

Grupa Kapitałowa Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe rozszerzone
za okres 01.01. – 30.06.2008**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008.....	5
DO 30 CZERWCA 2008.....	5
SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES	9
OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008	9
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES	10
OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008	10
WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 30.06.2008 r.....	12
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA	
2008 DO 30 CZERWCA 2008	13
BILANS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008	14
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES	
OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008	17
RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD	
1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008	20
1. INFORMACJE OGÓLNE	20
2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE	
RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE	21
3. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	
ORAZ WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:	21
4. ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	23
5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	23
6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	29
7. KOSZTY OPERACYJNE.....	34
8. KOSZTY ZATRUDNIENIA	35
9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	36
10. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	36
11. PRZYCHODY FINANSOWE.....	37
12. KOSZTY FINANSOWE.....	37
13. PODATEK DOCHODOWY.....	38
14. DYWIDENDY.....	39
15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	39
16. PODATEK ODROZCZONY.....	40
17. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	41
18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	42
19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	43
20. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	45
21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	46
22. TOWARY	47
23. UDZIELONE POŻYCZKI	47
24. NALEŻNOŚCI I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	48
25. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	48
26. AKTYWA FINANSOWE	49
27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	49
28. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	49
29. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	50
30. KAPITAŁ ZAPASOWY.....	50
31. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH	50
32. ZYSKI ZATRZYMANE.....	51
33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	51
34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	52
35. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH	52
36. ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	53
37. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	53
38. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	54
39. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYPŁATY DYWIDENDY	54
40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU – KOREKTA W TRYBIE BŁĘDU PODSTAWOWEGO.....	54
41. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	55
42. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	55
43. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	55
44. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	58
45. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM.....	60

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 953	18 110	4 012	4 706
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 821	891	-1 386	232
III. Zysk (strata) brutto	-4 487	1 306	-1 290	339
IV. Zysk (strata) netto	-4 536	1 281	-1 304	333
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 595	-4 391	-1 609	-1 141
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 082	-731	-311	-190
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-150	-252	-43	-65
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 826	-5 374	-1 963	-1 396
	na 30.06.2008	na 30.06.2007	na 30.06.2008	na 30.06.2007
IX. Aktywa razem	43 744	40 010	13 042	10 625
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 810	19 619	3 819	5 210
XI. Zobowiązania długoterminowe	731	711	218	189
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	12 079	18 908	3 601	5 021
XIII. Kapitał własny	30 935	20 390	9 223	5 415
XIV. Kapitał akcyjny	10 170	2 260	3 032	600
XV. Liczba akcji (w sztukach)	10 170 000	2 260 000	10 170 000	2 260 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą	-0,45	0,57	-0,13	0,15
XVII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	3,04	9,02	0,91	2,40

Wyliczenie kursów:	2 008	2007
styczeń	3,6260	3,9320
luty	3,5204	3,9175
marzec	3,5258	3,8695
kwiecień	3,4604	3,7879
maj	3,3788	3,8190
czerwiec	3,3542	3,7658
kurs średni - arytmetyczny za 6 miesięcy	3,4776	3,8486
kurs na 30 czerwca	3,3542	3,7658

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008
DO 30 CZERWCA 2008
(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)

Lp.		NOTA	Za okres zakończony 30.06.2008 tys. PLN	Za okres zakończony 30.06.2007 tys. PLN
1.	Przychody netto ze sprzedaży	6	13 953	18 110
2.	Koszt własny sprzedaży	7,8	<u>14 617</u>	<u>13 189</u>
A.	Zysk brutto ze sprzedaży (1-2)		-664	4 921
B.	Koszty sprzedaży	7,8	1 190	831
C.	Koszty ogólnego zarządu	7,8	<u>2 964</u>	<u>3 338</u>
D.	Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B-C)		-4 818	752
1.	Pozostałe przychody operacyjne	9	239	188
2.	Pozostałe koszty operacyjne	10	192	27
3.	Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		<u>-50</u>	<u>-22</u>
E.	Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2+3)		-4 821	891
1.	Przychody finansowe	11	461	465
2.	Koszty finansowe	12	<u>127</u>	<u>50</u>
F.	Zysk /Strata przed opodatkowaniem (E+1-2)		-4 487	1 306
1.	Podatek dochodowy	13	<u>49</u>	<u>25</u>
G.	Zysk /Strata netto (F-1)		-4 536	1 281
Przypadający:				
	Akcjonariuszom podmiotu dominującego	15	-4 624	1 267
	Akcjonariuszom mniejszościowym		<u>88</u>	<u>14</u>
Zysk / Strata na jedną akcję				
	Zwykły	15	-0,46	0,56
	Rozwodniony	15	-0,46	0,56

**SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)**

	<u>NOTA</u>	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2008</u>	<u>Na dzień</u> <u>31.12.2007</u>	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2007</u>
		<u>tys. PLN</u>	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. PLN</u>
Wartość firmy	17	61	61	61
Wartości niematerialne	18	836	1 480	1 951
Rzeczowe aktywa trwałe	19	4 281	3 460	3 987
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	20	2 809	2 909	2 718
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21	60	58	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	987	855	687
Aktywa trwałe – razem		9 034	8 823	9 462
Towary	22	61	61	317
Udzielone pożyczki	23	24	5	316
Należności z tytułu dostaw i usług	24	10 694	7 715	7 196
Pozostałe należności	24	10 198	11 677	12 439
Należności z tytułu podatku dochodowego	25	34	242	102
Aktywa finansowe	26	212	243	243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	13 487	20 349	9 935
Aktywa obrotowe – razem		34 710	40 292	30 548
Aktywa razem		43 744	49 115	40 010

**SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)**

	<u>NOTA</u>	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2008</u>	<u>Na dzień</u> <u>31.12.2007</u>	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2007</u>
		<u>tys. PLN</u>	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. PLN</u>
Kapitał akcyjny	28	10 170	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29	21 505	14 161	14 161
Kapitał zapasowy	30	1 014	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	31	98	98	98
Zyski zatrzymane	32	-2 193	5 496	3 736
Kapitał własny		30 594	22 015	20 255
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		341	181	135
Kapitał własny – razem		30 935	22 196	20 390
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	82	74	58
Rezerwa na podatek odroczoney	16	603	472	502
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	38	64	106
Inne	36	8	8	45
Zobowiązanie długoterminowe – razem		731	618	711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36	904	2 762	1 619
Zobowiązania z tytułu emisji akcji		0	15 820	0
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	39	1 627	0	0
Pozostałe zobowiązania	36	8 950	7 086	16 674
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	1	0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	12	3	6
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	51	204	316
Pożyczki i kredyty bankowe	35	0	0	6
Rezerwy krótkoterminowe	37	534	426	287
Zobowiązania krótkoterminowe - razem		12 079	26 301	18 908
Zaokrąglenia		-1	0	1
Pasywa razem		43 744	49 115	40 010

SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)

Pozycje pozabilansowe	NOTA	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1. Należności warunkowe	40	682	1 310	1 310
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		682	1 310	1 310
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	628	628
- ustanowienia hipoteki na rzecz DGA		682	682	682
2. Zobowiązania warunkowe	41	1 770	18 699	23 295
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		7	25	25
- suma komandytowa		7	25	25
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1 763	18 674	23 270
- złożonych zabezpieczeń wekslowych		1 743	18 674	23 270
- suma komandytowa		20	0	0
3. Inne (z tytułu)		72	148	113
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo		72	148	113
Pozycje pozabilansowe, razem		2 524	20 157	24 718

