

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

**Roczne sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2007**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	1
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	3
BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007	4
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007	10
1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	11
3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	16
4. KOSZTY OPERACYJNE	20
5. KOSZTY ZATRUDNIENIA	21
6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	22
7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	22
8. PRZYCHODY FINANSOWE	23
9. KOSZTY FINANSOWE	23
10. PODATEK DOCHODOWY	24
11. DYWIDENDY	25
12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	25
13. PODATEK ODROZCZONY	27
14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	28
15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
16. JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE I STOWARZYSZONE	30
17. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE	31
18. ZAPASY	31
19. NALEŻNOŚCI	32
20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	32
21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
22. KAPITAŁ PODSTAWOWY	33
23. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ	34
24. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY	34
25. ZYSKI ZATRZYMANE	35
26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	35
27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	36
28. ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	37
29. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH	37
30. REZERWY	38
31. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	38
32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI AKCJI	39
33. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	39
34. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	39
35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	39
36. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
37. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	42
38. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	44

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 958	37 350	10 315	9 579
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 730	2 901	458	744
III. Zysk (strata) brutto	2 422	3 054	641	783
IV. Zysk (strata) netto	2 652	3 061	702	785
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 884	7 707	-2 617	1 977
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	547	-1 513	145	-388
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 288	-214	3 783	-55
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 951	5 980	1 311	1 534
	na 31.12.2007	na 31.12.2006	na 31.12.2007	na 31.12.2006
IX. Aktywa razem	47 769	39 790	13 336	10 386
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 271	19 724	7 334	5 148
XI. Zobowiązania długoterminowe	500	471	140	123
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	25 771	19 253	7 195	5 025
XIII. Kapitał własny	21 497	20 066	6 001	5 238
XIV. Kapitał akcyjny	2 260	2 260	631	590
XV. Liczba akcji (w sztukach)	2 260 000	2 260 000	2 260 000	2 260 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą	1,17	1,36	0,31	0,35
XVII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą	9,51	8,88	2,65	2,32

Wyliczenie kursów:	2 007	2 006
styczeń	3,9320	3,8285
luty	3,9175	3,7726
marzec	3,8695	3,9357
kwiecień	3,7879	3,8740
maj	3,8190	3,9472
czerwiec	3,7658	4,0434
lipiec	3,7900	3,9321
sierpień	3,8230	3,9369
wrzesień	3,7775	3,9835
październik	3,6306	3,8871
listopad	3,6267	3,8166
grudzień	3,5820	3,8312
kurs średni - arytmetyczny za 12 miesięcy	3,7768	3,8991
kurs na 31 grudnia	3,5820	3,8312

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007
(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)

Lp.	Nota nr	Koniec okresu	Koniec okresu	
		31/12/2007	31/12/2006	
		TYS. PLN	TYS. PLN	
1.	Przychody netto ze sprzedaży	3	38 958	37 350
2.	Koszt własny sprzedaży	4,5	<u>29 290</u>	<u>26 790</u>
A.	Zysk brutto ze sprzedaży (1-2)		9 668	10 560
B.	Koszty sprzedaży	4,5	2 372	2 240
C.	Koszty ogólnego Zarządu	4,5	<u>5 955</u>	<u>6 637</u>
D.	Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B-C)		1 341	1 683
1.	Pozostałe przychody operacyjne	6	447	1 432
2.	Pozostałe koszty operacyjne	7	<u>58</u>	<u>214</u>
E.	Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2)		1 730	2 901
1.	Przychody finansowe	8	797	733
2.	Koszty finansowe	9	<u>105</u>	<u>580</u>
F.	Zysk /Strata przed opodatkowaniem (F+1-2)		2 422	3 054
1.	Podatek dochodowy	10,13	<u>- 230</u>	<u>-7</u>
G.	Zysk /Strata netto (G-1)		2 652	3 061
Przypadający:				
	Akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 652	3 061
Zyska / Strata na jedną akcję				
	ilość akcji		2 260 000	2 260 000
	Zwykły	12	1,17	1,36

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007
(w tysiącach polskich złotych)

	<u>Nota nr</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
		TYS. PLN	TYS. PLN
Wartości niematerialne	14	1 199	2 303
Rzeczowe aktywa trwałe	15	3 227	3 970
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	16	2 600	2 670
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	1 399	1 354
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	832	427
Aktywa trwałe – razem		9 257	10 724
Zapasy	18	47	303
Należności z tytułu dostaw i usług	20	7 166	6 771
Pozostałe należności	20	11 411	7 020
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	211	229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	19 678	14 743
Aktywa obrotowe – razem		38 513	29 066
Zaokrąglenia		-1	
Aktywa razem		47 769	39 790

BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007
(w tysiącach polskich złotych)

	Nota nr	Koniec okresu 31/12/2007 TYS. PLN	Koniec okresu 31/12/2006 TYS. PLN
Kapitał akcyjny	22	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23	14 161	14 161
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	24	98	98
Zyski zatrzymane	25	4 978	3 547
Kapitał własny - razem		21 497	20 066
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26	69	37
Rezerwa na podatek odroczony	13	428	254
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	3	180
Zobowiązanie długoterminowe – razem		500	471
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	2 830	2 516
Pozostałe zobowiązania	28	6 642	16 334
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	27	158	251
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	29	0	43
Rezerwy krótkoterminowe	30	321	109
Zobowiązania z tytułu emisji akcji	32	15 820	
Zobowiązania krótkoterminowe - razem		25 771	19 253
Zaokrąglenia		1	
Pasywa razem		47 769	39 790

Pozycje pozabilansowe	Nota nr	Koniec okresu	Koniec okresu
		31/12/2007	31/12/2006
		TYS. PLN	TYS. PLN
1. Należności warunkowe	34	1 310	1 310
1.1. Od jednostek powiązanych		0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		1 310	1 310
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		628	628
- ustanowienia hipoteki na rzecz DGA		682	682
2. Zobowiązania warunkowe	35	18 699	37 973
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		25	250
- suma komandytowa		25	250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		18 674	37 723
- złożonych zabezpieczeń wekslowych		18 674	36 440
- zobowiązanie z nabyciem udziałów w DGA HCM Sp. z o.o.		0	1 283
3. Inne (z tytułu)		148	251
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo		148	251
Pozycje pozabilansowe, razem		20 157	39 534

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007
(w tysiącach polskich złotych)

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
01.01.2007	20 066	2 260	14 161	98	3 547
Zysk netto	2 652				2 652
Dywidendy	- 1 220				- 1 220
Zaokrąglenia	- 1				- 1
31.12.2007	21 497	2 260	14 161	98	4 978

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
01.01.2006	17 003	2 260	14 161	98	484
Zysk netto	3 061				3 061
Zaokrąglenia	2				2
31.12.2006	20 066	2 260	14 161	98	3 547

RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007
(w tysiącach polskich złotych)

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
PRZEPEŁY WY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk brutto (po uwzględnieniu zmian środków pieniężnych z tytułu bilansowych różnic kursowych)	2 438	3 046
Korekta o pozycje:	2 334	2 564
Amortyzacja	2 458	2 804
Zysk/Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	- 335	-293
Wzrost/(spadek) salda rezerw krótkoterminowych	211	53
Przepełwy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	4 772	5 610
Spadek/(wzrost) salda należności	- 5 072	-3 652
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	- 8 873	6 390
Przepełwy pieniężne z działalności operacyjnej	- 9 173	8 348
Odsetki, udziały w zyskach	- 515	-428
Zapłacony podatek dochodowy	- 196	-213
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	- 9 884	7 707
PRZEPEŁY WY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Odsetki otrzymane	0	27
Dywidendy otrzymane	698	312
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	0	180
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	553	165
Pozostałe (wpływy ze sprzedaży podmiotu stowarzyszonego, podniesienia wkładu)	369	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	- 573	-97
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	- 500	-2 100
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych		
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	547	-1 513
PRZEPEŁY WY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dywidendy wypłacone	- 1 220	0
Spłata odsetek	0	-89
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 269	-278
Wpływ udzielonej pożyczki	0	110
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	- 43	43
Emisja akcji	15 820	0
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	14 288	-214
Różnica z zaokrągleń	2	0
ZWIĘKSZENIE /(ZMNIEJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	4 951	5 980

SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	14 743	8 754
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 16	9
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	19 678	14 743

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

Andrzej Głowacki

Prezes Zarządu

Anna Szymańska

Wiceprezes Zarządu

Mirostlaw Marek

Wiceprezes Zarządu

Janusz Wiśniewski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 18.04.2008

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2007**

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:

dr Piotr Gosieniecki – Przewodniczący,
Karol Działoszyński - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Romuald Szeptliński – Sekretarz, Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Prof. Jacek Guliński - Członek
Leon Stanisław Komornicki - Członek
dr Janusz Steinhoff - Członek

Biegły rewident:

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

Informacja o sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w dniu 20 maja 2008 r.

