funduszy:

Kapitał podstawowy wynosił 200.000,00 zł i składał się z 400 udziałów, z których 399 obejmuje spółka „Doradztwo Gospodarcze DGA” S.A.; 1 udział należy do Pana Andrzeja Głowackiego.

Kapitał zapasowy o wartości 147.475,32 zł powstał z wygenerowanych w latach ubiegłych zysków spółki.

Na wartość pozostałych kapitałów rezerwowych składały się:

- kapitał rezerwowy w kwocie 7.918,97 zł oraz
- kwota 100.000,00 zł, która zwiększy kapitał podstawowy po zarejestrowaniu w KRS podwyższenia kapitału spółki z dnia 18.08.2003 r.

Wynik finansowy roku bieżącego (strata) wynosi – 9.612,18 zł.



## 15.2. Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa</b>
Rodzaj dominacji:	brak – jednostka stowarzyszona
Udział Emitenta w kapitale Spółki:	20% wkładu
Suma komandytowa:	250.000,00 zł
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Poznań (61-028)
Adres:	ul. Warszawska 39/41
Telefon:	0 (prefix) 61 650-32-12, 650-32-80
Faks:	0 (prefix) 61 650-32-13
E-mail:	kancelaria@piszcz.pl
Strona WWW:	-----
REGON:	631284687
NIP:	782-21-09-761
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000084891

Spółka posiada zarejestrowany oddział we Wrocławiu.

### **Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa – Oddział we Wrocławiu**

Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Wrocław (50-106)
Adres:	ul. Rynek 7
Telefon:	0 (prefix) 71 341-01-31
Faks:	0 (prefix) 71 341-01-30
E-mail:	kancelaria_wroclaw@piszcz.pl

Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Partnerzy Spółka Komandytowa została zawiązana dnia 1 marca 1999 r. i wpisana do działu A rejestru handlowego pod numerem 5445 na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, Sekcja Spraw Rejestrowych z dnia 31.03.1999 r.

W dniu 23.01.2002 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000084891. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24.01.2002 r. Postanowieniem tym zarejestrowano jednocześnie nową nazwę spółki: Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa.

Emitent przy zawiązaniu spółki wniósł wkład pieniężny w wysokości 8.000,00 zł., następnie 8.04.2000 r. podjęta została uchwała o wniesieniu dodatkowych wkładów (wpisano do rejestru w dniu 8.05.2000 r.), w wyniku czego wkład Emitenta wyniósł 40.000 zł. W dniu 21.12.2001 r. podjęta została uchwała o wniesieniu z dniem 1.01.2002 r., dodatkowych wkładów do spółki (wpisano do rejestru w dniu 23.01.2002 r.), w wyniku czego wkład Emitenta wyniósł 48.000 zł. W dniu 17.12.2002 r. podjęta została uchwała o obniżeniu z dniem 1.1.2003 r. wkładu Emitenta (wpisano do rejestru w dniu 19.02.2003 r.), w wyniku czego Emitent jako komandytariusz posiada obecnie 20% głosów w spółce, a jego wkład wynosi 26.000,00 zł (łączna wartość wkładów wynosi 130.000,00 zł).

W dniu 15 grudnia 2003 r. podjęta została uchwała o wniesieniu dodatkowych wkładów do Spółki (zgłoszona do rejestru w dniu 29.12.2003 r.), przewidująca, że wkład Emitenta wynosi 50.000 zł.

Udział głosów posiadanych w Kancelarii przez Emitenta nie uległ zmianie w związku z jednoczesnym podwyższeniem wkładów pozostałych wspólników (łączna wysokość wkładów wynosi 250.000,00 zł).