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)**

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski / straty zatrzymane	Kapitał mniejszości
01.01.2008	22 196	2 260	14 161	0	98	5 496	181
Dywidenda	-1 645					-1 627	-18
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny	-10					-10	
Emisja akcji	15 820	7 910	7 910				
Zysk netto	-4 536					-4 624	88
Przeniesienie zysku netto z lat ubiegłych	0			1 014		-1 014	
Wypłaty z zysku dla komplementariuszy	-60						-60
Koszty emisji akcji	-566		-566				
Korekty lat poprzednich	-414					-414	
Podniesienie kapitału w jednostkach powiązanych	150						150
30.06.2008	30 935	10 170	21 505	1 014	98	-2 193	341

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał mniejszości
01.01.2007	20 330	2 260	14 161	0	98	3 690	121
Dywidenda	-1 234					-1 220	-14
Zysk netto	3 172					3 026	146
Wypłaty z zysku dla komplementariuszy	-74						-74
Wpłata od komplementariusza	3						3
Zaokrąglenia	-1						-1
31.12.2007	22 196	2 260	14 161	0	98	5 496	181

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)**

Lp.		<u>Za okres</u> <u>zakończony</u> <u>30.06.2008</u> tys. PLN	<u>Za okres</u> <u>zakończony</u> <u>30.06.2007</u> tys. PLN
A.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I.	Zysk brutto (po uwzględnieniu zmiany środków pieniężnych z tytułu wycenowych różnic kursowych)	-4 451	1 305
II.	Korekta o pozycje:	108	1 222
1.	Amortyzacja	1 111	1 339
2.	Wzrost / Spadek wartości godziwej aktywów trwałych	30	0
3.	Zysk/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-132	-161
4.	Wzrost/(spadek) salda rezerw	-901	66
5.	Aktualizacja wartości inwestycji (wycena krótkoterminowych aktywów trwałych)	0	-22
III.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	-4 343	2 527
1.	Zmiana stanu należności	-4 312	-5 134
2.	Zmiana stanu zobowiązań	3 073	-1 399
IV.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-5 582	-4 006
1.	Odsetki udziały w zyskach	13	-265
2.	Zapłacony podatek dochodowy	-26	-120
V.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-5 595	-4 391
B.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
1.	Odsetki otrzymane	11	1
2.	Dywidendy otrzymane	151	204
3.	Wpływy ze sprzedaży podmiotu stowarzyszonego (obniżenia wkładu)	50	0
4.	Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	189	199
5.	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	138
6.	Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych	-1 461	-473
7.	Wydatki na zakup akcji i udziałów	-3	-500
8.	Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	-300
9.	Inne	-19	0
	ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1 082	-731
C.	PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
1.	Dywidendy wypłacone	-90	0
2.	Splata odsetek	-31	-5
3.	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-179	-200
4.	Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	-48
5.	Emisja akcji/udziałów	150	0
6.	Inne	0	1
	ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-150	-252
	Zaokrąglenia	1	0
D.	ZWIĘKSZENIE /(ZMNIJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-6 826	-5 374
E.	SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	20 349	15 275

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	<u>-36</u>	<u>34</u>
F. SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	<u>13 487</u>	<u>9 935</u>

**WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI
DOMINUJĄCEJ 30.06.2008 r.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 662	16 839	3 353	4 375
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 069	651	-1 458	169
III. Zysk (strata) brutto	-4 610	1 194	-1 326	310
IV. Zysk (strata) netto	-4 611	1 237	-1 326	321
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 927	-4 681	-1 704	-1 216
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 606	-323	-462	-84
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-183	-223	-53	-58
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 715	-5 227	-2 218	-1 358
	na 30.06.2008	na 30.06.2007	na 30.06.2008	na 30.06.2007
IX. Aktywa razem	42 354	39 284	12 627	10 432
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 265	19 202	3 657	5 099
XI. Zobowiązania długoterminowe	637	530	190	141
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	11 628	18 672	3 467	4 958
XIII. Kapitał własny	30 089	20 082	8 971	5 333
XIV. Kapitał akcyjny	10 170	2 260	3 032	600
XV. Liczba akcji (w sztukach)	10 170 000	2 260 000	10 170 000	2 260 000
XVI. Zysk/strata na jedną akcję zwykłą	-0,45	0,55	-0,13	0,15
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	2,96	8,89	0,88	2,36

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008
DO 30 CZERWCA 2008
(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)**

Lp.		Nota nr	Koniec okresu 30/06/2008	Koniec okresu 30/06/2007
1.	Przychody netto ze sprzedaży	3	11 662	16 839
2.	Koszt własny sprzedaży	4,5	<u>12 975</u>	<u>12 430</u>
A.	Zysk brutto ze sprzedaży (1-2)		-1 313	4 409
B.	Koszty sprzedaży	4,5	1 130	789
C.	Koszty ogólnego Zarządu	4,5	<u>2 687</u>	<u>3 134</u>
D.	Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B-C)		-5 130	486
1.	Pozostałe przychody operacyjne	6	238	182
2.	Pozostałe koszty operacyjne	7	<u>177</u>	<u>17</u>
E.	Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2)		-5 069	651
1.	Przychody finansowe	8	550	583
2.	Koszty finansowe	9	91	41
3.	Zaokrąglenia		<u>0</u>	<u>1</u>
F.	Zysk /Strata przed opodatkowaniem (E+1-2)		-4 610	1 194
1.	Podatek dochodowy	10,13	0	-42
2.	Zaokrąglenia		<u>-1</u>	<u>1</u>
G.	Zysk /Strata netto (F-1)		<u>-4 611</u>	<u>1 237</u>
	Przypadający:			
	Akcjonariuszom podmiotu dominującego		-4 611	1 237
	Zyska / Strata na jedną akcję			
	ilość akcji		10 170 000	2 260 000
	Zwykły	12	-0,45	0,55
	Rozwodniony		-0,45	0,55

BILANS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)

	<u>Nota nr</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2007</u>
Wartości niematerialne	14	519	1 199	1 667
Rzeczowe aktywa trwałe	15	4 064	3 227	3 723
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	2 550	2 600	2 600
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	2 032	1 399	1 399
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	962	832	671
Aktywa trwałe – razem		10 127	9 257	10 060
Zapasy	18	47	47	303
Należności z tytułu dostaw i usług	19	10 131	7 166	6 803
Pozostałe należności	19	10 105	11 411	12 466
Należności z tytułu podatku dochodowego	20	15	211	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	11 928	19 678	9 550
Aktywa obrotowe – razem		32 226	38 513	29 224
Zaokrąglenia		1	-1	0
Aktywa razem		42 354	47 769	39 284

