

# **Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres 01.01.2009 – 31.12.2009**

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 .....</b>	<b>4</b>
<b>BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 .....</b>	<b>5</b>
<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 .....</b>	<b>8</b>
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009 .....</b>	<b>9</b>
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
1. <i>INFORMACJE OGÓLNE .....</i>	<i>11</i>
2. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</i>	<i>13</i>
3. <i>SZACUNKI I ZAŁOŻENIA .....</i>	<i>13</i>
4. <i>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</i>	<i>13</i>
5. <i>INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW .....</i>	<i>28</i>
6. <i>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....</i>	<i>34</i>
7. <i>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....</i>	<i>35</i>
8. <i>KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....</i>	<i>36</i>
9. <i>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....</i>	<i>37</i>
10. <i>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....</i>	<i>37</i>
11. <i>PRZYCHODY FINANSOWE .....</i>	<i>38</i>
12. <i>KOSZTY FINANSOWE .....</i>	<i>38</i>
13. <i>PODATEK DOCHODOWY .....</i>	<i>39</i>
14. <i>ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</i>	<i>41</i>
15. <i>PODATEK ODROZCZONY .....</i>	<i>42</i>
16. <i>DYWIDENDY .....</i>	<i>43</i>
17. <i>WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....</i>	<i>44</i>
18. <i>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....</i>	<i>45</i>
19. <i>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....</i>	<i>47</i>
20. <i>AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE .....</i>	<i>48</i>
21. <i>AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE .....</i>	<i>49</i>
22. <i>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY .....</i>	<i>50</i>
23. <i>ZAPASY .....</i>	<i>51</i>
24. <i>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</i>	<i>51</i>
25. <i>ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI .....</i>	<i>52</i>
26. <i>POZOSTAŁE AKTYWA .....</i>	<i>52</i>
27. <i>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....</i>	<i>53</i>
28. <i>KAPITAŁ PODSTAWOWY .....</i>	<i>54</i>
29. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ .....</i>	<i>55</i>
30. <i>KAPITAŁ ZAPASOWY .....</i>	<i>55</i>
31. <i>KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH .....</i>	<i>56</i>
32. <i>ZYSKI ZATRZYMANE .....</i>	<i>56</i>
33. <i>AKCJE WŁASNE .....</i>	<i>57</i>
34. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....</i>	<i>58</i>
35. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....</i>	<i>58</i>
36. <i>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....</i>	<i>59</i>
37. <i>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....</i>	<i>60</i>
38. <i>REZERWY .....</i>	<i>61</i>
39. <i>INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH .....</i>	<i>62</i>
40. <i>ZABEZPIECZENIE I OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU SPÓŁKI .....</i>	<i>62</i>
41. <i>NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....</i>	<i>63</i>
42. <i>ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....</i>	<i>63</i>
43. <i>NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</i>	<i>64</i>
44. <i>KOREKTA W TRYBIE BŁĘDU PODSTAWOWEGO .....</i>	<i>65</i>
45. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE .....</i>	<i>65</i>
46. <i>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</i>	<i>66</i>
47. <i>SPRAWY SPORNE .....</i>	<i>66</i>
48. <i>TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....</i>	<i>67</i>
49. <i>CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....</i>	<i>72</i>
50. <i>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....</i>	<i>73</i>

## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46 208	21 653	10 646	6 130
II. Zysk/Strata z działalności operacyjnej	2 089	-7 097	481	-2 009
III. Zysk/Strata brutto	3 002	-5 850	692	-1 656
IV. Zysk/Strata netto ogółem	3 002	-5 849	692	-1 656
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 151	1 164	-2.799	330
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 811	-1 798	-417	-509
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 752	-3 168	1.095	-897
IX. Aktywa razem	44 810	33 846	10 907	8 112
X. Zobowiązania razem	15 027	6 347	3 658	1 521
XI. Zobowiązania długoterminowe	498	616	121	148
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	14 529	5 731	3 537	1 374
XIII. Kapitał własny	29 783	27 499	7 250	6 591
XIV. Kapitał akcyjny	10 170	10 170	2 476	2 437
XV. Liczba akcji (w sztukach)	10 170 000	10 170 000		
XVI. Zysk/Strata* na jedną akcję zwykłą (w zł/ EURO)	0,30	-0,62	0,07	-0,18
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)**	2,93	2,70	0,71	0,65

\*Zysk/Strata podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

\*\* Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za 2008 rok - 3,5321 PLN, za 2009 rok - 4,3406 PLN.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł na 31 grudnia 2008 roku - 4,1724 a na dzień 31 grudnia 2009 roku - 4,1082 PLN.

**SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES  
 OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009  
 (wariant kalkulacyjny)**

Lp.	NOTA	Za okres 01.01.2009-31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008-31.12.2008 tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
1.	6	46 208	21 653
2.	7,8	-38 722	-21 180
<b>A.</b>		<b>7 486</b>	<b>473</b>
B.	7,8	-685	-1 721
C.	7,8	-4 159	-4 854
<b>D.</b>		<b>2 642</b>	<b>-6 102</b>
1.	9	375	376
2.	10	-928	-1 371
<b>E.</b>		<b>2 089</b>	<b>-7 097</b>
1.	11	1 113	1 414
2.	12	-200	-167
<b>F.</b>		<b>3 002</b>	<b>-5 850</b>
1.	13,15	0	0
2.			-1
<b>G.</b>		<b>3 002</b>	<b>-5 849</b>
<b>H.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.</b>		<b>3 002</b>	<b>-5 849</b>
<b>Zysk / Strata na jedną akcję</b>			
Zwykły	14	0,21	-0,62
Rozwodniony	14	0,21	-0,62
1.		0	0
2.		0	0
<b>J.</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>K.</b>		<b>3 002</b>	<b>-5 849</b>

**BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009**

		Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Wartości niematerialne	17	267	523
Rzeczowe aktywa trwałe	18	3 883	4 209
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	19	2 650	2 500
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20, 21, 22	2 597	2 137
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	816	951
<b>Aktywa trwałe – razem</b>		<b>10 213</b>	<b>10 320</b>
Zapasy	23	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	24, 25	19 969	2 616
Pozostałe należności	24, 25	6 359	4 974
Należności z tytułu podatku dochodowego	13	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22	1 562	0
Pozostałe aktywa	26	0	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	6 707	15 933
<b>Aktywa obrotowe – razem</b>		<b>34 597</b>	<b>23 526</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>44 810</b>	<b>33 846</b>

**BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009**

		Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Kapitał akcyjny	28	10 170	10 170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29	20 464	21 505
Kapitał zapasowy	30	0	1 014
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	31	98	98
Zyski zatrzymane	32	1 122	-3 936
Akcje własne	33	-2 071	-1 352
<b>Kapitał własny</b>		<b>29 783</b>	<b>27 499</b>
Rezerwa na podatek odroczony	15	412	548
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	86	68
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	0	0
<b>Zobowiązanie długoterminowe – razem</b>		<b>498</b>	<b>616</b>
Pożyczki i kredyty bankowe	39	5 487	0
Rezerwy krótkoterminowe	38	1 435	810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35	2 531	1 345
Pozostałe zobowiązania	36	5 076	3 576
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe – razem</b>		<b>14 529</b>	<b>5 731</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>44 810</b>	<b>33 846</b>

**BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009**

<b>Pozycje pozabilansowe</b>		Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
1. Należności warunkowe	41	20	0
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń ustanowionych zabezpieczeń		20 20 0	0 0 0
2. Zobowiązania warunkowe	42	13 845	5 085
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) suma komandytowa umowa inwestycyjna (Braster Sp. z o.o.)		2 341 91 2 250	91 91 0
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) złożonych zabezpieczeń wekslowych suma komandytowa	42	11 504 11 484 20	4 994 4 974 20
3. Inne (z tytułu)		0	0
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo		0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>13 865</b>	<b>5 085</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
 ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009**

	<b>Kapitał akcyjny/ udziałowy/ podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Akcje Własne</b>	<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>
<b>01.01.2009</b>	10 170	21 505	98	1 014	-3 936	-1 352	27 499
Nabycie akcji własnych						-719	-719
Pełen dochód					3 002		3 002
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych – pokrycie straty		-1 041		-1 014	2 055		0
Zaokrąglenia					1		1
<b>31.12.2009</b>	10 170	20 464	98	0	1 122	-2 071	29 783

	<b>Kapitał akcyjny/ udziałowy/ podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Akcje Własne</b>	<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego</b>
<b>01.01.2008</b>	2 260	14 161	98	0	4 978	0	21 497
Dywidenda					-1 627		-1 627
Pełen dochód					-5 849		-5 849
Korekta błędu podstawowego					-414		-414
Emisja akcji	7 910	7 910					15 820
Koszty emisji		-566					-566
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny					-10		-10
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych				1 014	-1 014		
Nabycie akcji własnych						-1 352	-1 352
Zaokrąglenia							
<b>31.12.2008</b>	10 170	21 505	98	1 014	-3 936	-1 352	27 499



**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009**

Lp.	NOTA	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
<b>A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
I.		3 018	-5 905
Zysk brutto (po uwzględnieniu zmiany środków pieniężnych z tytułu wycenowych różnic kursowych)			
II.		1 503	1 767
Korekta o pozycje:			
1.	7	814	1 527
Amortyzacja			
2.		13	0
Utrata wartości aktywów trwałych			
3.	43	-5	-133
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych			
4.		643	373
Zmiana stanu rezerw			
4.		38	0
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena krótkoterminowych aktywów)			
III.		4 521	-4 138
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I+/-II)			
1.	43	0	47
Zmiana stanu zapasów			
2.	43	-18 666	10 331
Zmiana stanu należności			
3.	43	2 686	-4 562
Zmiana stanu zobowiązań			
IV.		<b>-11 459</b>	<b>1 678</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/- 1,2,3)			
1.	43	-692	-514
Odsetki udziały w zyskach			
2.		0	0
Zapłacony podatek dochodowy			
<b>V.</b>		<b>-12 151</b>	<b>1 164</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (IV+/- 1,2)</b>			
<b>B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
1.		444	11
Odsetki otrzymane			
2.		213	322
Dywidendy otrzymane			
3.		1 557	6 867
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych			
4.		5	193
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych			
5.		50	0
Wpływ udzielonej pożyczki			
6.	43	-244	-1 894
Wydatki na zakup majątku trwałego			
7.		-860	-738
Wydatki na zakup udziałów i akcji			
8.		-50	0
Udzielenie pożyczki			
9.		-3 106	-6 659
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych			
10.		0	100
Wpływy ze zwrotu dopłaty			
11.		-80	
Wpłacone dopłaty			
12.		260	0
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
		<b>-1 811</b>	<b>-1 798</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
1. Dywidendy wypłacone	0	-1 627
2. Spłata odsetek	-16	-27
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	-162
4. Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	5 487	0
5. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-719	-1 352
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>4 752</b>	<b>-3 168</b>
Zaokrąglenia		1
<b>D. ZWIĘKSZENIE /(ZMNIEJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>-9 210</b>	<b>-3 801</b>
<b>E. SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>15 933</b>	<b>19 678</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-16	56
<b>F. SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>6 707</b>	<b>15 933</b>

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **Nazwa**

Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,

#### **Siedziba**

ul. Towarowa 35,  
61-896 Poznań,

#### **Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Numer rejestru: KRS 0000060682,

#### **Podstawowy przedmiot działalności:**

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD.74.14.A,
- pozaszkolne formy kształcenia PKD 80.42.Z,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego PKD 72.10.Z,
- przetwarzanie danych PKD.72.30.Z,
- działalność związana z bazami danych PKD 72.40.Z.

#### **Zarząd:**

Andrzej Głowacki - Prezes  
Anna Szymańska - Wiceprezes  
Miroslaw Marek - Wiceprezes  
Janusz Wiśniewski - Wiceprezes

Raportem bieżącym nr 38/2009 z dnia 7 grudnia 2009 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 7 grudnia 2009 r. po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, przyjął rezygnację pana Janusza Wiśniewskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Pan Janusz Wiśniewski przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu z dniem 31.12.2009 r.