2. 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 przeszacowania określonych nieruchomości.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrągleń – tysiące polskich złotych.

Prezentowane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. za okres 01.01.2007 r. – 31.12.2007 r. oraz porównywalne dane za okres 01.01.2006 r. – 31.12.2006 r.

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

Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę 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 Spółki 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 Spółki 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.

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 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.

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 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 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 banku, z którego usług Spółka korzysta.

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.

LEASING

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

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

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 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.

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.

DO PRZELICZENIA POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA ZASTOSOWANO NASTĘPUJĄCE KURSY:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 grudnia 2007 r. – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5820 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu porównywalnego - 31 grudnia 2006 r. – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,8312 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres bieżący 01.01.2007 r. – 31.12.2007 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 3,7768 PLN/EURO.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny 01.01.2006 r. – 31.12.2006 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 3,8991 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 3,7768 PLN/EURO oraz 3,8312 PLN/EURO.

STOSOWANIE ZASAD

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Rachunek Zysków i Strat
31.12.2007

	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Przychody nie przypisane segmentom</u>	<u>Razem segmenty</u>
	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN	31.12.2007 tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	26 509	2 527	9 257	1 112	39 405
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	26 509	2 527	9 257	1 112	39 405
Wynik na sprzedaży					
Wynik segmentu	6 525	-345	2 905	972	10 057
Nie przyporządkowane koszty					-8 327
Zysk z działalności operacyjnej					1 730
<i>Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej</i>					1 730
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych					0
Pozostałe przychody finansowe					797
Koszty finansowe					-105
Zysk brutto					2 422
<i>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</i>					2 422
Podatek dochodowy					-230
Zysk netto					2 652
<i>Zysk netto z działalności kontynuowanej</i>					2 652

Rachunek Zysków i Strat
31.12.2006

	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Przychody nie przypisane segmentom</u>	<u>Razem segmenty</u>
	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 366	2 610	10 363	1 443	38 782
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	24 366	2 610	10 363	1 443	38 782
Wynik na sprzedaży					
Wynik segmentu	8 130	-264	2 684	1 228	11 778
Nie przyporządkowane koszty					-8 877
Zysk z działalności operacyjnej					2 901
<i>Zysk z działalności operacyjnej kontynuowanej</i>					2 901
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych					0
Pozostałe przychody finansowe					733
Koszty finansowe					-580
Zysk brutto					3 054
<i>Zysk brutto z działalności kontynuowanej</i>					3 054
Podatek dochodowy					-7
Zysk netto					3 061
<i>Zysk netto z działalności kontynuowanej</i>					3 061

Bilans	31.12.2007	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Razem segmenty</u>
		31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa segmentu		9663	307	797	10 767
Nie przyporządkowane aktywa					<u>37 002</u>
Aktywa ogółem					<u>47 769</u>
Zobowiązania segmentu		3 478	0	0	3 478
Nie przyporządkowane zobowiązania					<u>22 793</u>
Zobowiązania ogółem					<u>26 271</u>
Bilans	31.12.2006	<u>Projekty Europejskie</u>	<u>Technologie informatyczne</u>	<u>Konsulting zarządczy i finansowy</u>	<u>Razem segmenty</u>
		31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2006
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa segmentu		20 982	2 347	3 721	27 050
Nie przyporządkowane aktywa					<u>12 740</u>
Aktywa ogółem					<u>39 790</u>
Zobowiązania segmentu		2 406	0	109	2 515
Nie przyporządkowane zobowiązania					<u>17 209</u>
Zobowiązania ogółem					<u>19 724</u>

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Spółka prowadzi działalność na terenie Polski, sprzedaje jednak swoje usługi do innych państw.

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

	<u>Przychody ze sprzedaży</u>	
	<u>Struktura terytorialna</u>	
	Koniec okresu	Koniec okresu
	31/12/2007	31/12/2006
	tys. PLN	tys. PLN
Polska	38 418	36 547
Niemcy	540	660
Pozostałe	0	143
Razem przychody	38 958	37 350

Przychody ze sprzedaży:

	Koniec okresu	Koniec okresu
	31.12.2007	31.12.2006
	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż produktów	38 958	37 350
Sprzedaż towarów	0	0
	38 958	37 350
Pozostałe przychody operacyjne	447	1 432
Przychody finansowe	797	733
	1 244	2 165
Razem:	40 202	39 515