**BILANS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)**

	Nota nr	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2008	<u>Koniec okresu</u> 31/12/2007	<u>Koniec okresu</u> 30/06/2007
Kapitał akcyjny	22	10 170	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23	21 505	14 161	14 161
Kapitał zapasowy z podziału zysku	24	1 014	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	25	98	98	98
Zyski zatrzymane	26	-2 698	4 978	3 563
Kapitał własny – razem		30 089	21 497	20 082
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27	78	69	53
Rezerwa na podatek odroczoney	13	559	428	455
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	28	0	3	22
Zobowiązanie długoterminowe – razem		637	500	530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	863	2 830	1 689
Pozostałe zobowiązania	29	8 686	6 642	16 536
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	28	6	158	273
Rezerwy krótkoterminowe	31	446	321	174
Zobowiązania z tyt. wypłaty dywidendy	33	1 627	0	0
Zobowiązania z tytułu emisji akcji		0	15 820	0
Zobowiązania krótkoterminowe - razem		11 628	25 771	18 672
Zaokrąglenia		0	1	0
Pasywa razem		42 354	47 769	39 284

Sprawozdanie finansowe Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 30.06.2008 r. str. 16

Pozycje pozabilansowe	Nota nr	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2007</u>
1. Należności warunkowe	35	682	1 310	1 310
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		682	1 310	1 310
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		0	628	628
- ustanowienia zabezpieczeń		682	682	682
2. Zobowiązania warunkowe	36	1 770	18 699	23 295
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		7	25	25
- suma komandytowa		7	25	25
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1 763	18 674	23 270
- złożonych zabezpieczeń wekslowych		1 743	18 674	23 270
- suma komandytowa		20	0	0
3. Inne (z tytułu)		72	148	113
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo		72	148	113
Pozycje pozabilansowe, razem		2 524	20 157	24 718

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD
1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)**

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
01.01.2008	21 497	2 260	14 161	0	98	4 978
Zysk netto	-4 611					-4 611
Dywidendy	-1 627					-1 627
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny	-10					-10
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych	0			1 014		-1 014
Emisja akcji	7 910	7 910				
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	7 910		7 910			
Koszty emisji	-566		-566			
Korekta lat poprzednich	-414					-414
30.06.2008	30 089	10 170	21 505	1 014	98	-2 698

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
01.01.2007	20 066	2 260	14 161	0	98	3 547
Zysk netto	2 651					2 651
Dywidendy	-1 220					-1 220
31.12.2007	21 497	2 260	14 161	0	98	4 978

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD
1 STYCZNIA 2008 DO 30 CZERWCA 2008
(w tysiącach polskich złotych)**

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2007</u>
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto (po uwzględnieniu zmian środków pieniężnych z tytułu bilansowych różnic kursowych)	-4 576	1 159
Korekta o pozycje:	46	1 177
Amortyzacja	1 045	1 276
Zysk/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-131	-164
Wzrost/(spadek) salda rezerw krótkoterminowych	-868	65
Przepiwy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	-4 530	2 336
Spadek/(wzrost) salda należności	-4 410	-5 217
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	3 166	-1 311
Przepiwy pieniężne z działalności operacyjnej	-5 774	-4 192
Odsetki, udziały w zyskach	-134	-400
Zapłacony podatek dochodowy	-18	-89
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-5 927	-4 681
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Odsetki otrzymane	11	0
Dywidendy otrzymane	151	269
Wpiwy ze sprzedaży podmiotu stowarzyszonego	50	0
Wpiwy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	189	199
Wpiwy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	138
Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	-1 374	-429
Wydatki na zakup akcji i udziałów	-633	-500
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-1 606	-323
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Splata odsetek	-27	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-156	-180
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	0	-43
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-183	-223
ZWIĘKSZENIE / (ZMNIJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-7 715	-5 227
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	19 678	14 743
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-35	34
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	11 928	9 550

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało dnia 18 sierpnia 2008 roku oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Andrzej Głowacki

Prezes Zarządu

Anna Szymańska

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Marek

Wiceprezes Zarządu

Janusz Wiśniewski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 18 sierpnia 2008 roku

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2008**

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
Mirosław Marek - Wiceprezes
Janusz Wiśniewski - Wiceprezes

Anna Olszowa - Prokurent
Michał Borucki - Prokurent

Rada Nadzorcza:

Piotr Gosieniecki - Przewodniczący,
Karol Działoszyński - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Romuald Szczerliński - Sekretarz, Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Leon Stanisław Komornicki - Członek
Robert Gwiazdowski - Członek od 12 czerwca 2008 roku
Michał Lachowicz - Członek od 12 czerwca 2008 roku

Biegły rewident:

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

Informacja o sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w dniu 19 września 2008 roku.

2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE

Jednostki zależne:

DGA Human Capital Management Sp. z o.o. – 100 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

DGA Audyt Sp. z o.o. – 99,9 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – 79,7 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa – 70 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

PBS DGA Sp. z o.o. – 20% udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

3. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:

I. Jednostka dominująca:

- a) Nazwa: Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - 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.
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer 0000060682,

II. Jednostki zależne – objęte konsolidacją:

1. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Audyt Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
 - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42),
 - wydawanie książek (PKD 22.11)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 23 stycznia 2002 roku, pod numerem KRS0000081451.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 99,9%, w całkowitej liczbie głosów 99,9 %.

2. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Human Capital Management Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Dzieci Warszawy 7a, Warszawa,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - pozostała działalność wydawnicza (PKD 22.15.Z)
 - pozostała działalność usługowa związana z poligrafią pozostałą (PKD 22.25.Z)
 - reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z)
 - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z)
 - działalność związana z pośrednictwem pracy (PKD 74.50.Z)
 - działalność zw. z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.83.Z)

- kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania (PKD 75.13.Z)
- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 07 listopada 2001 roku, pod numerem KRS 0000059022.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100,0%, w całkowitej liczbie głosów 100,0 %.

3. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 31 października 2005 roku, pod numerem KRS0000244234.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 79,67%, w całkowitej liczbie głosów 79,67 %.

4. Jednostka zależna

- a) Nazwa: Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. K.
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - działalność prawnicza (PKD 74,11,Z)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000244234.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 70%, w całkowitej liczbie głosów 70 %.

III. Jednostki wyceniane metodą praw własności:

1. Jednostka stowarzyszona

- a) PBS DGA Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Junaków 2, 81-812 Sopot;
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - działalność wydawnicza (PKD 22.1),
 - działalność poligraficzna (PKD 22.2),
 - sprzedaż hurtowa żywych zwierząt (PKD 51.23.Z),
 - pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z),
 - przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
 - działalność związana z bazami danych (PKD72.40.Z),
 - pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji (PKD 73.10.F),
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A),
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie psychologii, socjologii i pedagogiki (PKD 73.20.H),
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk humanistycznych i społecznych (PKD 73.20.I),
 - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (PKD 74.14.A),
 - reklama (74.40.Z),
 - pozostała działalność komercyjna (PKD 74.84),
 - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z),
 - praktyka lekarska (PKD 85.12.Z),
 - działalność pielęgniarek i położnych (PKD 85.14.C),
 - pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 85.14.D).
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ; VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, data rejestracji: 20.01.2004, nr w KRS 0000189170;
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 20,0 %.

Grupa Kapitałowa nie posiada jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji.

4. ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2008 roku;
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) jednostki powiązane stosują zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej;
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- e) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zastosowano następujące procedury merytoryczne:

- a) dane jednostek zależnych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tych jednostek z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności każdej z jednostek zależnych oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
- b) korekty konsolidacyjne obejmowały:
 - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązаныmi objętymi konsolidacją metodą pełną;
 - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów;
 - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej;
 - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 30 czerwca 2008 roku na udziałowców mniejszościowych;
 - wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców mniejszościowych;
 - oszacowanie wartości firmy na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący.
- c) udziały w podmiocie stowarzyszonym oraz w jednostce współzależnej, będącej spółką handlową wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności.

5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów.

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

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrągleń – tysiące polskich złotych.

Prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. za okres 1 stycznia 2008 r. – 30 czerwca 2008 r. oraz porównywalne dane za okres 1 stycznia 2007 r. – 30 czerwca 2007 r.

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Na wartości niematerialne składają się: zakończone i nie zakończone prace rozwojowe, oprogramowanie użytkowe do komputerów, wartość firmy oraz inne nabyte prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Nie zakończone prace rozwojowe ujmowane są w bilansie, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wycenia się je w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

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.

Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka zakończyła wytwarzanie oprogramowania a kończy w miesiącu, w którym składnik aktywów przestaje być ujmowany. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty operacyjne.

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

Oprogramowanie użytkowe do komputerów ujmowane jest w sprawozdaniu w wartości netto, to jest w wartości początkowej (cenie nabycia) pomniejszonej o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych.

Prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej 300 zł, ujmowane są jako wartości niematerialne. Odpisów amortyzacyjnych od takich wartości dokonuje się począwszy od miesiąca w którym ten składnik przyjęto do użytkowania.

Wartości niematerialne o okresie użytkowania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 300 zł, odpisuje się w koszty pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

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,

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W pozycji tej ujęto rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Środki trwałe wyceniono według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, powiększonych o koszty poniesione na ich ulepszenie oraz pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne dokonywane zgodnie z planem amortyzacji a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Lokale mieszkalne będące własnością Grupy są wyceniane według wartości godziwej pomniejszonej o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości dokonane po ostatniej przecenie.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe o wartości początkowej (cenie nabycia) do 300 zł. amortyzowane są jednorazowo.

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

- grupa I - 66 lat a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- grupa IV - w zakresie sprzętu komputerowego – 3 lata,
- grupa VI - od 5,5 do 10 lat,
- grupa VII - 5 lat, a w zakresie środków nabytych jako używane – 2,5 lat,
- grupa VIII od 5 do 7 lat.

LEASING

Umowy leasingu finansowego to umowy na mocy, których następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów.

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

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.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług spółka Grupy korzysta.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są jako pozostałe należności.

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 banku, z którego usług spółka Grupy korzysta, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

ZOBOWIĄZANIA

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy.

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 banku, z którego usług spółka Grupy korzysta.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO 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.

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.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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.

Świadczenia ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO

Grupa 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.
- a) 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 inne należności krótkoterminowe.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”.

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.

Grupa 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 MSR 14. Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział branżowy 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 Grupy”, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

DO PRZELICZENIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA ZASTOSOWANO NASTĘPUJĄCE KURSY:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 30 czerwca 2008 r. – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,3542 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego - 30 czerwca 2007 r. – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,7658 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący 1 stycznia 2008 r. – 30 czerwca 2008 r. przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,4773 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny 1 stycznia 2007 r. – 30 czerwca 2007 r. przyjęto kurs średni EURO, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8486 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów pieniężnych netto – kurs średni EURO obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs odpowiednio 3,4773 PLN/EURO oraz 3,8486 PLN/EURO.

STOSOWANIE ZASAD

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres zakończony 30.06.2008 tys. PLN	Za okres zakończony 30.06.2007 tys. PLN
Sprzedaż produktów	13 953	18 110
Sprzedaż towarów	0	0
	13 953	18 110
Pozostałe przychody operacyjne	239	188
Przychody finansowe	461	465
	700	653
Razem:	14 653	18 763

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą działalność główną na terenie Polski, sprzedają jednak swoje usługi do innych państw.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Spółek, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług:

	<u>Przychody ze sprzedaży</u>	
	<u>Struktura terytorialna</u>	
	za okres zakończony	
	30.06.2008	30.06.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Polska	13 902	17 307
Niemcy	17	660
Litwa	29	0
Pozostałe	5	143
Razem przychody	13 953	18 110

Segmenty branżowe

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na trzy rodzaje działalności – "Projekty Europejskie", "Technologie informatyczne", "Konsulting", "Usługi audytorskie, księgowo-rachunkowe". Działy te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

Segment A - "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 B - "Technologie informatyczne"

Obejmuje następujące produkty :

DGA Process: narzędzie do modelowania procesów biznesowych
DGA Quality: oprogramowanie służące do wdrażania systemów zarządzania jakością
DGA Workflow: system zarządzania obiegiem dokumentów
DGA Secure: Zintegrowany System Opisu i Optymalizacji Organizacji
CRM: Zarządzanie relacjami z klientami

Segment C - "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.

Segment D - " Usługi audytorskie, księgowo-rachunkowe "

Obejmuje następujące produkty wykonywane przez podmioty powiązane:

- działalność rachunkowo-księgową.
- działalność audytorską

Sprawozdanie finansowe Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 30.06.2008 r. str. 31

Rachunek Zysków i Strat

Na dzień 30 czerwca 2008 roku

	<u>Projekty</u> <u>Europejskie</u>	<u>Technologie</u> <u>informatyczne</u>	<u>Konsulting</u> <u>zarządczy i</u> <u>finansowy</u>	<u>Przychody</u> <u>Spółek Grupy</u> <u>Kapitałowej</u>	<u>Przychody nie</u> <u>przypisane</u> <u>segmentom</u>	<u>Razem</u> <u>segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po</u> <u>wyłączeniach</u>
	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 972	471	3 624	3 082	595	14 744	-791	13 953
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	6 972	471	3 624	3 082	595	14 744	-791	13 953
Wynik na sprzedaży								
Wynik segmentu	-2 944	-140	1 176 #	656	833	-419	-6	-425
Nie przyporządkowane koszty				-352	-3 994	-4 346	0	-4 346
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								-50
Strata z działalności operacyjnej								-4 821
<i>Strata z działalności operacyjnej kontynuowanej</i>								-4 821
Pozostałe przychody finansowe								461
Koszty finansowe								-127
Strata brutto								-4 487
<i>Strata brutto z działalności kontynuowanej</i>								-4 487
Podatek dochodowy								49
Strata netto								-4 536
<i>Strata netto z działalności kontynuowanej</i>								-4 536

Sprawozdanie finansowe Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 30.06.2008 r. str. 32

Rachunek Zysków i Strat								
Na dzień 30 czerwca 2007 roku								
	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Przychody Spółek Grupy Kapitałowej</u>	<u>Przychody nie przypisane segmentom</u>	<u>Razem segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po wyłączeniach</u>
	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	11 111	1 323	4 174	2 065	231	18 904	-794	18 110
Sprzedaż między segmentami	0	0	0		0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	11 111	1 323	4 174	2 065	231	18 904	-794	18 110
Wynik na sprzedaży								
Wynik segmentu	3 616	-603	1 164	519	420	5 116	-7	5 109
Nie przyporządkowane koszty				-256	-3 940	-4 196	0	-4 196
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych								-22
Zysk z działalności operacyjnej								891
<i>Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej</i>								891
Pozostałe przychody finansowe								465
Koszty finansowe								-50
Zysk brutto								1 306
<i>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</i>								1 306
Podatek dochodowy								25
Zysk netto								1 281
<i>Zysk netto z działalności kontynuowanej</i>								1 281