Anna Olszowa - Prokurent  
Michał Borucki - Prokurent

#### **Rada Nadzorcza:**

Dr Piotr Gosieniecki – Przewodniczący,  
Karol Działoszyński – Zastępca Przewodniczącego,  
Romuald Szperliński – Sekretarz,  
Leon Stanisław Komornicki,  
Dr Robert Gwiazdowski,  
Michał Lachowicz

W 2009 r. skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

**Komitet Audytu:**

Skład Komitetu Audytu na 1.01.2009 r.:

Karol Działoszyński – Przewodniczący Komitetu Audytu,  
Romuald Szperliński – Członek Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu na 31.12.2009 r.:

Karol Działoszyński – Przewodniczący Komitetu Audytu,  
Michał Lachowicz – Członek Komitetu Audytu

W dniu 7 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza odwołała pana Romualda Szperlińskiego z pełnienia funkcji Członka Komitetu Audytu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała pana Michała Lachowicza w skład Komitetu Audytu, który będzie pełnił funkcję Członka Komitetu Audytu.

**Biegły rewident:**

Misters Audytor Sp. z o.o.  
ul. Stępińska 22/30, Warszawa

## **2. INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

Jednostki zależne:

DGA Human Capital Management Sp. z o.o. – 100 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.  
Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa – 70 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.  
JPW- DGA Sp. z o.o. – 35 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.  
Braster Sp. z o.o. – 48 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. posiada w:

DGA Audyty Sp. z o.o. – 73,90 % udziału w kapitale zakładowym, 48,60% udziału w głosach

DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – 74,8 % udziału w kapitale zakładowym, 49,70% udziału w głosach

DGA Energia Sp. z o.o. – 40% udziału w kapitale

PBS DGA Sp. z o.o. – 20% udziału w kapitale

## **3. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Spółka dokonuje ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- stawki amortyzacyjne,
- rezerwy,
- odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

## **4. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrąglenie – tysiące polskich złotych.

Prezentowane jest sprawozdanie finansowe Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. za okres od 1 stycznia 2009 roku – 31 grudnia 2009 roku oraz porównywalne dane za okres 1 stycznia 2008 roku – 31 grudnia 2008 roku.

### **KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

## **PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ**

Operacje dokonywane w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji,
- po kursie ustalonym do przychodu środków dewizowych, w przypadku założenia dewizowych lokat terminowych w księgach rachunkowych na dzień operacji po kursie obowiązującym w tym dniu.

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów (jednostki waluty, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje bilansu prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym różnice te powstały.

## **STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE SPÓŁKĘ OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU**

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – standard ten wprowadza podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności i podkreśla konieczność ujawnienia wskaźników i innych mierników wykorzystywanych do monitorowania i oceny działalności, tak aby ujawnienia pozwoliły użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić charakter oraz skutki finansowe różnych rodzajów działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Spółki Grupy Kapitałowej zastosuje MSSF 8 począwszy od sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie wprowadziło istotnych zmian w prezentacji informacji o segmentach przedstawianych przez Spółkę i nie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – wymaga aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży. Wycofuje się dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie takich kosztów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Wprowadzona zmiana dotyczy Spółki, ocenia się jednak, że jej wpływ na sprawozdanie finansowe jest nieistotny.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - wprowadza nowy element skonsolidowanych sprawozdań finansowych „zestawienie dochodów ogółem”, w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów. Zmianie ulegną zasady prezentacji zestawienia zmian w kapitale własnym, prezentacji dywidend. Wprowadzono też nowe nazwy podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania, zarówno Jednostka dominująca jak i Grupa Kapitałowa mogą pozostać przy dotychczasowym nazewnictwie. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki i Grupy Kapitałowej.
- MSSF 2 – zmiana w zakresie MSSF 2 i zmodyfikowanego MSSF 3. Celem zmiany jest potwierdzenie, że dodatkowo poza połączeniem jednostek gospodarczych zdefiniowanym w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (wersja z 2008 roku) udział podmiotu w tworzeniu wspólnego przedsięwzięcia oraz transakcje pod wspólną kontrolą nie wchodzi w zakres MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Poprzednie zmiany dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy płatności w formie akcji. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” – zastępuje dotychczasowy MSSF 3. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia w księgach rachunkowych połączenie jednostek metodą nabycia. Obowiązuje od 1 lipca 2009 roku i ma zastosowanie do operacji połączenia jednostek gospodarczych po tej dacie. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe” - wprowadzają szczególny rodzaj instrumentów, które mają charakter zbliżony do zwykłych akcji, ale które umożliwiają ich posiadaczowi przedłożenie ich do wykupu emitentowi w przypadku zaistnienia pewnych, wskazanych przez standard okoliczności. Dotychczas, zgodnie z MSR 32, instrumenty takie były klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Poprawiony MSR 32 wymaga natomiast, aby instrumenty o takim charakterze klasyfikować nie jako zobowiązania, ale jako

kapitał. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Spółka nie wystawiła instrumentów finansowych z opcją sprzedaży. Jego zastosowanie nie ma wpływu na wynik i sytuację finansową Spółki.

- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. MSR 27 wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej. Dlatego zmiana taka nie będzie wpływać na wartości firmy ani nie będzie prowadzić do rozpoznania zysku lub straty. Znowelizowany standard zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany stosowane są prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.
- MSR 38 - Zmiany do par. 36 i 37 MSR 38 „Wartości niematerialne” wyjaśniająca wpływ uregulowań określonych w MSSF 3 (wersja z 2008 roku) na rozliczanie wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych. Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.
- Poprawiony MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz poprawiony MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - koszt inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane lub stowarzyszone. Eliminuje on definicję „metody ceny nabycia” i wprowadza wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych były ujmowane w przychodach w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Wprowadzona zmiana dotyczy Spółki, ocenia się jednak, że jej wpływ na sprawozdanie finansowe jest niewielki.
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”. Zgodnie z tą interpretacją, przyznawane klientom, w związku z transakcjami sprzedaży, punkty w programach lojalnościowych należy ujmować jako oddzielny składnik transakcji sprzedaży. Zapłatę otrzymaną w ramach transakcji należy zatem rozdzielić pomiędzy punkty lojalnościowe i inne elementy sprzedaży. Interpretacja obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 lipca 2008 roku i została zatwierdzona przez Unię Europejską 16 grudnia 2008 r. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.
- KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”- celem zmiany jest potwierdzenie, że dodatkowo poza połączeniem jednostek gospodarczych zdefiniowanym w MSSF 3 (wersja z 2008 r.) instrumenty pochodne nabyte przy tworzeniu wspólnego przedsięwzięcia oraz w transakcjach współkontrolowanych nie wchodzą w zakres KIMSF 9. Poprawka obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja ma na celu ustalenie, czy umowy dotyczące budowy nieruchomości podlegają zakresowi MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy też MSR 18 „Przychody”. Interpretacja zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską i obowiązuje od 22 lipca 2009 roku. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.
- KIMSF 16 - Interpretacja zawiera wytyczne dotyczące zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w odniesieniu do udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Poprawka precyzuje, że każda jednostka należąca do grupy kapitałowej może posiadać instrumenty zabezpieczające. Postanowienie to obejmuje jednostki zagraniczne, które same są przedmiotem zabezpieczenia. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.
- KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”. stosuje się do wszelkich form, niemających charakteru wzajemnego, przekazania przez jednostkę na rzecz właścicieli aktywów niegotówkowych, w tym również takich wypłat, które dają właścicielom możliwość wyboru pomiędzy otrzymaniem środków pieniężnych lub aktywów w formie niegotówkowej, pod warunkiem, że:
  - wszyscy właściciele tej samej klasy instrumentów kapitałowych traktowani są w jednakowy sposób; oraz
  - przekazywane aktywa niegotówkowe nie są ostatecznie kontrolowane przez tę samą stronę lub strony zarówno przed, jak i po przekazaniu, wykluczając tym samym transakcje pod wspólną kontrolą.
  - Interpretacja zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską i obowiązuje od 01 lipca 2009 roku.
- Pojęcie aktywów niegotówkowych, które mogą być przedmiotem wypłaty na rzecz właścicieli, zdefiniowano w sposób ogólny i obejmuje ono rzeczowe składniki majątku trwałego, przedsięwzięcia (businesses) w rozumieniu MSSF 3 lub udziały w innej jednostce. Obowiązuje od 1 lipca 2009 roku. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Spółki.

- „Udoskonalenia w MSSF” 2008. W ramach przeprowadzonego pierwszego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku „Udoskonalenia w MSSF” 2008. Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Każda wprowadzana zmiana ma indywidualną datę wprowadzenia w życie, lecz większość uregulowań obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, z możliwością wcześniejszego, retrospektywnego zastosowania. Zastosowanie poprawionych i udoskonalonych Standardów nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

### **BŁĘDY LAT POPRZEDNICH**

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia.

Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Spółka wykazuje kwotę błędu podstawowego w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

### **ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Zmian polityki rachunkowości Spółka dokonuje jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Spółka stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Spółka nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w bilansie, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

### **ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Spółka identyfikuje rzeczony zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).



Kwoty ujęte w sprawozdaniu finansowym są korygowane w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym nie koryguje się w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako nie wymagające dokonania korekt.

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynęłyby na zdolność użytkowników sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Spółka ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i nie wymagających dokonania korekt opisując:

- charakter zdarzenia oraz
- oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

## **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Spółka, do ujmowania wartości niematerialnych i prawnych, stosuje zasady zgodnie z MSR 38.

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania, niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej.

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- prace rozwojowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, to nakłady takie Spółka traktuje, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych.

W dodatkowych objaśnieniach oddzielnie wykazuje się prace zakończone i kontynuowane.

Składniki wartości niematerialnych, powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Spółka ujmuje wtedy, gdy:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania lub sprzedaży
- d) można wskazać sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka udowodni istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik.
- e) można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz

- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Zakończone prace rozwojowe obejmują wytworzone oprogramowanie, które sprzedawane jest w formie licencji. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży amortyzowane jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Nie zakończone prace rozwojowe wycenia się w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

### **Amortyzacja**

Spółka stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o wartości początkowej do 300 PLN amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 300 PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do użytkowania.

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych przyjmując, że dla nabytych wartości niematerialnych okres ten wynosi przeciętnie 2 lata. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego).

W przypadku wytworzonego oprogramowania okres amortyzacji Spółka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania, z tym, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 lata. Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka rozpoczęła sprzedaż do końca miesiąca, w którym sprzedaż się zakończyła. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty w miesiącu zakończenia sprzedaży oprogramowania.

W przypadku gdy okres między ukończeniem oprogramowania a rozpoczęciem sprzedaży jest dłuższy niż 9 miesięcy, całą wartość wytworzonego oprogramowania Spółka odpisuje jednorazowo w koszty działalności jako aktywa, które nie przyniosły spodziewanych korzyści ekonomicznych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzacja dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- prace rozwojowe – od 2 do 3 lat,
- oprogramowanie komputerowe – od 2 do 5 lat,
- patenty i licencje – od 2 do 5 lat,

### **Aktualizacja wartości z tytułu utraty wartości**

Spółka dokonuje weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszyły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej, niż na koniec każdego roku obrotowego.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Spółka stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do rachunku zysków i strat. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Podlega jednak corocznemu testowi na utratę wartości. Jeżeli utworzony zostanie odpis aktualizujący wartość firmy, nie może on być w następnych latach rozwiązany.

### **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

### **Wycena po początkowym ujęciu**

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku, których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### **Amortyzacja**

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia.

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 300 PLN uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej użyteczności.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 300 zł amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

- grunty, budynki i budowle - 66 lat, a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- maszyny, urządzenia techniczne – od 5,5 do 10 lat a w zakresie sprzętu komputerowego – 3 lata,
- środki transportu - 5 lat, a w zakresie środków nabytych jako używane – 2,5 lat,
- inne środki trwałe - od 5 do 7 lat.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Spółkę. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu użytkowania.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 300 PLN, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie, podobnie jak prawo wieczystego użytkowania gruntów, nie są amortyzowane.