4. KOSZTY OPERACYJNE

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	2 458	2 804
Zużycie materiałów i energii	1 388	1 548
Usługi obce	20 615	20 967
Podatki i opłaty	1 499	1 776
Koszty pracownicze	10 025	7 081
Inne koszty rodzajowe	1 632	1 491
Razem koszty rodzajowe	37 617	35 667
Zmiana stanu zapasów produktów i półproduktów	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-2 372	-2 240
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 955	-6 637
Razem koszty sprzedanych produktów	29 290	26 790
Wartość sprzedanych towarów	0	0
Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 290	26 790

5. KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	<u>2007</u> Liczba pracowników	<u>2006</u> Liczba pracowników
Zarząd	4	3
Kadra zarządzająca	1	2
Konsultanci	101	81
Konsultanci zewnętrzni zatrudnieni na umowy o współpracę	14	73
	<hr/>	<hr/>
Razem	120	159
	<hr/>	<hr/>

	<u>2007</u> TYS. PLN	<u>2006</u> TYS. PLN
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	7 927	6 324
Składki na ubezpieczenie społeczne	1 358	609
Inne świadczenia pracownicze	0	148
Razem:	<hr/> 9 285	<hr/> 7 081
Wynagrodzenie konsultantów zewnętrznych zatrudnionych na umowy o współpracę	740	8 131
	<hr/>	<hr/>
Razem	10 025	15 212
	<hr/>	<hr/>

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Koniec okresu <u>31/12/2007</u> TYS. PLN	Koniec okresu <u>31/12/2006</u> TYS. PLN
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	65	1 095
Uzyskane odszkodowanie	25	7
Zwrot kosztów sądowych	17	10
Rozwiązanie rezerw	0	18
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	335	82
Rozwiązanie rezerw na koszty operacyjne	0	120
Dofinansowanie szkoleń	0	10
Korekty lat poprzednich	0	67
Inne	5	23
	<hr/>	<hr/>
Razem pozostałe przychody operacyjne	<u>447</u>	<u>1 432</u>

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Koniec okresu <u>31/12/2007</u> TYS. PLN	Koniec okresu <u>31/12/2006</u> TYS. PLN
Koszty związane z likwidacją szkód	11	0
Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych	0	75
Spisane należności	0	19
Darowizny	2	5
Opłaty sądowe i egzekucyjne	18	17
Zapłacone kary	23	77
Inne koszty	4	21
	<hr/>	<hr/>
Razem pozostałe koszty operacyjne	<u>58</u>	<u>214</u>

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	Koniec okresu <u>31/12/2007</u> TYS. PLN	Koniec okresu <u>31/12/2006</u> TYS. PLN
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	16	5
Dywidendy	535	498
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	217
Przychody z pozostałych odsetek	162	13
Różnice kursowe	84	0
	<hr/>	<hr/>
Razem przychody finansowe	<u>797</u>	<u>733</u>

9. KOSZTY FINANSOWE

	Koniec okresu <u>31/12/2007</u> TYS. PLN	Koniec okresu <u>31/12/2006</u> TYS. PLN
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	16	0
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	25	43
Koszty odsetek od nieterminowych płatności	0	1
Koszty prowizji bankowych - otrzymane gwarancje	1	63
Koszty prowizji bankowych - umowy kredytowe	57	105
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	6	368
	<hr/>	<hr/>
Razem koszty finansowania zewnętrznego	<u>105</u>	<u>580</u>

10. PODATEK DOCHODOWY

	Koniec okresu	Koniec okresu
	31.12.2007	31.12.2006
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Podatek odroczony:	-230	-7
	<u>-230</u>	<u>-7</u>
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku zysków i strat	<u>-230</u>	<u>-7</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	Koniec okresu
	31.12.2007	31.12.2006
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk przed opodatkowaniem	2 422	3 054
	<u>2 422</u>	<u>3 054</u>
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	460	580
	<u>460</u>	<u>580</u>
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	22 141	19 982
Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi	1 222	2 658
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów	14 793	11 229
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	1 203	901
Strata podatkowa	<u>-4 907</u>	<u>-3 942</u>
Podatek odroczony	-230	-7
	<u>-230</u>	<u>-7</u>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-230	-7
Efektywna stawka podatkowa wynosiła	0,00%	0,00%

11. DYWIDENDY

Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki: TYS. PLN

Koniec okresu 31/12/2007

Proponowana dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. – 100% wypracowanego zysku w 2007 r. 0

Powyższa rekomendacja nie jest ostateczna, jest to propozycja poddana pod dyskusję dla Akcjonariuszy. Ostateczna decyzja razem z ewentualną kwestią skupu akcji będzie głosowana na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zaplanowanym na 12 czerwca 2008 r.