Sprawozdanie finansowe Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 30.06.2008 r. str. 33

Bilans

Na dzień 30 czerwca 2008 roku

	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Spółki Grupy Kapitałowej</u>	<u>Razem segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po wyłączeniach</u>
	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008	30.06.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa segmentu	11 593	341	2 188	3 450	17 572	-2 060	15 512
Nie przyporządkowane aktywa					29 232	0	29 232
Aktywa ogółem					46 804	-2 060	44 744
Zobowiązania segmentu	6 734	71	132	910	7 847	-366	7 481
Nie przyporządkowane zobowiązania					5 328	0	5 328
Zobowiązania ogółem					13 175	-366	12 809

Bilans

Na dzień 30 czerwca 2007 roku

	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Spółki Grupy Kapitałowej</u>	<u>Razem segmenty</u>	<u>Wyłączenia</u>	<u>Razem po wyłączeniach</u>
	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa segmentu	20 982	2 347	3 721	2 232	29 282	-1 506	27 776
Nie przyporządkowane aktywa					12 234	0	12 234
Aktywa ogółem					41 516	-1 506	40 010
Zobowiązania segmentu	2 406	0	109	727	3 242	-310	2 932
Nie przyporządkowane zobowiązania					16 687	0	16 687
Zobowiązania ogółem					19 929	-310	19 619

7. KOSZTY OPERACYJNE

Zysk na działalności operacyjnej osiągnięty został po uwzględnieniu następujących kosztów:

	Za okres zakończony 30.06.2008 tys. PLN	Za okres zakończony 30.06.2007 tys. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	1 108	1 332
Zużycie materiałów i energii	501	938
Usługi obce	9 138	7 712
Podatki i opłaty	727	804
Koszty pracownicze	6 568	5 729
Inne koszty rodzajowe	729	841
Razem koszty rodzajowe	18 771	17 356
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	1 190	831
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	2 964	3 338
Razem koszty sprzedanych produktów	14 617	13 187
Wartość sprzedanych towarów	0	2
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 617	13 189

8. KOSZTY ZATRUDNIENIA

W tabeli poniżej przedstawiono informację o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):		
	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Zarząd	10	8
Pozostała kadra zarządzająca	8	8
Pracownicy	119	133
Razem:	137	149
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowy o współpracę	18	44
Razem zatrudnieni:	155	193
	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	<u>30.06.2008</u>	<u>30.06.2007</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	5 588	4 968
Składki na ubezpieczenie społeczne	713	757
Inne świadczenia pracownicze	267	4
Razem:	6 568	5 729
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowy o współpracę	2 265	116
Razem koszty zatrudnienia:	8 833	5 846

9. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Za okres zakończony <u>30.06.2008</u> tys. PLN	Za okres zakończony <u>30.06.2007</u> tys. PLN
Splata przez dłużnika, postępowanie układowe	0	11
Spisane zobowiązania	38	0
Uzyskane odszkodowanie	48	0
Zwrot kosztów sądowych	7	4
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	132	164
Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne	0	6
Dofinansowanie szkoleń	1	0
Inne przychody	13	3
	<hr/>	<hr/>
Razem pozostałe przychody operacyjne	239	188

10. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Za okres zakończony <u>30.06.2008</u> tys. PLN	Za okres zakończony <u>30.06.2007</u> tys. PLN
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	14	0
Wartość netto zlikwidowanego majątku	0	3
Spisane należności	30	0
Darowizny	103	0
Opłaty sądowe i egzekucyjne	3	10
Utworzone rezerwy - odprawy emerytalne	0	6
Zapłacone kary	9	3
Inne koszty	33	5
	<hr/>	<hr/>
Razem pozostałe koszty operacyjne	192	27

11. PRZYCHODY FINANSOWE

	Za okres zakończony <u>30.06.2008</u> tys. PLN	Za okres zakończony <u>30.06.2007</u> tys. PLN
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	290	1
Dywidendy	160	272
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	10	21
Odpisy z tytułu zwiększenia utraty wartości inwestycji	0	22
Różnice kursowe	0	148
Inne przychody finansowe	1	1
	<hr/>	<hr/>
Razem przychody finansowe	461	465
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

12. KOSZTY FINANSOWE

	Za okres zakończony <u>30.06.2008</u> tys. PLN	Za okres zakończony <u>30.06.2007</u> tys. PLN
Koszty odsetek z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	13	2
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	8	18
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	2	1
Koszty prowizji bankowych z tytułu otrzymanych gwarancji	14	23
Odpis aktywów finansowych	30	0
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	56	5
Inne koszty finansowe	4	1
	<hr/>	<hr/>
Razem koszty finansowania zewnętrznego	127	50
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres zakończony 30.06.2008 tys. PLN	Za okres zakończony 30.06.2007 tys. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	50	46
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
	<u> </u>	<u> </u>
Podatek odroczone:	-1	-21
Zaokrąglenia		
	<u> </u>	<u> </u>
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku Zysków i Strat	<u> </u>	<u> </u>
	49	25
	<u> </u>	<u> </u>
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	Koniec okresu 30.06.2008 tys. PLN	Koniec okresu 30.06.2007 tys. PLN
Zysk przed opodatkowaniem	-4 487	1 306
Korekty konsolidacyjne	0	0
Zysk przed opodatkowaniem bez korekt konsolidacyjnych	-4 487	1 306
	<u> </u>	<u> </u>
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	0	248
	<u> </u>	<u> </u>
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	8 282	11 049
Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi	133	759
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów	7 225	4 477
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	307	760
Strata podatkowa jednostki dominującej	<u> </u>	<u> </u>
	-5 718	-5 267
	<u> </u>	<u> </u>
Podatek dochodowy jednostek zależnych	50	46
Podatek odroczone	-1	-21
Zaokrąglenia		
	<u> </u>	<u> </u>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	49	25
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	0,02%

14. DYWIDENDY

Kwoty przyznane za rok obrotowy właścicielom spółki:

	tys. PLN
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. w wartości 0,54 PLN za akcję	1 220
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. w wartości 0,16 PLN za akcję	1 625

15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku / straty na jedną akcję i rozwodnionego zysku / straty przypadających na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego.

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku / straty na jedną akcję i rozwodnionego zysku / straty przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski / straty

	Za okres zakończony 30.06.2008 tys. PLN	Za okres zakończony 30.06.2007 tys. PLN
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk / strata netto danego roku dla celów wyliczenia zysku / straty na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki	-4 624	1 267
Wyłączenie zysku / straty na działalności zaniechanej	0	0
	-4 624	1 267
<i>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku / straty na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej</i>		
<i>Liczba wyemitowanych akcji</i>	tys. PLN	tys. PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 170	2 260
	Za okres zakończony 30.06.2008 tys. PLN	Za okres zakończony 30.06.2007 tys. PLN
Zysk/ strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku / straty przypadającego na jedną akcję	-0,46	0,56
Zysk/ strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku / straty rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-0,46	0,56

Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje w Spółkach Grupy Kapitałowej.