#### **Aktualizacja wartości z tytułu utraty wartości**

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest przez Spółkę obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

#### **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

#### **LEASING**

Spółka kwalifikuje umowy leasingu jako umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów. Określenie czy umowa jest lub zawiera leasing zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów lub czy umowa daje efektywne prawo używania konkretnego aktywa.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku Spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

Spółka ujmuje leasing finansowy jako zobowiązania i aktywa w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu, ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli jest ona niższa.

Opłaty leasingowe są ujmowane w sprawozdaniu w części kapitałowej jako zmniejszające saldo zobowiązania i w części odsetkowej odnoszone w koszty

W przypadku braku pewności co do przejścia przedmiotu leasingu na własności leasingobiorcy, okresem amortyzacji jest krótszy z okresów: leasingu lub użytkowania.

## **INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 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 dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

### **NALEŻNOŚCI**

Należności i roszczenia 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.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są jako pozostałe aktywa.

### **AKTYWA FINANSOWE**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji z wyjątkiem instrumentów nabywanych na rynku regulowanym, które wprowadza się pod datą rozliczenia transakcji.

W przypadku instrumentów finansowych nabywanych na rynku regulowanym ujęcie w księgach następuje na dzień rozliczenia transakcji.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających.

#### **Wycena na dzień przyjęcia**

Wszystkie aktywa finansowe na dzień przyjęcia wyceniane są w cenie nabycia obejmującej koszty związane z ich nabyciem.

#### **Wycena po początkowym ujęciu**

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>Wycena</b>
przeznaczone do obrotu	wartość godziwa
dostępne do sprzedaży	wartość godziwa
pożyczki udzielone i należności własne	zamortyzowana cena nabycia
utrzymywane do terminu zapadalności	zamortyzowana cena nabycia

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym do momentu sprzedaży, zbycia aktywów finansowych w inny sposób lub stwierdzenia utraty wartości. W tym momencie zysk bądź strata na danej inwestycji zostaje przeniesiona z kapitału własnego do rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości.

Wartość godziwa aktywów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy. Wartość godziwa aktywów finansowych, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę inwestycji.

Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji (w dniu, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia aktywów). Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji (w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy). Zwykłe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Nie później niż na dzień bilansowy przeprowadza się korektę wartości aktywów finansowych z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości zalicza się do kosztów finansowych.

Przy ocenie obiektywnych dowodów na utratę wartości aktywów finansowych należy brać pod uwagę:

- faktyczne niedotrzymanie warunków umowy (zaleganie bądź nie spłacanie odsetek lub kapitału),
- istotne trudności finansowe emitenta,
- zawarcie układu z pożyczkobiorcą,
- dotychczasowe doświadczenia w zakresie ściągalności należności,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

### **ZAPASY**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary- oprogramowanie komputerowe nabyte celem dalszej odprzedaży. W ciągu roku obrotowego przychody towarów wycenia się według cen nabycia. Rozchód towarów wyceniany jest przy użyciu metody FIFO. Na dzień bilansowy wartość stanu końcowego towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto.

### **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej, a w przypadku lokat na rachunkach bankowych wraz z naliczonymi odsetkami za dany okres sprawozdawczy. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

### **KAPITAŁY**

Kapitał podstawowy wyceniany jest według wartości nominalnej.

W kapitale z aktualizacji wyceny uwzględniona jest kwota podatku odroczonego.

Akcje własne prezentowane w bilansie są wyceniane w cenie nabycia.

### **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 obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

## **AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są 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.

## **REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA I ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka tworzy rezerwy na przejściową różnicę podatku dochodowego, przyszłe świadczenia pracownicze oraz przewidywane straty.

Rezerwa na przejściową różnicę podatku dochodowego 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.

Spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe metodami zbliżonymi do aktuarialnych, uwzględniając zestawienie pracowników na ostani dzień roku obrotowego w podziale na przedziały wiekowe i oszacowane prawdopodobieństwo otrzymania świadczenia.

Rezerwę na niewykorzystane urlopy Spółka tworzy mnożąc ilość niewykorzystanych urlopów poprzez koszt dzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

## **PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO**

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług doradczych i szkoleniowych.

Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania tych kontraktów przyjęto przychodową metodę określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej wartości wykonanych prac w cenach sprzedaży netto w odniesieniu do kwoty całkowitego przychodu z umowy). Wartość faktycznie wykonanych prac (należne przychody z tytułu faktycznego zaawansowania kontraktu) ustalana jest indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem, zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu).
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi.
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac.

Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:

- przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy;
- przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót.
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmuje się przychodowo jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty oraz jako pozostałe należności krótkoterminowe.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Inne zobowiązania – Pozostałe zobowiązania



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

Zaprezentowane w rachunkach 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 oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. 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 z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych i strat nadzwyczajnych. Koszty zawierają podatek VAT tylko w tej części, w której zgodnie z obowiązującymi przepisami podatek ten nie podlega odliczeniu. Zarówno przychody, jak i koszty ich uzyskania ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania bądź dokonania płatności.

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

## **POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

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

## **PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Przychody i koszty finansowe stanowią wynik operacji finansowych. Przychody finansowe obejmują otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

## **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. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

## **SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Spółka przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział operacyjny, czyli jako dominujące źródła ryzyka i korzyści związanych ze sprzedażą usług i produktów. Natomiast jako uzupełniający układ sprawozdawczy przyjęła segmenty geograficzne według kryterium rynków zbytu.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego. Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować, są ujmowane w pozycji „nieprzypisane koszty Spółki”, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.



## **STOSOWANIE ZASAD**

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

## **STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE**

- **MSSF 1** – zmiana uszczegóławia zasady dotyczące prezentacji wyjaśnień, publikowanych jeżeli jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy zmienia zasady rachunkowości lub stosuje wyjątki dopuszczalne przez MSSF 1 po opublikowaniu sprawozdania śródrocznego sporządzonego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Powinna ona wyjaśnić wprowadzone zmiany i zmodyfikować uzgodnienia między poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.  
Kolejna zmiana w MSSF 1 precyzuje, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą stosować podstawę przeszacowania jako „koszt zakładany” przy przeszacowaniu dokonywanym po dacie przejścia na MSSF, ale w okresie objętym pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- **MSSF 3** – zmiana precyzuje, że dopuszcza się wycenę udziałów niesprawujących kontroli w wartości godziwej lub według ich proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 3 (2008) wyłącznie w odniesieniu do instrumentów dających w chwili obecnej prawo proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej. Inne instrumenty spełniające definicję udziałów niesprawujących kontroli należy wyceniać w wartości godziwej zgodnie z mającym zastosowanie MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.  
Kolejna zmiana wprowadza konkretne wytyczne precyzujące, że płatności w formie akcji przyznane przez jednostkę przejmowaną, które jednostka przejmująca zdecyduje się odnowić (choć nie w ramach umowy o połączeniu jednostek gospodarczych) lub przyspieszyć ich realizację wskutek połączenia jednostek gospodarczych, należy rozliczać w taki sam sposób, jak nagrody, które jednostka przejmująca ma obowiązek odnowić w ramach umowy o połączeniu jednostek gospodarczych. Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.  
Następna zmiana precyzuje, że MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” nie dotyczą warunkowej płatności z tytułu połączenia jednostek gospodarczych, których data przejścia przypada przed wejściem w życie MSSF 3 (2008). Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.
- **MSSF 5** – zmiana w zakresie ujawnienia aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana. Korekta ma na celu doprecyzowanie, że MSSF 5 określa informacje, których ujawnienie jest wymagane w przypadku aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana. Wobec tego ujawnienie wymagane przez inne MSSF nie obowiązują w stosunku do tych aktywów (lub grup aktywów), chyba że:
  - Standardy te wymagają ujawnienia aktywów trwałych (lub grup do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana lub
  - ujawnienia związane są z wyceną aktywów lub zobowiązań związanymi z grupą do zbycia nieobjętej wymogami wyceny zawartymi w MSSF 5 i informacja ta nie pojawia się nigdzie indziej w sprawozdaniu finansowym. Poprawka obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSSF 7** – zmiana precyzuje wymagany poziom ujawnień dotyczących instrumentów finansowych. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- **MSSF 8** – zmiana w zakresie ujawnienia informacji dotyczących aktywów w poszczególnych segmentach działalności - drobne korekty tekstu Standardu oraz zmiana „Uzasadnienia wniosków” w celu wyjaśnienia, że podmiot ma obowiązek ujawniania wyceny aktywów w poszczególnych segmentach wyłącznie wówczas, gdy informacje takie są regularnie przekazywane osobie odpowiedzialnej za podejmowanie decyzji operacyjnych w spółce. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSSF 9** – nowy standard „Instrumenty finansowe”. Wprowadza on nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych i wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- **MSR 1** – w zakresie klasyfikacji instrumentów zmiennych jako krótko- i długoterminowych - Doprecyzowanie, iż potencjalne rozliczenia zobowiązań w formie emisji udziałów/akcji nie ma związku z ich klasyfikacją jako zobowiązań krótko- i długoterminowych. Zmiana definicji zobowiązań krótkoterminowych umożliwia ich klasyfikację jako długoterminowych (pod warunkiem, że dana

jednostka posiada bezwarunkowe prawo odłożenia w czasie rozliczenia w formie przelewu środków pieniężnych lub innych aktywów na okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego) niezależnie od faktu, że jednostka może być zobowiązana przez drugą stronę do rozliczenia się w dowolnym momencie w formie emisji akcji. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

Kolejną zmianą jest Doprecyzowanie zestawienia zmian w kapitale własnym. Jednocześnie stwierdza, że jednostka może przedstawić elementy zmian w kapitale własnym albo w zestawieniu zmian w kapitale własnym, albo w notach do sprawozdania finansowego. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- MSR 7 – zmiana w zakresie klasyfikacji nakładów na nieujęte aktywa - Zmiana ta stanowi, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej można klasyfikować wyłącznie nakłady, których efektem są składniki aktywów ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- MSR 8 – zmiana Dostosowuje terminologię do zmian wprowadzonych w rozdziale o cechach jakościowych ram konceptualnych, który zastąpi odpowiedni fragment "Ram konceptualnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- MSR 17 - zmiana w zakresie klasyfikacji umów leasingu gruntów i budynków - usunięcie wytycznych dotyczących klasyfikacji leasingu gruntów – tak aby wyeliminować niespójność z ogólnymi zasadami klasyfikacji umów leasingu. W efekcie umowy leasingu gruntu należy klasyfikować albo jako leasing finansowy, albo jako operacyjny zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 17. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- MSR 27 – zmiana precyzuje, że w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej/inwestora/udziałowca wspólnego przedsięwzięcia do testowania utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych należy stosować wymogi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (a nie MSR 36 „Utrata wartości aktywów”), niezależnie od tego, czy ujmowane są po kosztach, czy zgodnie z MSR 39. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

Kolejna zmiana precyzuje, że poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” i MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” wynikające ze zmian w MSR 27 z roku 2008 należy stosować prospektywnie (z wyjątkiem par. 35 MSR 28 i par. 46 MSR 31, które stosuje się retrospektywnie). Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- MSR 28 – zmiana precyzuje że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w których część inwestycji początkowej wyznaczono do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z zakresem zwolnienia dopuszczanego w par. 1 MSR 28 można stosować różne podstawy wyceny. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- MSR 32 – zmiany dotyczą „Klasyfikacji praw poboru”, czyli przewidują, że prawa, opcje i warranty spełniające kryteria klasyfikacji jako instrumenty kapitałowe zawarte w MSR 32.11, wyemitowane w celu nabycia określonej liczby własnych niepochodnych instrumentów kapitałowych jednostki za określona kwotę denominowaną w dowolnej walucie, klasyfikuje się jako instrumenty kapitałowe, pod warunkiem, że ofertę złożono wszystkim właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych jednostki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich instrumentów. Obowiązuje do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Kolejna zmiana wpływa na rozszerzenie zakresu zmian na warranty i opcje odpowiadające tym samym uwarunkowaniom, co prawa poboru. Nie zdecydowała jednak się na rozszerzenie tej interpretacji na inne instrumenty dające posiadaczom prawa zakupu własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Fakt proporcjonalnej dystrybucji praw poboru, warrantów i opcji między udziałowców miał podstawowe znaczenie dla stwierdzenia, że stanowią one przykład transakcji z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