Koniec okresu 31/12/2006

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

12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Działalność kontynuowana i zaniechana

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

Zyski

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki	2 652	3 061
Wyłączenie zysku (straty) na działalności zaniechanej	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	<hr style="width: 100%;"/> 2 652	<hr style="width: 100%;"/> 3 061

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych:	2 260 000	2 260 000

Sprawozdanie finansowe Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 31.12.2007 r. str. 26

Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	10 170 000	2 260 000
	<hr/>	<hr/>
<i>Działalność kontynuowana</i>		
	Koniec okresu <u>31/12/2007</u>	Koniec okresu <u>31/12/2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku przypadającego na jedną akcję	1,17	1,35
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	0,26	1,35
	<hr/>	<hr/>
<i>Działalność zaniechana</i>		
	Koniec okresu <u>31/12/2007</u>	Koniec okresu <u>31/12/2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku (straty) przypadającego na jedną akcję	0	0
Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	0	0
Zwykły		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13. PODATEK ODRO CZONY

Stawka podatku	Tytuł	19%		Rachunek Zysków i Strat	
		31.12.2007 Tys.PLN	31.12.2006 Tys. PLN	31.12.2007 Tys.PLN	31.12.2006 Tys.PLN
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
	Rezerwy na koszty	54	26	28	- 47
	Rezerwa na urlopy	27	21	6	10
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	13	7	6	1
	Wartości niematerialne - prace rozwojowe - różnica między wartością podatkową a bilansową	1		1	33
	Odpis aktualizujący należności	10	26	- 16	- 157
	Przychody rozłożone w czasie		27	- 27	- 6
	Skorygowane przychody ze sprzedaży				- 58
	Niezapłacone składki ZUS	23	7	16	2
	Odpis na ZFSS		12	- 12	10
	Rezerwa na roczną korektę podatku Vat		126	- 126	24
	Wycena bilansowa należności handlowych	2	4	- 2	- 1
	Wycena bilansowa środków pieniężnych	3		3	
	Zobowiązania z tytułu leasingu	14		14	
	Środki trwałe - różnica między wartością podatkową a bilansową				22
	Strata podatkowa	684	171	513	171
	Zaokrąglenia	1			
	RAZEM	832	427		
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - składniki				
	Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności				2
	Naliczone a nie otrzymane odszkodowanie				65
	Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu		23	23	- 27
	Wycena bilansowa zobowiązań handlowych	1		- 1	- 1
	Wycena bilansowa środków pieniężnych		11	11	- 11
	Należności – wycena robot w toku ich realizacji	220	220		- 49
	Przychody – wycena projektów finansowanych ze środków unijnych	152		- 152	
	Różnica w umorzeniu – amortyzacja podatkowa > księgowej	54		- 54	
	Przeszacowanie budynków				24
	Różnice z zaokrągleń	1			
	RAZEM	428	254		
	Różnice z zaokrągleń			- 1	
	Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego			230	7
	Prezentacja w bilansie				
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	832	427		
	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	428	254		

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Patenty, licencje, inne	Razem
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
WARTOŚĆ POZĄTKOWA LUB WYCENA				
01.01.2006	3 947	1 661	166	5 774
Zwiększenia		15		15
Zakup bezpośredni		15		15
Zmniejszenia		2		2
Inne		2		2
31.12.2006	3 947	1 674	166	5 787
Zwiększenia	53	282	25	360
Zakup bezpośredni	53	282	25	360
Zmniejszenia				0
31.12. 2007	4 000	1 956	191	6 147
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI				
01.01.2006	847	834	165	1 846
Zwiększenia	1 195	443	1	1 639
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	1 195	443	1	1 639
Zmniejszenie		1		1
Zbycie		1		1
31.12. 2006	2 042	1 276	166	3 484
01.01.2007				
Zwiększenia	1 208	254	3	1 465
Amortyzacja za rok	1 208	254	3	1 465
Zmniejszenie		1		1
Zbycie		1		1
31.12.2007	3 250	1 529	169	4 948
WARTOŚĆ NETTO				
31.12.2006	1 905	398	0	2 303
31.12.2007	750	427	22	1 199