16. PODATEK ODRO CZONY

Stawka podatku	19%		19%	
	Bilans		Rachunek Zysków i Strat	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
Rezerwy na koszty	48	62	-11	35
Rezerwa na urlopy	39	34	4	6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	13	13	0	6
Wartości niematerialne - prace rozwojowe - różnica między wartością podatkową a bilansową	0	1	-1	1
Odpis aktualizujący inwestycje (fundusze Arka)	0	0	6	0
Odpis aktualizujący należności	16	16	-2	-15
Odsetki od lokat zrealizowane w 2007 r.	0	0	-1	0
Przychody rozłożone w czasie	0	0	0	-27
Niezapłacone składki ZUS	10	24	-16	16
Odpis na ZFŚS	0	0	0	-12
Rezerwa na roczną korektę podatku VAT	0	0	0	-126
Wycena bilansowa należności handlowych	5	2	3	-2
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0	3	-3	3
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	14	0	14
Produkcja w toku	0	0	0	-7
Strata podatkowa	840	684	156	513
Różnice z zaokrągleń	2	2	0	3
Razem:	987	855	135	408
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	0	1	-1	0
Naliczone a nie otrzymane odszkodowanie				
Niezapłacone składki ZUS	0	0	-1	1
Nadwyżka wartości środków trwałych w leasingu nad zobowiązaniami z tego tytułu	0	0	0	3
Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu	9	5	0	18
Wycena bilansowa zobowiązań handlowych	1	1	0	-1
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0	0	0	11
Należności - wycena robót w toku ich realizacji	397	222	-173	-2
Przychody - wycena projektów finansowanych ze środków unijnych	110	152	42	-152
Różnica w umorzeniu - amortyzacja podatkowa większa od księgowej	85	54	0	-53
Odpisy z tyt. zwiększenia wartości inwestycji	0	4	-4	-1
Niewypłacone umowy zlecenia	0	0	-1	0
Rezerwa na premie	0	0	0	2
Amortyzacja bilansowa niższa od podatkowej	0	31	0	-11
Różnice z zaokrągleń	1	2	2	-3
Razem	603	472	-136	-188
Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego			-1	220
Prezentacja w bilansie				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	987	855		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	603	472		

17. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

	tys. PLN
WARTOŚĆ BRUTTO	
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>261</u>
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>261</u>
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>261</u>
SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI	
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>200</u>
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>200</u>
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>200</u>
WARTOŚĆ NETTO	
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>61</u>
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>61</u>
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>61</u>

18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Patenty, licencje, inne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	4 070	1 884	371	6 325
Zwiększenia	0	282	25	307
Zakup bezpośredni	0	282	25	307
Zmniejszenia	37	0	0	37
Zbycie	37	0	0	37
Zaokrąglenia	0	0	-2	-2
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	4 033	2 166	394	6 593
Zwiększenia	0	1	72	73
Zakup bezpośredni	0	1	72	73
Zmniejszenia	0	0	0	0
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	4 033	2 167	466	6 666
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI				
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	2 634	1 490	250	4 374
Zwiększenia	616	103	20	739
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	616	103	20	739
Zmniejszenia	0	1	1	2
Zbycie	0	1	1	2
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	3 250	1 592	271	5 113
Zwiększenia	536	162	20	718
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	536	162	20	718
Zmniejszenia	1	0	0	1
Zbycie	1	0	0	1
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	3 785	1 754	291	5 830
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	1 436	394	121	1 951
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	783	574	123	1 480
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	248	413	175	836

19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA	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
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	2 693	3 148	1 448	630	81	8 000
Zwiększenia	151	72	3	6	247	479
Inwestycje w obcym obiekcie	151	0	0	0	0	151
Zakup bezpośredni	0	70	3	4	247	324
Nabycie podmiotów powiązanych	0	2	0	2	0	4
Zmniejszenia	35	0	792	0	319	1 146
Zbycie	35	0	792	0	319	1 146
Zaokrąglenia	0	0	1	0	0	1
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	2 809	3 220	660	636	9	7 334
Zwiększenia	6	80	284	11	901	1 282
Zakup bezpośredni	6	80	284	11	901	1 282
Zmniejszenia	0	0	411	11	0	422
Zbycie	0	0	411	11	0	422
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	2 815	3 300	533	636	910	8 194

UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	404	2 339	913	357	0	4 013
Zwiększenia	76	222	145	60	0	503
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	76	222	145	60	0	503
Zmniejszenia	11	0	633	0	0	644
Zbycie	11	0	633	0	0	644
Zaokrąglenia	1	0	1	0	0	2
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	470	2 561	426	417	0	3 874
Zwiększenia	78	191	71	57	0	397
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	78	191	71	57	0	397
Zmniejszenia	0	0	356	6	0	362
Zbycie	0	0	356	6	0	362
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	548	2 752	141	468	0	3 909
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	2 289	809	535	273	81	3 987
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	2 339	659	234	219	9	3 460
Zaokrąglenia	0	0	-3	-1	0	-4
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	2 267	548	389	167	910	4 281

Informacje o ograniczeniach w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki dominującej:

Jednostka dominująca

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

Na dzień 30 czerwca 2008 r. obciążenia prawami rzeczowymi ruchomości (przewłaszczenie, zastawy) nie występowały.

20. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” poniżej ujawniono skrócone informacje finansowe, obejmujące łączne wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2007 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 czerwca 2008 roku, przychodów i wysokości zysku za rok obrotowy 2008 i pierwsze półrocze 2007 roku.

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2 600	20	20	praw własności
Razem:		2 600			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – wartość bilansowa		Na dzień 30.06.2008 tys. PLN	Na dzień 30.06.2007 tys. PLN		
Stan na początek okresu		2 600	2 600		
Zwrot dopłat do kapitału		-50	0		
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		259	0		
Stan na koniec okresu		2 809	2 600		

Suma istotnych wartości dotyczących jednostek współzależnych i stowarzyszonych

	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2008</u>	<u>Na dzień</u> <u>31.12.2007</u>	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2007</u>
Aktywa razem	9 269	8 057	3 017
Zobowiązania razem	4 814	2 843	2 831
	<u>Za okres</u> <u>zakończony</u> <u>30.06.2008</u>	<u>Za okres</u> <u>zakończony</u> <u>30.06.2007</u>	
Przychody	8 395	9 227	
Strata	-250	-118	

21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
DGA HCM Sp. z o.o.	Warszawa	455	100	100	Pełna
DGA Audyt Sp. z o.o.	Poznań	730	100	100	Pełna
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Poznań	980	80	80	Pełna
Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa	Poznań	7	70	70	Pełna
Razem:		<u>2 172</u>			
Odpis aktualizujący wartość udziałów DGA HCM Sp. z o.o.		200			
W tym przypadający na bieżący okres		0			
Wartość netto po uwzględnieniu odpisu		<u>1 972</u>			

Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych

	<u>Na dzień 30.06.2008</u>	<u>Na dzień 31.12.2007</u>	<u>Na dzień 30.06.2007</u>
Aktywa razem	3 450	2 639	2 232
Zobowiązania razem	910	932	727