- MSR 34 - zmiana podkreśla znaczenie zasad ujawniania informacji zawartych w MSR 34 i przedstawia dodatkowe wytyczne w zakresie ich zastosowania, w szczególności w odniesieniu do instrumentów finansowych i ich wartości godziwej. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- MSR 36 – tematem zmiany jest ośrodek podlegający testowi utraty wartości firmy - zmiana precyzuje, że największym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne (lub grupą aktywów), do której alokuje się przepływy pieniężne dla celów testowania utraty wartości (tj. przed agregacją segmentów o podobnych cechach ekonomicznych dopuszczalną przez MSSF 8.12), jest segment operacyjny zdefiniowany w par. 5 MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

- MSR 38 - Zmiany do par. 36 i 37 MSR 38 „Wartości niematerialne” wyjaśniająca wpływ uregulowań określonych w MSSF 3 (wersja z 2008 roku) na rozliczanie wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych. Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie.  
Kolejną zmianą są poprawki do par. 40 i 41 MSR 38 opisujących techniki wyceny powszechnie stosowanych przez podmioty gospodarcze do określenia wartości godziwej wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych, które nie są w obrocie na aktywnych rynkach. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- MSR 39 - w obrębie traktowania kar z tytułu przedwczesnej spłaty kredytów jako blisko powiązanych instrumentów pochodnych, poprawka obejmuje wyjaśnienie, że opcję wcześniejszej spłaty, których cena wykonania rekompensuje kredytodawcy straty z tytułu odsetek przez redukcję straty ekonomicznej związanej z ryzykiem reinwestycji należy traktować jako ściśle powiązane z zasadniczą umową kredytową. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.  
Kolejna zmiana dotyczy zakresu wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych. Zmiana zakresu wyjątków od umów przedstawionego w par. 2(g) MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” precyzująca, że:
  - dotyczy on wyłącznie obowiązujących kontraktów (forward) zawartych między przejmującym a przejmowaną jednostką przy połączeniu jednostek gospodarczych w odniesieniu do przyszłego zakupu jednostki przejmowanej;
  - termin realizacji kontraktu forward nie powinien przekraczać uzasadnionego okresu niezbędnego w normalnych warunkach do uzyskania wymaganych zezwoleń i realizacji transakcji oraz
  - wyjątków nie stosuje się do kontraktów opcyjnych (niezależnie od ich wykonalności), które w momencie realizacji spowodują przejęcie kontroli nad jednostką ani – przez analogię – do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i transakcji o podobnym charakterze.Następna zmiana dotyczy rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zmiana precyzuje, kiedy należy ujmować zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających jako korekty z przeklasyfikowania w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych transakcji prognozowanej, skutkującej ujęciem instrumentu finansowego. Proponowana zmiana określa, że zyski lub straty należy przenieść z kapitału własnego na wynik finansowy w okresie, w którym zabezpieczony prognozowany przepływ wpłynie na wynik finansowy. Wchodzi w życie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.  
Kolejną zmianą w MSR 9 jest poprawka w zakresie zabezpieczania przy użyciu umów wewnętrznych. Poprawka precyzuje, że jednostki nie mogą już stosować rachunkowości zabezpieczeń do transakcji między segmentami w indywidualnych sprawozdaniach finansowych. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie.
- ED/2009/7 - Dnia 14 lipca 2009 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała wstępny projekt standardu ED/2009/7 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (który ma zastąpić w całości MSR 39). Celem projektu jest poprawa przydatności sprawozdań finansowych jako podstaw do podejmowania decyzji przez ich użytkowników, uproszczenie klasyfikacji i wynogów dotyczących wyceny instrumentów finansowych (dla aktywów i zobowiązań finansowych). Standard obejmujący wszystkie wyżej omawiane zagadnienia ma wejść w życie najwcześniej w styczniu 2012 roku.
- MSR 40 – zmiana eliminuje wymóg przenoszenia nieruchomości inwestycyjnych do zapasów po przygotowaniu ich do sprzedaży i włącza nieruchomości inwestycyjne spełniające wymagania kwalifikacji do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży zawarte w MSSF 5 w zakresie tego standardu. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- KIMSF 13 – zmiana precyzuje znaczenie terminu "wartość godziwa" pokazując, że kiedy wartość godziwa punktów promocyjnych mierzona jest w oparciu o wartość nagród, za które można je wymienić, wartość tych nagród wymaga korekty o oczekiwane straty. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

## **5. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW**

### **Segmenty operacyjne**

Spółka w ramach swojej działalności wyodrębnia obszary, w ramach których świadczone usługi lub dostarczane produkty oraz ponoszone koszty podlegają innemu poziomowi ryzyka i charakteryzują się innym poziomem zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów. Dla celów zarządczych, Spółka podzielona jest na następujące rodzaje działalności – "Projekty Europejskie" i "Konsulting Zarządczy i Finansowy". Działy te są podstawą sporządzania przez Spółkę raportowania i bieżącej analizy odnośnie głównych segmentów operacyjnych. Dotychczas wyodrębniany segment "Technologie Informatyczne" ma obecnie znaczenie marginalne i podlega bieżącej analizie łącznie z segmentem "Konsulting Zarządczy i Finansowy". W związku z powyższym dane porównywalne dotyczące tych segmentów zostały przekształcone w ten sposób, iż są prezentowane łącznie.

#### **Segment - "Projekty Europejskie"**

Obejmuje następujące produkty:

Zarządzanie projektami także na zlecenie, Realizacja projektów szkoleniowych, Strategie i plany rozwoju regionalnego, Projekty i wnioski do funduszy strukturalnych, Pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu.

Źródło finansowania: fundusze strukturalne Unii Europejskiej

#### **Segment - "Konsulting Zarządczy i Finansowy"**

Obejmuje następujące produkty:

Wytyczanie strategii rozwoju i wdrożeń BSC, Pozyskiwanie kapitału, Fuzje i przejęcia, Modele finansowe, Transakcje nabywania i sprzedaży podmiotów, Wyceny i due dilligance, Restrukturyzacje, Wdrożenie: Systemów Zarządzania Jakością ISO, EFQM, Systemów Bezpieczeństwa Informacji, Optymalizacja procesów biznesowych, Wspieranie wprowadzania systemów ciągłości działania, Systemy informatyczne wspierające zarządzanie przedsiębiorstwem.

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe raporty dotyczące wyników osiągniętych w wyszczególnionych segmentach operacyjnych.

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Rachunek zysków i strat**

za okres 01.01.2009 - 31.12.2009

	<b>Działalność kontynuowana</b>					
	Projekt Europejskie	Konsulting zarządczy i finansowy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 549	10 141	518	46 208	0	46 208
Sprzedaż między segmentami				0	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>35 549</b>	<b>10 141</b>	<b>518</b>	<b>46 208</b>	<b>0</b>	<b>46 208</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>-30 277</b>	<b>-8 445</b>	<b>0</b>	<b>-38 722</b>	<b>0</b>	<b>-38 722</b>
koszty sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	-30 277	-8 445	0	-38 722	0	-38 722
<b>Wynik na sprzedaży brutto</b>						
Wynik segmentu	5 272	1 696	518	7 486	0	7 486
Nie przyporządkowane koszty				-4 844	0	-4 844
<b>Wynik na sprzedaży</b>				<b>2 642</b>	<b>0</b>	<b>2 642</b>
Pozostałe przychody operacyjne				375	0	375
Pozostałe koszty operacyjne				-928	0	-928
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych				0	0	0
Pozostałe przychody finansowe				1 113	0	1 113
Pozostałe koszty finansowe				-200	0	-200
<b>Zysk/Strata brutto</b>				<b>3 002</b>	<b>0</b>	<b>3 002</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>				<b>3 002</b>	<b>0</b>	<b>3 002</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Rachunek zysków i strat**

za okres 01.01.2008 - 31.12.2008

	<b>Działalność kontynuowana</b>					
	Projekty Europejskie	Konsulting zarządczy i finansowy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	12 455	8 414	784	21 653	0	21 653
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>	<b>12 455</b>	<b>8 414</b>	<b>784</b>	<b>21 653</b>	<b>0</b>	<b>21 653</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>-14 439</b>	<b>-6 741</b>		<b>-21 180</b>	<b>0</b>	<b>-21 180</b>
koszty sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	-14 439	-6 741		-21 180	0	-21 180
<b>Wynik na sprzedaży brutto</b>						
Wynik segmentu	-1 984	1 673	784	473	0	473
Nie przyporządkowane koszty				-6 575		-6 575
<b>Wynik na sprzedaży</b>				<b>-6 102</b>	<b>0</b>	<b>-6 102</b>
Pozostałe przychody operacyjne				376	0	376
Pozostałe koszty operacyjne				-1 371	0	-1 371
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych				0	0	0
Pozostałe przychody finansowe				1 414	0	1 414
Pozostałe koszty finansowe				-167	0	-167
<b>Zysk/strata brutto</b>				<b>-5 850</b>	<b>0</b>	<b>-5 850</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Zysk/Strata netto</b>				<b>-5 849</b>	<b>0</b>	<b>-5 849</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Bilans**

na dzień 31.12.2009

	<b>Działalność kontynuowana</b>					
	Projekty Europejskie	Konsulting zarządczy i finansowy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN
Aktywa segmentu	200	580	3 370	4 150	0	4 150
Nie przyporządkowane aktywa			40 660	40 660	0	40 660
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>200</b>	<b>580</b>	<b>44 030</b>	<b>44 810</b>	<b>0</b>	<b>44 810</b>
Zobowiązania segmentu	0	0	0	0	0	0
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	15 027	15 027	0	15 027
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 027</b>	<b>15 027</b>	<b>0</b>	<b>15 027</b>

**Inne informacje dotyczące segmentów**

Nakłady inwestycyjne

- rzeczowe aktywa trwałe		13	1 593	1 661	0	1 661
- wartości niematerialne	55		3	3	0	3
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		165	319	555	0	555
Amortyzacja wartości niematerialnych	71	159	100	259	0	259
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych			209	209	0	209

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Bilans**

na dzień 31.12.2008

	<b>Działalność kontynuowana</b>					
	Projekty Europejskie	Konsulting zarządczy i finansowy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Aktywa segmentu	216	681	3 835	4 732	0	4 732
Nie przyporządkowane aktywa	0	0	29 114	29 114	0	29 114
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>216</b>	<b>681</b>	<b>32 949</b>	<b>33 846</b>	<b>0</b>	<b>33 846</b>
Zobowiązania segmentu	0	0	0	0	0	0
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	6 347	6 347	0	6 347
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 347</b>	<b>6 347</b>	<b>0</b>	<b>6 347</b>

**Inne informacje dotyczące segmentów**

Nakłady inwestycyjne

- rzeczowe aktywa trwałe			2262	2262	0	2 262
- wartości niematerialne			201	201	0	201
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	97	121	433	651	0	651
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	371	380	877	0	877
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	115	129	5	249	0	249



**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

### Segmenty geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców. Podział łącznej kwoty aktywów odpowiada ich geograficznemu rozmieszczeniu. Podział łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych odpowiada rozmieszczeniu aktywów.

	Przychody ze sprzedaży za okres		Suma aktywów na dzień		Nakłady inwestycyjne za okres	
	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Polska	46 181	21 352	44 810	33 846	1 664	2 262
Pozostałe	27	301	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>46 208</b>	<b>21 653</b>	<b>44 810</b>	<b>33 846</b>	<b>1 664</b>	<b>2 262</b>

Transakcje między segmentami następują na normalnych zasadach rynkowych, obowiązujących również w relacjach z niepowiązanymi osobami trzecimi.

### Informacje dotyczące głównych klientów

Przychody Spółki w dużej mierze opierają się na środkach finansowych z Funduszy strukturalnych Unii Europejskiej, które stanowią wartość przekraczającą 10%. Kontrakty są pozyskiwane w drodze przetargów publicznych.

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. („ARP”) była w 2009 roku jedynym kontrahentem, którego udział w sprzedaży przekroczył 10% przychodów ogółem i wyniósł 50,7%. Realizowany na zlecenie ARP projekt pn. „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji”, skierowany do pracowników Stoczni Szczecińskiej Nowa Sp. z o.o. oraz Stoczni Gdynia S.A., wygenerował 50,6% przychodów. Projekt ten jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki.

## **6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 tys. PLN
Sprzedaż usług i produktów w tym:		
Usługi finansowane ze środków UE	35 549	12 455
Konsulting zarządczy i finansowy	10 141	8 414
Inne	518	784
Razem przychody operacyjne	<u>46 208</u>	<u>21 653</u>
Pozostałe przychody operacyjne	375	376
Przychody finansowe	1 113	1 414
<b>Razem:</b>	<b><u><u>47 696</u></u></b>	<b><u><u>23 443</u></u></b>

**7. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

	Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 tys. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	814	1 527
Zużycie materiałów i energii	1 652	697
Usługi obce	29 375	13 762
Podatki i opłaty	672	870
Koszty pracownicze	10 069	9 698
Inne koszty rodzajowe	984	1 201
W tym:		
ubezpieczenia majątkowe, osobowe i działalności	150	164
koszty reklamy i wydatki reprezentacyjne	665	827
koszty delegacji pracowniczych	169	210
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>43 566</b>	<b>27 755</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-685	-1 721
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 159	-4 854
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług</b>	<b>38 722</b>	<b>21 180</b>
Wartość sprzedanych towarów	0	0
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>38 722</b>	<b>21 180</b>

## 8. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem Zarządu):

	Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 – 31.12.2008
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	4	4
Kadra zarządzająca	2	2
Pracownicy	69	83
<b>Razem:</b>	<b>75</b>	<b>89</b>
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	16	14
<b>Razem zatrudnieni:</b>	<b>91</b>	<b>103</b>
Osoby zatrudnione na podstawie umów zlecenia lub o dzieło	181	82

Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:

	Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Wynagrodzenia	8 198	7 296
Składki na ubezpieczenie społeczne	947	1 114
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	18	0
Inne świadczenia pracownicze	241	565
<b>Razem:</b>	<b>9 404</b>	<b>8 975</b>
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowę o współpracę (kontrakty menedżerskie)	665	723
<b>Razem koszty zatrudnienia:</b>	<b>10 069</b>	<b>9 698</b>

## 9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	62	23
Zwrot kosztów operacyjnych	40	0
Spisane zobowiązania	21	103
Uzyskane odszkodowanie	3	85
Zwrot kosztów sądowych	19	11
Rozwiązanie rezerw	39	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	133
Dofinansowanie szkoleń	0	1
Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne	180	0
Pozostałe	6	20
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>375</b>	<b>376</b>

## 10. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	34	212
Wartość netto zlikwidowanego majątku	13	47
Odpis aktualizujący należności	79	151
Darowizny	0	103
Koszty związane z likwidacją szkód	10	0
Opłaty sądowe i egzekucyjne	53	30
Utworzone rezerwy - przewidywane straty	523	436
Zapłacone kary	105	384
Spisane należności	86	0
Pozostałe	25	8
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>928</b>	<b>1 371</b>

## **11. PRZYCHODY FINANSOWE**

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	404	640
Dywidendy	387	319
Zysk ze zbycia inwestycji	178	429
Przychody z pozostałych odsetek	44	12
Różnice kursowe	100	0
Pozostałe	0	14
	<hr/>	<hr/>
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>1 113</b>	<b>1 414</b>

## **12. KOSZTY FINANSOWE**

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	17	13
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	3	6
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	5	57
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	57	14
Odpis aktywów finansowych	38	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	80	71
Zapłacone odsetki budżetowe	4	4
Pozostałe	0	2
	<hr/>	<hr/>
<b>Razem koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>200</b>	<b>167</b>

### 13. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony (nota nr 15 podatek odroczony):	0	0
	<hr/>	<hr/>
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku Zysków i Strat	0	0
	<hr/>	<hr/>
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	3.002	-5.850
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	3.002	-5.850
	<hr/>	<hr/>
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	570	0
	<hr/>	<hr/>
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-2.544	-9.420
Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	3.015	2.452
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	2.105	3.264
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-934	-255
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-4.620	-9.809
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<hr/>	<hr/>
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	0,00%
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

---

<b>Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe</b>	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
<b>Bieżące aktywo podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	0	0
<b>Razem:</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Bieżące zobowiązanie podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	0	0
<b>Razem:</b>	<u>0</u>	<u>0</u>



**14. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Zysk/Strata podstawowy przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk/Strata rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji na akcje.

Wyliczenie zysku/straty na jedną akcję i rozwodnionej zysku/straty przypadającej na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

**Zysk/Strata**

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Zysk/Strata netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	3 002	-5 849
Wyłączenie zysku/straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	3 002	-5 849

**Liczba akcji**

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tysiącach)	9 925	9.494
Zysk/Strata netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	3 002	-5 849
Wyłączenie zysku/straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	3 002	-5 849
Zysk/Strata netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	3 002	-5 849
Wyłączenie zysku/straty na działalności zaniechanej	0	0

**Działalność kontynuowana**

Zysk/Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającej na jedną akcję	0,30	-0,62
Zysk/Strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	0,30	-0,62

**Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana nie występuje w Spółce.

Zysk/Strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty przypadającego na jedną akcję	0	0
Zysk/Strata wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	0	0

## 15. PODATEK ODRO CZONY

### Stawka podatku - 19%

	Bilans		Rachunek Zysków i Strat	
	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Rezerwy na koszty	100	39	61	-15
Rezerwa na urlopy	27	31	-4	4
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	16	13	3	0
Środki trwałe i wartości niematerialne - różnica między wartością podatkową a bilansową	123	29	94	28
Odpis aktualizujący należności związanych z projektami europejskimi	24	0	24	0
Odpis aktualizujący należności handlowe	15	7	8	-3
Przychody rozłożone w czasie	0	1	-1	1
Niezapłacone składki do ZUS	9	25	-16	2
Niewypłacone wynagrodzenia	0	47	-47	47
Wycena bilansowa należności handlowych	0	0	0	-2
Wycena bilansowa krótkoterminowych aktywów finansowych	7	0	7	0
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0	0	0	-3
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	-14
Rezerwa na roczną korektę podatku VAT	16	0	16	0
Rezerwa na przewidywane straty	155	83	72	83
Strata podatkowa	323	678	-355	-6
Zaokrąglenia	1	-2		-3
<b>Razem:</b>	<b>816</b>	<b>951</b>		

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.****Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku****(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

	<b>Bilans</b>		<b>Rachunek Zysków i Strat</b>	
	Na dzień	Na dzień	Za okres	Za okres
	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki</b>				
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	1	24	23	-24
Wycena bilansowa należności handlowych	1	0	-1	0
Wycena bilansowa zobowiązań handlowych	0	0	0	1
Wycena bilansowa środków pieniężnych	3	11	8	-11
Należności - wycena robót w toku ich realizacji	384	497	113	-277
Przychody - wycena projektów finansowanych ze środków unijnych	0	0	0	152
Różnica w umorzeniu - amortyzacja podatkowa > księgowej	0	0	0	54
Zwiększenie wartości inwestycji	23		-23	0
Przychody rozliczane w czasie (rozliczenia bierne)	0	16	16	-16
<b>Razem</b>	<b>412</b>	<b>548</b>		
Zaokrąglenia			2	2
<b>Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

**Prezentacja w bilansie**

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>816</b>	<b>951</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>412</b>	<b>548</b>

Spółka w roku bieżącym i poprzednim wykazała podatek odroczonej odniesiony na kapitał własny w kwocie 23 tys PLN.

**16. DYWIDENDY**

W roku 2008 została wypłacona dywidenda za rok obrotowy 2007 w wysokości 1.627 tys. PLN, czyli w wysokości 0,16 PLN na jedną akcję.

W 2008 roku Spółka poniosła stratę. W 2009 roku nie została dokonana wypłata dywidendy dla akcjonariuszy DGA S.A.

## 17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty prac rozwojowych tys. PLN	Oprogramowanie komputerowe tys. PLN	Patenty, licencje, inne tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>4 000</b>	<b>1 956</b>	<b>191</b>	<b>6 147</b>
Zwiększenia		183	18	201
w tym wytworzone wewnątrznie				0
Zmniejszenia				0
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>4 000</b>	<b>2 139</b>	<b>209</b>	<b>6 348</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>4 000</b>	<b>2 139</b>	<b>209</b>	<b>6 348</b>
Zwiększenia		3		3
w tym wytworzone wewnątrznie				0
Zmniejszenia	-3 533	-676	-146	-4 355
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>467</b>	<b>1 466</b>	<b>63</b>	<b>1 996</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>				
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>-3 250</b>	<b>-1 529</b>	<b>-169</b>	<b>-4 948</b>
Amortyzacja za rok	-586	-279	-14	-879
Zbycie majątku		2		2
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>-3 836</b>	<b>-1 806</b>	<b>-183</b>	<b>-5 825</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>-3 836</b>	<b>-1 806</b>	<b>-183</b>	<b>-5 825</b>
Amortyzacja za rok	-93	-152	-14	-259
Zbycie majątku				0
Likwidacja majątku	3 533	676	146	
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>-396</b>	<b>-1 282</b>	<b>-51</b>	<b>-1 729</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>				
Na dzień 1 stycznia 2008	750	427	22	1 199
Na dzień 31 grudnia 2008	164	333	26	523
Na dzień 1 stycznia 2009	164	333	26	523
Na dzień 31 grudnia 2009	71	184	12	267

### Koszty prac badawczych i rozwojowych

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
Koszty prac badawczych i rozwojowych obejmują koszty, wynikające z amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych.	-93	-586

## 18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle tys. PLN	Maszyny, urządzenia techniczne tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>2 806</b>	<b>2 921</b>	<b>414</b>	<b>612</b>	<b>0</b>	<b>6 753</b>
Zwiększenia	5	222	284	27	1 724	2 262
Zakup bezpośredni	5	222	284	27	1 724	2 262
Zmniejszenia	0	-623	-412	-30	-546	-1 611
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>2 811</b>	<b>2 520</b>	<b>286</b>	<b>609</b>	<b>1 178</b>	<b>7 404</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>2 811</b>	<b>2 520</b>	<b>286</b>	<b>609</b>	<b>1 178</b>	<b>7 404</b>
Zwiększenia	1 275	119	0	27	240	1 661
Zakup bezpośredni	1 275	119		27	240	1 661
Zmniejszenia		-578		-38	-1 418	-2 034
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>4 086</b>	<b>2 061</b>	<b>286</b>	<b>598</b>	<b>0</b>	<b>7 031</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2008</b>	<b>-470</b>	<b>-2 326</b>	<b>-324</b>	<b>-406</b>	<b>0</b>	<b>-3 526</b>
Amortyzacja za rok	-154	-305	-80	-112		-651
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	614	355	13		982
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						0
<b>Na dzień 31 grudnia 2008</b>	<b>-624</b>	<b>-2 017</b>	<b>-49</b>	<b>-505</b>	<b>0</b>	<b>-3 195</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>-624</b>	<b>-2 017</b>	<b>-49</b>	<b>-505</b>	<b>0</b>	<b>-3 195</b>
Amortyzacja za rok	-168	-257	-58	-72		-555
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży		565		37		602
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						
<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>-792</b>	<b>-1 709</b>	<b>-107</b>	<b>-540</b>	<b>0</b>	<b>-3 148</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

	Grunty, budynki i budowle tys. PLN	Maszyny, urządzenia techniczne tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem  tys. PLN
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
Na dzień 1 stycznia 2008	2.336	595	90	206	0	3.227
w tym w leasingu			90			
Na dzień 31 grudnia 2008	2 187	503	237	104	1 178	4 209
w tym w leasingu			0			
Na dzień 1 stycznia 2009	2 187	503	237	104	1 178	4 209
w tym w leasingu			0			
Na dzień 31 grudnia 2009	3 294	352	179	58	0	3 883
w tym w leasingu					0	

**Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych**

W roku bieżącym oraz poprzednim nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego środki trwałe.