	<u>Za okres zakończony 30.06.2008</u>	<u>Za okres zakończony 30.06.2007</u>
Przychody	3 087	2 123
Zysk	224	222

Jednostki nie podlegające konsolidacji ze względu na utratę znaczącego wpływu, prezentowane jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży:

Doradztwo Podatkowe DGA & Saja Sp. z o.o.	Poznań	40
Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Poznań	20
Razem jednostki nie podlegające konsolidacji:		<u>60</u>
Wartość netto aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		<u>60</u>

22. TOWARY

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	317
Zmiana stanu towarów	-256
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>61</u>
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u><u>61</u></u>

23. UDZIELONE POŻYCZKI

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	<u>316</u>
Zwiększenia	5
Zmniejszenia	-216
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>5</u>
Zwiększenia	24
Zmniejszenia	-5
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>24</u>
Część krótkoterminowa	24
W tym kapitał	24

24. NALEŻNOŚCI I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Na saldo **należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** składają się głównie należności handlowe oraz inne należności bieżące (w tym należności budżetowe 89 tys. zł, należności z tytułu wpłaconych wadium i kaucji 166 tys. zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 123 tys. zł, rozliczenia międzyokresowe przychodów 10 tys. zł oraz należności z tytułu robót w toku 2.874 tys. zł., należności na drodze sądowej 13 tys. zł).

	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2008</u> tys. PLN	<u>Na dzień</u> <u>31.12.2007</u> tys. PLN	<u>Na dzień</u> <u>30.06.2007</u> tys. PLN
Należności handlowe niewymagalne	9 299	6 697	3 137
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	435	758	195
Należności handlowe wymagalne od 90 dni do 180 dni	613	61	3 435
Należności przeterminowane	348	199	429
Zaokrąglenia	-1	0	0
Razem należności handlowe	<u>10 694</u>	<u>7 715</u>	<u>7 196</u>
Należności budżetowe (za wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego)	89	284	274
Pozostałe należności	10 109	11 393	12 165
Razem pozostałe należności	<u>10 198</u>	<u>11 677</u>	<u>12 439</u>
Razem netto należności:	<u>20 892</u>	<u>19 392</u>	<u>19 635</u>
Odpis aktualizujący należności	<u>74</u>	<u>94</u>	<u>199</u>

25. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	102
Zwiększenia	140
Zmniejszenia	0
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>242</u>
Zwiększenia	1
Zmniejszenia	-210
Zaokrąglenia	1
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>34</u>

26. AKTYWA FINANSOWE

Na aktywa finansowe Grupy składają się posiadane przez spółkę DGA Audyt Sp. z o.o. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Arka BZ WBK.

27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	9 935
w tym:	
Środki pieniężne w banku i kasie	9 763
Lokaty krótkoterminowe	172
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	20 349
w tym:	
Środki pieniężne w banku i kasie	7 849
Lokaty krótkoterminowe	12 500
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	13 487
w tym:	
Środki pieniężne w banku i kasie	4 962
Środki pieniężne w rachunkach innych niż bankowe	1 500
Lokaty krótkoterminowe	7 025

Obciążenia praw na dzień bilansowy:

Zastawy rejestrowe w wysokości 4.030.000 zł na wierzytelności z tytułu rachunków bankowych prowadzonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz Banku (postanowieniem Sądu prowadzącego Rejestr zastawy zostały wykreślone z dniem 29 lipca 2008 r.).

28. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	
2 260 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 260
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	2 260
Emisja 7.910 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	7 910
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	10 170
W tym : 10 170 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	10 170

29. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	14 161
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	14 161
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	7 910
Koszty emisji kapitału akcyjnego	-566
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	21 505

30. KAPITAŁ ZAPASOWY

	tys. PLN
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	0
Przeznaczenie części zysku za rok 2007 na kapitał zapasowy	1 014
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	1 014

31. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY ŚRODKÓW TRWAŁYCH

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	98
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	98
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	98

32. ZYSKI ZATRZYMANE

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	3 736
Zysk netto za okres	1 759
Zaokrąglenia	1
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	5 496
Wyplacone dywidendy	-1 627
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny	-10
Zysk netto za rok obrotowy	-4 624
Korekta błędu podstawowego	-414
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-1 014
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	-2 193

33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	tys. PLN
Na dzień 30 czerwca 2007 roku	58
Zwiększenia	17
Zmniejszenia	-1
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	74
w tym zobowiązanie z tytułu odprawy emerytalnej	74
Zwiększenia	10
Zmniejszenia	-1
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	83
w tym zobowiązanie z tytułu odprawy emerytalnej	82
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1

34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	Na dzień 30.06.2008 w tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 w tys. PLN	Na dzień 30.06.2007 w tys. PLN
Do 1 miesiąca	6	12	41
Od 1 do 3 miesięcy	0	29	78
Od 3 do 6 miesięcy	0	104	58
Od 6 do 12 miesięcy	45	59	139
Od 1 do 5 lat	38	64	106
Razem	89	268	422

Zgodnie z polityką Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Średni okres leasingu wynosi 3 lata. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i Grupa nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

Wartość godziwa zobowiązań leasingowych Grupy nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

35. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów zaciągniętych przez jednostkę dominującą:

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 30 czerwca 2008 roku Spółka nie wykorzystywała limitu. W związku z czasową rezygnacją z kredytu w rachunku bieżącym, do dyspozycji Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku pozostawał kredyt obrotowy w kwocie 2 mln PLN.

36. ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług** w wysokości 904 tys. PLN składają się zobowiązania handlowe:

do 1 miesiąca	498 tys. PLN,
od 1 do 3 miesięcy	173 tys. PLN,
od 3 do 6 miesięcy	60 tys. PLN,
od 6 do 12 miesięcy	155 tys. PLN,
powyżej 12 miesięcy	18 tys. PLN.

Zarząd Spółki uważa, że wartość księgowa zobowiązań handlowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Na saldo **pozostałych zobowiązań krótko i długoterminowych** w wysokości 8.958 tys. PLN składają się zobowiązania:

- z tytułu zaliczek otrzymanych od PARP w wysokości	954 tys. PLN,
- z tytułu pozostałych zaliczek w wysokości	341 tys. PLN,
- rozliczenia z konsorcjantami z tytułu bieżących płatności od PARP w wysokości	6.504 tys. PLN,
- zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości	905 tys. PLN,
- rozliczenia międzyokresowe w wysokości	96 tys. PLN,
- z tytułu kluczy	8 tys. PLN,
- z tytułu zobowiązań z budżetem	22 tys. PLN,
- z tytułu zaliczek i opłat z tytułu nadzoru do KIBR	9 tys. PLN,
- pozostałe zobowiązania w wysokości	119 tys. PLN.

37. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy tys. PLN	Rezerwa na koszty niezafakturowane tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na dzień 30 czerwca 2007	275	12	287
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	106	97	203
Wykorzystanie rezerwy	40	24	64
Stan na dzień 31 grudnia 2007	341	85	426
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	143	229	372
Wykorzystanie rezerwy	-169	-95	-264
Stan na dzień 30 czerwca 2008	315	219	534
Rezerwy do 1 roku	315	219	534
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0

38. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zwiększenia wartości maszyn i urządzeń w ciągu roku wynoszące 1.282 tys. PLN finansowane były ze środków własnych. Zobowiązania z tytułu zakupionych rzeczowych aktywów trwałych zostały uregulowane do dnia bilansowego.