**Przeszacowanie budynków i budowli**

	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Cena nabycia	1 213	1 213
Umorzenie i odpisy aktualizujące	-103	-84
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>1 110</b>	<b>1 129</b>
<b>Wartość godziwa netto</b>	<b>1 234</b>	<b>1 244</b>

Powyższe wartości dotyczą tylko nieruchomości które zostały przeszacowane. Pozostałe nieruchomości o wartości netto 2184 tys PLN nie podlegały aktualizacji od momentu nabycia, bowiem wg spółki ich wartość zbliżona z wartością rynkową.

## 19. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
		tys. PLN	%	%	
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2 500	20	20	praw własności
DGA Energia Sp. z o.o.	Poznań	150	40	40	praw własności

### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - wartość bilansowa

	2009	2008
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>2.500</b>	<b>2.600</b>
Objęcie udziałów/akcji	110	0
Wniesione opłaty zwrotne do kapitału	40	
Wniesione dopłaty bezzwrotne do kapitału	40	0
Zwrot dopłat do kapitału	0	-100
Odpisy aktualizujące		
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>2.690</b>	<b>2.500</b>

W dniu 26 stycznia 2009 roku została założona Spółka DGA Energia Sp. z o.o., w której DGA S.A. objęła 50% udziałów.

W dniu 19 czerwca zawarta została zmiana w umowie Spółki zależnej DGA Energia Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego i wprowadzenie nowego inwestora – firmę Polnet – Biogaz Sp. z o.o. Polnet - Biogaz Sp. z o.o. objął 25 zwykłych udziałów nieuprzywilejowanych w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50.000,-PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych), co daje 20% ogólnej liczby głosów. Zmieniła się również struktura udziałów.

Rejestracja transakcji nastąpiła w sierpniu 2009 r. W związku z powyższym z dniem 31.07.2009 r. DGA SA utraciło kontrolę nad Spółką.

Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. ma na dzień bilansowy 40% udziału w kapitale zakładowym spółki DGA Energia Sp. z o.o. o wartości netto 110 tys. PLN.

Spółka DGA S.A. w 2009 roku wniosła dopłaty do kapitału na rzecz DGA Energia Sp. z o.o. w wysokości 40 tys. PLN., które zwiększyły bilansową wartość posiadanych udziałów.

Spółka DGA S.A. w 2009 roku wniosła również zwrotne dopłaty do kapitału na rzecz PBS DGA Sp. z o.o., w wysokości 40 tys. PLN, które wykazywane są w bilansie w pozycji "Pozostałe należności"

W 2008 roku miał miejsce zwrot dopłat do kapitału. Zwrot nastąpił w dwóch częściach. 9 maja i 30 grudnia po 50 tys.

**20. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE**

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
		tys. PLN	%	%	
DGA AUDYT Sp. z o.o.	Poznań	540	73,90	48,60	Proporcjonalna
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Poznań	920	74,80	49,70	Proporcjonalna
<b>Inwestycje w jednostkach współzależnych - wartość bilansowa</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>		
		tys. PLN	tys. PLN		
<b>Na 1 stycznia</b>		<b>1 710</b>	<b>1 710</b>		
Objęcie udziałów/akcji					
Sprzedaż udziałów		-250			
<b>Na 31 grudnia</b>		<b>1 460</b>	<b>1 710</b>		

W dniu 06.11.2009 r. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zawarło umowy dotyczące zmian struktury właścicielskiej w spółkach zależnych: DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. i DGA Audyt Sp. z o.o. Konieczność dokonania tej operacji wynika z działalności statutowej prowadzonej przez DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. oraz DGA Audyt Sp. z o.o. W zakresie działalności tych spółek znajduje się bowiem badanie sprawozdań finansowych.

Zgodnie natomiast z art. 47 pkt 4) ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.09.77.649), podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych może być wyłącznie jednostka, w której czynności rewizji finansowej wykonują biegli rewidenci, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i prowadząca działalność w formie spółki kapitałowej spełniającej następujące wymagania:

- większość członków zarządu stanowią biegli rewidenci zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej; jeżeli zarząd składa się z nie więcej niż 2 osób, jedną z nich jest biegły rewident,
- większość głosów na zgromadzeniu wspólników posiadają biegli rewidenci lub podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych, zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej,
- większość w organach nadzorczych stanowią biegli rewidenci zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej.

Tym samym w pierwszej kolejności doszło do nabycia udziałów spółek przez członków zarządu (biegłych rewidentów) a następnie w ramach NZW spółek doszło do zmiany umów spółek, w ramach których uprzywilejowano udziały zbyte przez DGA S.A. (będących własnością członków zarządów).

Z chwilą uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie rejestracji zmian w Rejestrze Przedsiębiorców KRS, spółki: DGA Audyt Sp. z o.o. i DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. spełniać będą wszelkie wymagania ustawowe wyszczególnione w przepisie powołanym powyżej.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zidentyfikowało urtate kontroli nad powyższymi spółkami na dzień 31 grudnia 2009 roku. Na ten dzień DGA S.A. traktuje wyżej wymienione spółki jako współkontrolowane.



**21. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
		tys. PLN	%	%	
DGA HCM Sp. z o.o.	Warszawa	455	100	100	Pełna
Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa	Poznań	91	70	70	Pełna
JPW DGA Sp. z o.o.	Toruń	21	35	35	Pełna
Braster Sp. z o.o.	Warszawa	750	48	48	Pełna
<b>Razem:</b>		<b>1 317</b>			
Odpis aktualizujący wartość udziałów w DGA HCM sp. z o.o.		200			
w tym przypadający na bieżący okres		0			
<b>Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu</b>		<b>1 117</b>			

Odpis został dokonany w 2005 roku i od tego czasu spółka nie zidentyfikowała przesłanek umożliwiających rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego.

W dniu 18 marca 2009 r. Zgromadzenie Wspólników Braster Sp z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Na mocy tej uchwały DGA S.A. objęła 116 udziałów o łącznej wartości nominalnej 58.000 zł, stanowiących dokładnie 48,33% udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w zamian za wkład w wysokości 750 tys. zł.

## **22. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia brutto</b>	<b>2 337</b>	<b>1 599</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>4 764</b>	<b>738</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki powiązane podlegające konsolidacji	900	735
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane		3
Akcje zwykłe - notowane	3 864	
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 742</b>	<b>0</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki powiązane podlegające konsolidacji	400	
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	40	
Akcje zwykłe - notowane	2 302	
<b>Na 31 grudnia brutto</b>	<b>4 359</b>	<b>2 337</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 797</b>	<b>2 337</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki powiązane podlegające konsolidacji	2 777	2 277
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	20	60
Akcje zwykłe - notowane		
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>1 562</b>	<b>0</b>
Akcje zwykłe - notowane	1 562	
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane		
Akcje zwykłe - notowane		
 Odpis aktualizujący aktywa finansowe	 <b>-200</b>	 <b>-200</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>4 159</b>	<b>2 137</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>2 597</b>	<b>2 137</b>
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki powiązane podlegające konsolidacji	2 577	2 077
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane	20	60
Akcje zwykłe - notowane		
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>1 562</b>	<b>0</b>
Akcje zwykłe - notowane	1 562	0

### **Akcje/udziały nienotowane**

Wartość akcji/udziałów nienotowanych została wyceniona według metody nabycia i skorygowana o odpisy aktualizujące.

Wartość akcji notowanych została wyceniona po cenie rynkowej.

### 23. ZAPASY

Spółka ani na 31.12.2009, ani na 31.12.2008 nie posiadała zapasów.

### 24. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	18 550	1 578
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	77	25
Należności handlowe wymagalne od 90 dni do 180 dni	0	0
Należności przeterminowane lecz ściągalne do 30 dni	866	721
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 30 do 90 dni	204	23
Należności przeterminowane lecz ściągalne od 90 do 180 dni	94	0
Należności przeterminowane lecz ściągalne powyżej 180 dni	202	269
Należności nieściągalne i wątpliwe	53	33
<b>Razem należności handlowe brutto</b>	<b>20 046</b>	<b>2 649</b>
Odpis aktualizujący należności handlowe, w tym nieściągalne i wątpliwe	-77	-33
<b>Razem należności handlowe netto</b>	<b>19 969</b>	<b>2 616</b>
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tyt. podatku dochodowego)	211	231
Dochodzone na drodze sądowej	11	12
Należności z tytułu usług w toku oraz konsorcjów	5 899	4 203
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	150	339
Pozostałe należności	214	342
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>6 485</b>	<b>5 127</b>
Odpis aktualizujący pozostałe należności	-126	-153
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>6 359</b>	<b>4 974</b>
<b>Razem należności brutto:</b>	<b>26 531</b>	<b>7 776</b>
Razem odpis aktualizujący należności	-203	-186
<b>Razem należności netto:</b>	<b>26 328</b>	<b>7 590</b>

## 25. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

	Odpis aktualizujący należności handlowe tys. PLN	Odpis aktualizujący należności inne tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>01.01.2008</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>54</b>
Zwiększenie, z tytułu:	53	153	206
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	53	153	206
Zmniejszenie, z tytułu:	-74	0	-74
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-23		-23
Kwoty spisane jako nieściągalne	-51		-51
Kwoty odzyskane w ciągu roku			
<b>31.12.2008</b>	<b>33</b>	<b>153</b>	<b>186</b>
<b>01.01.2009</b>	<b>33</b>	<b>153</b>	<b>186</b>
Zwiększenie, z tytułu:	53	33	86
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	53	33	86
Zmniejszenie, z tytułu:	-9	-60	-69
rozwiązanie odpisów aktualizujących			
Kwoty spisane jako nieściągalne			
Odpisy zawiązane w latach ubiegłych i odzyskane w ciągu roku	-2	-60	-62
Odpisy zawiązane i odzyskane w ciągu roku	-7		-7
<b>31.12.2009</b>	<b>77</b>	<b>126</b>	<b>203</b>

## 26. POZOSTAŁE AKTYWA

	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	0	3
<b>Pozostałe Aktywa razem</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
w tym		
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	0	0
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
Rozliczenia międzyokresowe czynne	0	3

## **27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	1 541	1 259
Lokaty krótkoterminowe	5 166	14 674
<b>Razem</b>	<b>6 707</b>	<b>15 933</b>

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

### **Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych**

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w banku i kasie	1 541	1 259
Lokaty krótkoterminowe	5 166	14 674
	<b>6 707</b>	<b>15 933</b>
Kredyt w rachunku bieżącym (nota 38)	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 707</b>	<b>15 933</b>

## 28. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	31.12.2009 liczba akcji w tys.	31.12.2008 liczba akcji w tys.
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>		
Akcje zwykłe po 1,00 PLN każda	10.170	10.170

W ciągu roku obrotowego 2008 nominalny kapitał podstawowy został podwyższony o kwotę 7.910 tys. PLN. poprzez emisję 7.910 tys akcji zwykłych o wartości 1,00 zł każda.

<b>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone:</b>	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	10.170	2 260
Wyemitowane dnia 25-01-2008 za 1 zł każda.		7.910
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>10.170</b>	<b>10.170</b>
	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN
<b>Kapitał akcyjny zarejestrowany:</b>	<b>10.170</b>	<b>10.170</b>

Struktura własności:

	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
<b>Andrzej Głowacki</b>	3 558 932	3 558 932	34,99%	34,99%
w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	7,71%	7,71%
<b>Roman Karkosik</b>	997 500	997 500	9,81%	9,81%
w tym akcje uprzywilejowane:	0	0	0	0
<b>DGA SA (w celu umorzenia)*</b>	1 127 768	1 127 768	11,08%	11,08%
<b>Anna Szymańska</b>	518 802	518 802	5,10%	5,10%
W tym akcje uprzywilejowane:	96 000	96 000	0,94%	0,94%
<b>POZOSTALI AKCJONARIUSZE</b>	3 966 998	3 966 998	39,00%	39,00%
W tym akcje uprzywilejowane	40 066	40 066	0,39%	0,39%

**29. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>21.505</b>	<b>14.161</b>
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0	7.910
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0	-566
Pokrycie straty	-1.041	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>20.464</b>	<b>21.505</b>

**30. KAPITAŁ ZAPASOWY**

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>1.014</b>	<b>0</b>
Zwiększenia, z tytułu:	0	<b>1.014</b>
Przeznaczenie części zysku netto za 2006 rok na kapitał zapasowy	0	1.014
Zmniejszenia, z tytułu:	<b>-1.014</b>	0
Pokrycie straty	-1.014	
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>0</b>	<b>1.014</b>

### 31. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>98</b>	<b>98</b>
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>98</b>	<b>98</b>

W kapitale z aktualizacji wyceny wykazywany jest przyrost wartości godziwej nieruchomości oraz spadek wartości godziwej pod warunkiem, że dotyczy on przyrostu wartości godziwej tego samego składnika aktywów wcześniej ujętego w kapitale. W kapitale tym wykazywany jest również podatek odroczonej aktualizacji wyceny.

Na kapitał z aktualizacji wyceny składa się różnica z wyceny nieruchomości w wartości godziwej, wykazywanych w nocie 21, z uwzględnieniem podatku odroczonego..

### 32. ZYSKI ZATRZYMANE

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	<b>-3 936</b>	<b>4 978</b>
Wyplacone dywidendy	0	-1 627
Pełen dochód	3 002	- 5 849
Korekta błędu podstawowego	0	-414
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny	0	-10
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy zaokrąglenia	2 055 1	-1 014 0
<b>Na 31 grudnia</b>	<b>1 122</b>	<b>-3 936</b>



### **33. AKCJE WŁASNE**

<b>Akcje własne przeznaczone do umorzenia</b>	31.12.2009	31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Na 1 stycznia</b>	-1 352	0
Zakup	-719	-1 352
<b>Na 31 grudnia</b>	<b><u><u>-2 071</u></u></b>	<b><u><u>-1 352</u></u></b>

  

<b>Akcje własne przeznaczone do umorzenia</b>	31.12.2009	31.12.2008
	SZT	SZT
<b>Na 1 stycznia</b>	-725 385	0
Zakup	-402 383	-725 385
<b>Na 31 grudnia</b>	<b><u><u>-1 127 768</u></u></b>	<b><u><u>-725 385</u></u></b>

Spółka na 31.12.2009 posiada 1.127.768 akcji własnych zakupionych celem umorzenia.

Spółka otrzymała w dniu 23.02.2010 postanowienie Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy którego zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego DGA S.A. z kwoty 10.170.000,- PLN do kwoty 9.042.232,- PLN wraz z dokonaniem rejestracji zmian w Statucie Spółki.

Umorzenie akcji własnych nastąpiło na podstawie:

1. Uchwały ZWZ z dnia 12 czerwca 2008 roku oznaczonej nr 19, upoważniającej Zarząd DGA S.A. do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia.
2. Programu skupu akcji własnych Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. z siedzibą w Poznaniu w celu ich umorzenia przyjętego – w ramach przyznanego uprawnienia kompetencyjnego – w drodze uchwały Zarządu DGA S.A. z dnia 3 lipca 2008 roku.
3. Uchwał ZWZ z dnia 28 maja 2009 roku oznaczonych nr 20 - 22 w sprawie: umorzenia akcji nabytych przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w ramach Programu skupu akcji własnych w celu umorzenia, obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 1.127.768,- PLN, jak również w przedmiocie zmiany Statutu Spółki z uwzględnieniem konwersji części akcji imiennych na okaziciela.

#### **34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

Zarówno na dzień 31.12.2008 jak i na dzień 31.12.2009 Spółka nie posiada środków trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego.

#### **35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
do 1 miesiąca	2 489	1 287
od 1 do 3 miesięcy	21	29
od 3 do 6 miesięcy	21	29
od 6 do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
<b>Razem:</b>	<b>2 531</b>	<b>1 345</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:  
Zobowiązania są realizowane po zatwierdzeniu wydatków przez osoby odpowiedzialne zgodnie z terminami płatności zawartymi w dokumentach.

## 36. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
<b>Tytuł</b>		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	913	642
z tytułu wynagrodzeń	0	388
inne	11	228
rozliczenia międzyokresowe	937	86
zaliczki otrzymane na dostawy	3 215	2 232
<b>Razem:</b>	<b>5 076</b>	<b>3 576</b>

<b>Struktura wiekowa</b>		
do 1 miesiąca	1 861	3 468
od 1 do 3 miesięcy	3 215	108
od 3 do 6 miesięcy		
od 6 do 12 miesięcy		
powyżej 12 miesięcy		
<b>Razem:</b>	<b>5 076</b>	<b>3 576</b>

### **37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

	Rezerwa na odprawy emerytalne i na nagrody jubileuszowe tys. PLN
<b>01.01.2008</b>	<b>69</b>
Zwiększenie	9
Wykorzystanie	-10
<b>31.12.2008</b>	<b>68</b>
w tym	
Rezerwy do 1 roku	0
Rezerwy powyżej 1 roku	68
<b>01.01.2009</b>	<b>68</b>
Zwiększenie	23
Wykorzystanie	-5
<b>31.12.2009</b>	<b>86</b>
w tym	
Rezerwy do 1 roku	0
Rezerwy powyżej 1 roku	86

### 38. REZERWY

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy tys. PLN	Rezerwa na koszty tys. PLN	Rezerwa na koszt kar umownych tys. PLN	Rezerwa na premie i podobne tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>01.01.2008</b>	<b>266</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>321</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	161	136	265	248	810
Wykorzystanie lub rozwiązanie rezerwy	-266	-55	0	0	-321
<b>31.12.2008</b>	<b>161</b>	<b>136</b>	<b>265</b>	<b>248</b>	<b>810</b>
w tym					
Rezerwy do 1 roku	161	136	265	248	810
<b>01.01.2009</b>	<b>161</b>	<b>136</b>	<b>265</b>	<b>248</b>	<b>810</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	403	475	1 050	540	2 468
Wykorzystanie lub rozwiązanie rezerwy	-419	-136	-500	-788	-1 843
<b>31.12.2009</b>	<b>145</b>	<b>475</b>	<b>815</b>	<b>0</b>	<b>1 435</b>
w tym					
Rezerwy do 1 roku	145	475	815	0	1 435

#### Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy jako iloczyn niewykorzystanych godzin urlopu przez pracowników i ich wynagrodzenia za godzinę pracy.

#### Rezerwa na koszty

Spółka w 2008 zawiązała rezerwę na koszty ubezpieczeń społecznych naliczone przez ZUS w trakcie kontroli - rezerwa została wykorzystana w kwocie 97 tys. PLN Pozostała część została rozwiązana w 2009 roku. W 2009 roku Spółka utworzyła rezerwy na ewentualne usługi posprzedażowe związane z projektami wykonywanymi na zlecenie Ministerstwa Skarbu.

#### Rezerwa na koszt kar umownych

Spółka utworzyła w 2008 roku rezerwę na karę umowną dotyczącą projektu wykonywanego dla Ministerstwa Rozwoju Regionalnego, która została zapłacona w styczniu 2009 roku.

W 2009 roku Spółka utworzyła rezerwy na ewentualne straty z tytułu kar umownych dotyczących wykonywanych usług.

#### Rezerwa na premie i podobne

Spółka z racji zaplanowanych wypłat premii dla pracowników w 2008 utworzyła na ten cel rezerwę, która została wykorzystana do dnia bilansowego.

### **39. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH**

W dniu 23 sierpnia 2007 roku Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zawarła umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z PKO BP S.A. W ramach powyższej umowy Bank udzielił Spółce limit kredytowy w kwocie 4 mln PLN z okresem obowiązywania do 22 sierpnia 2010 roku, na który składają się:

- odnawialny kredyt obrotowy do kwoty 2 mln PLN,
- odnawialny kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 2 mln PLN.

Spłata wierzytelności związanych z wykorzystaniem limitu zabezpieczona jest na majątku trwałym Spółki. Średnie efektywne oprocentowanie kredytów ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie korzystała z kredytu. W związku z czasową rezygnacją z kredytu w rachunku bieżącym, do dyspozycji Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostawał kredyt obrotowy w kwocie 2 mln PLN.

W dniu 09 września 2009 roku Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zawarła umowę kredytu odnawialnego celowego z PKO BP S.A. W ramach powyższej umowy Bank udzielił Spółce limit kredytowy w kwocie 6 mln PLN z okresem obowiązywania do 31 marca 2010, na który składają się:

spłata kredytu w terminie:

- do 28.02.2010 w kwocie 2 mln zł
- do 31.03.2010 w kwocie 4 mln zł

Spłata wierzytelności związanych z wykorzystaniem limitu zabezpieczona jest umową o przelew wierzytelności z umowy na realizację usługi szkoleniowo-doradczej z dn. 20.02.2009r. zawartej z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A.. Średnie efektywne oprocentowanie kredytów ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę Banku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyt celowy został spłacony w całości.

### **40. ZABEZPIECZENIE I OBCIĄŻENIA NA MAJĄTKU SPÓŁKI**

Poniżej przedstawiono istotne zabezpieczenia i obciążenia ustanowione na majątku Spółki:

Lp.	Nr pozycji rejestru zastawów / KW	Zastawnik / Wierzyciel hipoteczny	Przedmiot zastawu	Suma / Wysokość kwoty zastawu	Ustawy
1.	WA4M/00159800/2	PKO BP S.A. Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu	hipoteka umowna kaucyjna: - mieszkanie ul. Marszałkowska 83/47 Warszawa - mieszkanie ul. Łucka 15/501 Warszawa - mieszkanie ul. Marszałkowska 83/49, Warszawa	1.737 tys.PLN	zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 4 mln PLN z dn. 23 sierpnia 2007 roku

Na dzień 31 grudnia 2009 roku obciążenia prawami rzeczowymi ruchomości (przywłaszczenie, zastawy) nie występowały.

#### **41. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadała należności warunkowe w kwocie 20 tys. zł z tytułu otrzymanej gwarancji należytego wykonania umowy. w kwocie 20 tys. PLN z tytułu otrzymanej gwarancji należytego wykonania umowy.

#### **42. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 20 tys. zł oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 91 tys. zł. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. posiada zobowiązanie do objęcia w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Braster Sp. z o.o. 9 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, za kwotę 750.000 zł i tym samym osiągnięcia 50% udziału w kapitale zakładowym, pod warunkiem łącznego ziszczenia się dwóch warunków wskazanych w umowie inwestycyjnej. Aktualnie – zgodnie z założeniami podpisanej umowy – ziszczył się pierwszy z warunków co oznacza, iż z chwilą wpisu urzędzenia o nazwie Tester BRASTER™ do „Rejestru wyrobów medycznych i podmiotów odpowiedzialnych za ich wprowadzenie do obrotu i do używania”, podjęte zostaną przez wspólników Braster Sp. z o.o. działania ukierunkowane na objęcie przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. nowych udziałów. Dodatkowo, po objęciu łącznie 50% udziałów, Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zobowiązane jest do udzielenia Braster Sp. z o.o. pożyczki celowej w kwocie 1,5 mln zł.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy, złożyło zabezpieczenie w postaci weksli na łączną sumę 11 484 tys. PLN

**43. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN
<b>Informacja na temat wpływów i wydatków działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja bilansowa	814	1 527
<b>Amortyzacja</b>	<b>814</b>	<b>1 527</b>
Zysk/Strata ze zbycia aktywów trwałych	-5	-133
<b>Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych</b>	<b>-5</b>	<b>-133</b>
zakup towarów	-3	47
wydanie towarów na potrzeby jednostki	3	
<b>Zmiana stanu zapasów</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-18 739	10 331
Wpłata dopłaty zwrotnej do kapitału	40	
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	0
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży udziałów	30	
<b>Zmiana stanu należności krótkoterminowych</b>	<b>-18 666</b>	<b>10 331</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 686	-4 562
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>2 686</b>	<b>-4 562</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-213	-322
Odsetki od lokat otrzymane	-443	-11
Odsetki od pożyczki otrzymane	-1	
Odsetki od kredytów zapłacone		27
Zysk ze sprzedaży akcji	-51	-208
Wycena aktywów krótkoterminowych finansowych przeznaczonych do sprzedaży		
Odsetki zapłacone	16	
dywidendy zapłacone		
<b>Odsetki i udziały w zyskach</b>	<b>-692</b>	<b>-514</b>
<b>Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie majątku	-244	-1 894
<b>Wydatki na zakup majątku trwałego</b>	<b>-244</b>	<b>-1 894</b>



#### **44. KOREKTA W TRYBIE BŁĘDU PODSTAWOWEGO**

W roku 2009 Spółka nie zidentyfikowała zdarzeń gospodarczych wymagających dokonania korekty w trybie błędu podstawowego.