Przyczyny powstawania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

Na dzień 30.06.2008 tys. PLN	
Informacje na temat wpływów i wydatków z działalności operacyjnej	
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-4 335
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	23
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	-4 312
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 924
Eliminacja zmiany stanu rozrachunków z tytułu emisji akcji – koszty emisji akcji	-565
Zobowiązania z tytułu podziału zysku za rok 2007	-1 718
Eliminacja zmiany stanu rezerw	-262
Eliminacja zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych	2 699
Zmiana stanu kredytów, pożyczek i innych	-4
Inne	-1
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	3 073

39. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYPŁATY DYWIDENDY

Uchwałą numer 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. z dnia 12 czerwca 2008 roku przeznaczono część zysku w wysokości 1.627 tys. PLN za rok 2007 na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU – KOREKTA W TRYBIE BŁĘDU PODSTAWOWEGO

W 2008 roku ujęto następujące operacje tytułem wyniku lat ubiegłych:

tys. PLN	
Korekta księgowania wartości sprzedaży dotyczącej rozliczeń konsorcjantów za 2007 r.	184
Utworzenie rezerwy na koszty ZUS dotyczące lat ubiegłych	115
Korekta błędnego księgowania kosztów w 2007 r. w ciężar rozliczeń z konsorcjantami	115
Na dzień 30 czerwca 2008 roku	<u>414</u>

41. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Na aktywa warunkowe składa się hipoteka umowna kaucyjna na nieruchomości do kwoty 682 tys. PLN – zabezpieczenie otrzymane od JDJ Bachalski Sp. z o.o., konsorcjanta realizującego wspólnie z Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. projekt „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych”.

DGA Human Capital Management Sp. z o.o. jest stroną w procesach cywilnych oraz uczestniczy w innych postępowaniach (w tym karnym i egzekucyjnym), w którym biorą udział (w charakterze pozwanych, powodów, także dłużników i podejrzanych) byli pracownicy Meurs Polska: Dragomir Gąsieniec (będący również byłym członkiem zarządu Meurs Polska) i Grażyna Gąsieniec, w tym szczególności postępowań w sprawach: -VII PM 20/02 zawisłej przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu Wydział VII Pracy; -VC 564/490/04 zawisłej przed Sądem Okręgowym w Warszawie Wydział Cywilny

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. PLN oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 7 tys. PLN.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy, złożyło zabezpieczenie w postaci weksli na łączną sumę 1.743 tys. PLN.

43. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

Transakcje handlowe

W ciągu roku, Spółka zawarła następujące transakcje ze swoimi podmiotami powiązanyymi:

	Sprzedaż usług i towarów netto		Zakup usług i towarów netto		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	<u>30.06</u> <u>2008</u> tys. PLN	<u>30.06.</u> <u>2007</u> tys. PLN	<u>30.06</u> <u>2008</u> tys. PLN	<u>30.06.</u> <u>2007</u> tys. PLN	<u>30.06</u> <u>2008</u> tys. PLN	<u>31.12.</u> <u>2007</u> tys. PLN	<u>30.06</u> <u>2008</u> tys. PLN	<u>31.12.</u> <u>2007</u> tys. PLN
Moore Stephens DGA Audyt Sp. z o.o.	55	53	5	18	0	0	32	4
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	103	87	258	276	164	63	63	0
DGA HCM Sp. z o.o.	53	20	108	203	7	187	47	1
Sroka&Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp.k.	2	0	109	14	22	0	1	3
Razem jednostki zależne:	213	160	480	511	193	250	143	8
PBS DGA S.A	0	0	35	82	0	49	0	0
Razem jednostki zależne i stowarzyszone	213	160	515	593	193	299	143	8

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości oraz z tytułu powiązań grupowych.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo lub poprzez kompensaty. Nie udzielono żadnych gwarancji i nie otrzymano żadnych poręczeń od spółek powiązanych. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności wątpliwych od podmiotów powiązanych.

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki przedstawione zostały poniżej zbiorczo, w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24 *Podmioty powiązane – ujawnienia*.

Wynagrodzenia brutto za udział w zarządzie:

Zarząd, rada Nadzorcza, Kadra
Kierownicza:

	Wynagrodzenie brutto	
	za okres zakończony	za okres zakończony
	30.06.2008	30.06.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd	254	133
Rada Nadzorcza	32	54
Kluczowa Kadra Kierownicza - prokurenci	105	54
	391	241

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

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Za okres zakończony		Za okres zakończony	
	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2008	30.06.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd	648	404	0	30
Rada Nadzorcza	0	21	0	0
Kluczowa Kadra Kierownicza	74	0	0	0
	722	425	0	30
<hr/>				
	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek Na dzień		Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek Na dzień	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd	38	34	0	2
Rada Nadzorcza	0	0	0	0
Kluczowa Kadra Kierownicza	0	0	15	0
	38	34	15	2

Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające spółek Grupy Kapitałowej:

	Zakup usług i towarów	
	Na dzień	
	30.06.2008	30.06.2007
	tys. PLN	tys. PLN
Osoby fizyczne	900	0
Osoby prawne	0	0
	900	0

44. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne instrumenty finansowe

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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 Grupy ryzyko to związane może być długoterminowymi instrumentami dłużnymi - kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu mogą narażać Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

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

Polityka i procedury Grupy dla unikania nadmiernej koncentracji ryzyka.

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

	Na dzień 30.06.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN	Na dzień 30.06.2007 tys. PLN
Średnie zadłużenie w okresie	0	402	3
Stopa % 1M WIBOR na dzień bilansowy	6,29%	5,52%	4,64%
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy %	0,50%	0,50%	0,50%
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy netto	0	2	0

Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - EURO

Ze względu na fakt, że na dzień bilansowy kwota 1.038 tys. PLN (tj. 0,02%) aktywów netto denominowana jest w EURO, Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko zmiany kursów walut.

	Na dzień 30.06.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN	Na dzień 30.06.2007 tys. PLN
Aktywa netto w okresie	1 038	726	470
Kurs waltuy na dzień bilansowy	3,35	3,58	3,76
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	5,00%	5,00%	5,00%
Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto	52	36	24

Pominięte zostały niewielkie kwoty aktywów netto, które Grupa posiada w USD. Uznano je ze względu na niski poziom ryzyka za nieistotne.

Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych (2 mln zł). Ponadto specyfika realizowanych kontraktów finansowych ze środków unijnych (68% przychodów w 2007 roku) polega na tym, iż zazwyczaj przed rozpoczęciem realizacji wypłacana jest zaliczka na finansowanie projektu (20-30% przychodów).

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

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

Grupa 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 30.06.2008 tys. PLN	Na dzień 31.12.2007 tys. PLN	Na dzień 30.06.2007 tys. PLN
a) Zobowiązania ogółem	12 265	26 271	19 202
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 21)	-11 928	-19 678	-9 550
c) <i>Zadłużenie netto (a+b)</i>	337	6 593	9 652
d) Kapitał własny ogółem	30 089	21 497	20 082
e) Kapitał ogółem (c+d)	30 426	28 090	29 734
Wskaźnik zadłużenia	1%	23%	32%