W 2008 roku ujęto następujące operacje w ciężar wyniku lat ubiegłych:

	tys. PLN
Korekta księgowania wartości sprzedaży dotyczącej rozliczeń konsorcjantów za 2007 roku	184
Utworzenie rezerwy na koszty ZUS dotyczące lat ubiegłych	115
Korekta błędnego księgowania kosztów w 2007 roku w ciężar rozliczeń z konsorcjantami	115
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	<u><u><b>414</b></u></u>

#### **45. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym, w podziale na poszczególne kategorie:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Klasy instrumentów finansowych				
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 562	0	1 562	0
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Środki pieniężne	6 707	15 933	6 707	15 933
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0

Wartość godziwa zobowiązań finansowych została ustalona w oparciu o rynkowe stopy procentowe.

#### **46. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 23 lutego 2010 roku DGA S.A. otrzymała postanowienie z dnia 17 lutego 2010 roku wydane przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, na mocy którego zarejestrowane zostało obniżenie kapitału zakładowego DGA S.A. z kwoty 10.170.000,- PLN do kwoty 9.042.232,- PLN wraz z dokonaniem rejestracji zmian w Statucie Spółki.

Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło na skutek umorzenia 1.127.768 akcji własnych stanowiących 11,0892 % udziału w kapitale zakładowym i dających 1.127.768 głosów stanowiących 11,0892 % ogólnej liczby głosów. Umorzone akcje zostały nabyte przez DGA S.A. w zamian za kwotę 2.071.328,16 PLN.

Pozostałe zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu zostają opisane z Sprawozdaniu z Działalności Zarządu Grupy Kapitałowej DGA S.A.

#### **47. SPRAWY SPORNE**

Nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**48. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy Spółką Doradztwo Gospodarcze DGA a spółkami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów		Przychody finansowe - odsetki		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
DGA S.A.										
DGA Audyt Sp. z o.o.	106	106	6	35	1	0	0	17	11	2
DGA HCM Sp. z o.o.	79	62	479	181	0	0	13	39	0	0
Sroka&Wspólnicy Prawna Sp. K. Kancelaria	8	11	335	228	0	0	15	26	0	10
JPW - DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Braster Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	272	253	504	488	0	0	70	73	0	0
<b>Razem jednostki zależne:</b>	<b>465</b>	<b>432</b>	<b>1 324</b>	<b>932</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>155</b>	<b>11</b>	<b>12</b>
DGA Energia Sp. z o.o.	65	0	0	0	0	0	0	0	37	0
PBS DGA Sp. z o.o.	3	0	200	0	0	0	0	0	4	0
<b>Razem jednostki stowarzyszone</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>0</b>
<b>RAZEM</b>	<b>533</b>	<b>432</b>	<b>1 524</b>	<b>932</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>98</b>	<b>155</b>	<b>52</b>	<b>12</b>

Zarówno na dzień 31.12.2008 jak i na dzień 31.12.2009 Spółka nie ma pożyczek otrzymanych ani udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej. W roku 2009 została zawarta, na zasadach rynkowych umowa pożyczki 50 tys. PLN pomiędzy Spółką DGA S.A. a DGA Audyt Sp. z o.o. Umowa została zawarta i splanowana w 1 półroczu 2009 r. Zapłacone odsetki zostały zaprezentowane powyżej.

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego**

**Zarząd**

	Wynagrodzenia		Premie		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Dywidendy wypłacone przez Spółkę		Razem	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zarząd</b>										
Andrzej Głowacki	144	146	0	0	403	412	0	569	547	1.127
Anna Szymańska	120	122	0	0	429	400	0	83	549	605
Mirosław Marek	120	120	0	0	386	333	0	3	506	456
Janusz Wiśniewski	546	662	21	0	0	0	0	0	567	662
<b>Razem Zarząd</b>	<b>930</b>	<b>1 050</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>1 218</b>	<b>1 145</b>	<b>0</b>	<b>655</b>	<b>2 169</b>	<b>2 850</b>
<b>Prokurenci</b>										
Anna Olszowa	236	236	0	0	0	0	0	0	236	236
Michał Borucki	96	94	0	0	158	176	0	0	254	270
<b>Razem Prokurenci</b>	<b>249</b>	<b>330</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>490</b>	<b>506</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia		Premie		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Dywidendy wypłacone przez Spółkę		Razem	
	Za okres 01.01.2009	Za okres 01.01.2008	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009	Za okres 01.01.2008	Za okres 01.01.2009	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008	Za okres 01.01.2009	Za okres 01.01.2008	Za okres 01.01.2009	Za okres 01.01.2009
	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN	31.12.2009 tys. PLN
<b>Rada Nadzorcza</b>										
Działoszyński Karol	8	12	0	0	0	0	0	0	8	12
Gosieniecki Piotr	14	18	0	0	0	0	0	0	14	18
Guliński Jacek	0	4	0	0	0	0	0	0	0	4
Gwiazdowski Robert	5	5	0	0	0	0	0	0	5	5
Komornicki Leon	5	7	0	0	12	24	0	0	17	31
Kozioł Tomasz	0	4	0	0	0	0	0	0	0	4
Lachowicz Michał	10	8	0	0	0	0	0	0	10	8
Steinhoff Janusz	0	16	0	0	15	35	0	0	15	51
Szperliński Romuald	5	5	0	0	0	0	0	0	5	5
<b>Razem</b>	<b>47</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>59</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>138</b>

\*Przez pojęcie wynagrodzenia rozumiane jest wynagrodzenie brutto (ze wszystkimi składnikami) z tytułu umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy o zarządzanie przedsiębiorstwem, kontraktu menedżerskiego, wynagrodzenia za pełnioną funkcję z tytułu powołania.

\* Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę dotyczy świadczenia usług poprzez prowadzoną działalność gospodarczą.

Wynagrodzenia prezentowane są na podstawie ich ujęcia w kosztach spółki

\* Przez dywidendy wypłacone przez Spółkę rozumie się wypłacone w danym roku należności z tytułu dywidendy

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w roku 2009 i 2008 nie zidentyfikowało przekazania innych rodzajów świadczeń pracowniczych dotyczących kluczowego personelu kierowniczego, niż wymienione powyżej.

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Transakcje Zarządu, Rady Nadzorczej,  
Kadry Kierowniczej**

	Sprzedaż środków trwałych przez Spółkę		Zakup środków trwałych przez Spółkę		Zobowiązania spółki wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności spółki od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	
	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Zarząd	0	60	0	450	135	67	23	33
Rada Nadzorcza	0	0	0	0	0	2	0	0
Kluczowa Kadra Kierownicza	0	0	0	0	19	16	0	9
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>154</b>	<b>85</b>	<b>23</b>	<b>42</b>

**Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku**  
**(kwoty w tabelach wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej)**

**Transakcje z małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi ich osób - członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego**

	Sprzedaż środków trwałych przez Spółkę		Zakup środków trwałych przez Spółkę		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Osoby prawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby fizyczne	0	0	0	450	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające spółek Grupy Kapitałowej**

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Osoby prawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby fizyczne	0	0	18	0	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające spółek Grupy Kapitałowej, z podmiotami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej oraz z podmiotami powiązanymi poprzez członków kluczowego kierownictwa spółek Grupy Kapitałowej nie wystąpiły.

## **49. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM**

### **Główne instrumenty finansowe**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu operacyjnego oraz udzielane i otrzymane w ramach Grupy Kapitałowej pożyczki.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych), ryzyko płynności.

### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko stopy procentowej

W przypadku Spółki ryzyko to związane może być długoterminowymi instrumentami dłużnymi – kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu mogą narażać Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie Spółki przed zwiększeniem kosztów finansowych wynikających ze wzrostu stóp procentowych.

### **Polityka i procedury Spółki dla unikania nadmiernej koncentracji ryzyka**

Umowa kredytowa Spółki z maksymalnym limitem kredytowym do wykorzystania w wysokości 2 mln PLN (do 2010 roku) jest oparta na zmiennej stopie procentowej liczonej w oparciu o WIBOR 1M. Ze względu na brak zadłużenia z tego tytułu na dzień bilansowy ryzyko zmiany stopy procentowej jest nieistotne.

Umowa kredytu celowego Spółki na kwotę 6 mln PLN jest oparta na zmiennej stopie procentowej liczonej w oparciu o WIBOR 1M. Jednocześnie jest on zabezpieczony umową o przelew wierzytelności z umowy, na realizację której jest on zaciągnięty. Kredyt został spłacony do dnia sporządzenia sprawozdania. Zmiana stopy oprocentowania osiągnięta w okresie była nieistotna.

	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Średnie zadłużenie w okresie	631	0
Stopa % 1M WIBOR na dzień bilansowy	3,76%	5,61%
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy %	4 %	0,50%
<b>Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy netto</b>	1	0



**Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - EURO**

Ze względu na fakt, że na dzień bilansowy kwota 1 476 tys. PLN aktywów netto denominowana jest w EURO, Spółka jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut, niemniej jednak biorąc pod uwagę niskie wahania kursu Euro ryzyko nie jest istotne w odniesieniu do obrotów Spółki.

	Na dzień 31.12.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN
Aktywa netto w okresie	1 476	434
Kurs waltuy na dzień bilansowy	4,1082	4,1724
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	17,44%	16,83%
<b>Różnica w wysokościach różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto</b>	<b>257</b>	<b>73</b>

**Ryzyko płynności**

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie poziomu środków pieniężnych oraz dostępności finansowania na takim poziomie, aby nie występowały okresy braku możliwości zapłaty za zobowiązania zgodnie z terminami płatności. Jest ono realizowane dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych (2 mln PLN). Ponadto specyfika realizowanych kontraktów finansowych ze środków unijnych polega na tym, iż zazwyczaj przed rozpoczęciem realizacji wypłacana jest zaliczka na finansowanie projektu, co zabezpiecza przed okresowym brakiem środków pieniężnych potrzebnych na bieżące regulowanie zobowiązań.

**50. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM****Główne instrumenty finansowe**

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Spółka monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wielkości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań obejmujących kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe.

**Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:**

	Na dzień 30.06.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN
a) Zobowiązania ogółem	15 027	6 347
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 27)	-6 707	-15 933
c) <i>Zadłużenie netto (a+b)</i>	8 320	Wartość ujemna – brak zadłużenia netto
d) Kapitał własny ogółem	29 783	27 499
e) Kapitał ogółem (c+d)	38 103	27 499
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>	<b>22%</b>	<b>0%</b>

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

Andrzej Głowacki – Prezes Zarządu .....

Anna Szymańska – Wiceprezes Zarządu .....

Mirosław Marek – Wiceprezes Zarządu .....

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

Paweł Multaniak – Wiceprezes Zarządu .....

DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

Poznań, dn. 17.03.2010r.