15. 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
WARTOŚĆ POZĄTKOWA LUB WYCENA						
01.01.2006	2 690	2 925	1 209	607	5	7 436
Zwiększenia	0	41	101	27	30	199
Zakup bezpośredni		39		25		64
Leasing			101			101
Zwiększenia – nabycie od podmiotów powiązanych		2		2	30	34
Zwiększenia z tytułu przeszacowania						0
Zmniejszenia	0	108	270	42	5	425
Zbycie	0	109	271	42	5	427
Inne	0	- 1	- 1			- 2
31.12.2006	2 690	2 858	1 040	592	30	7 210
01.01.2007	2 690	2 858	1 040	592	30	7 210
Zwiększenia	151	130	168	20	593	1 062
Zakup bezpośredni		128	168	18	593	907
Leasing						
Zwiększenia – nabycie od podmiotów powiązanych		2		2		4
Inwestycje w obcym obiekcie	151					151
Zmniejszenia	35	67	794	0	623	1 519
Zbycie	35	67	794	0	623	1519
31.12.2007	2 806	2 921	414	612	0	6 753
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
01.01.2006	180	1 484	555	191		2 410
Zwiększenia	150	557	339	119		1 165
Amortyzacja za rok (nota nr 3)	150	557	339	119		1 165
Zmniejszenia		87	230	18		335
Zbycie		87	230	18		335
31.12 2006	330	1 954	664	292	0	3 240
01.01.2007	330	1 954	664	292	0	3 240
Zwiększenia	151	434	295	114	0	994
Amortyzacja za rok	151	434	295	114	0	994
Zmniejszenia	11	62	635	0	0	708
Zbycie	11	62	635	0	0	708
31.12.2007	470	2 326	324	406	0	3 526
WARTOŚĆ NETTO						
31.12.2006	2 360	904	376	300	30	3 970
31.12.2007	2 336	595	90	206	0	3 227

Informacje o ograniczeniach w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym:

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 ul. Marszałkowska 83/49 ul. Łucka 15/501	1.737 tys. PLN	zabezpieczenie wierzytelności banku z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 4 mln zł z dn. 23.08.2007r.

16. JEDNOSTKI WSPÓLZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Zgodnie z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” poniżej ujawniono skrócone informacje finansowe, obejmujące łączne wartości aktywów i zobowiązań ma dzień 31 grudnia 2007 r. i 31 grudnia 2006 r., przychodów i wysokości zysku za 2007 r. i 2006 r.

W roku 2006 w skład jednostek współzależnych i stowarzyszonych wchodziły poza spółką PBS DGA Sp. z o.o. także spółki: Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa oraz Doradztwo Podatkowe DGA&Saja Sp. z o.o. Obie te spółki od 2007 roku prezentowane są jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży z uwagi na utratę kontroli nad tą jednostką.

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
			%	%	
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2 600	20	20	praw własności
Razem:		<u>2 600</u>			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – wartość bilansowa		31.12.2007 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN		
Stan na początek okresu		<u>2 600</u>	<u>2 670</u>		
Wartość netto przejętych udziałów					
Stan na koniec okresu		<u>2 600</u>	<u>2 670</u>		

Suma istotnych wartości dotyczących jednostek współzależnych i stowarzyszonych

	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Aktywa razem	8 057	10 306
Zobowiązania razem	2 843	4 451
Przychody	21 376	22 381
Zysk / (strata)	1 012	3 358

17. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE

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	350	78	78	Pełna
Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. komandytowa	Poznań	7	70	70	Pełna
Razem:		<u>1 542</u>			
Odpis aktualizujący wartość udziałów		200			
w tym przypadający na bieżący okres		<u>0</u>			
Wartość netto – po uwzględnieniu odpisu		1 342			

Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych

	<u>Koniec okresu 2007</u>	<u>Koniec okresu 2006</u>
Aktywa razem	2 639	2 140
Zobowiązania razem	932	714
Przychody	4 316	3 402
Zysk / (strata)	945	197

18. ZAPASY

	<u>Koniec okresu 31/12/2007 TYS. PLN</u>	<u>Koniec okresu 31/12/2006 TYS. PLN</u>
Materiały	0	0
Towary	47	303
Wyroby gotowe	0	0
	<u>47</u>	<u>303</u>
Odpis aktualizujący zapasy	0	0
W tym przypadający na bieżący okres	<u>0</u>	<u>0</u>

19. NALEŻNOŚCI

Na saldo **należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** składają się głównie należności handlowe oraz inne należności bieżące (należności budżetowe 262 tys. zł, należności z tytułu wpłaconych zaliczek i kaucji 293 tys. zł, krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 3.203 tys., rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz należności z tytułu robót w toku 3.221 tys. zł).

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Należności handlowe wymagalne do 30 dni	6 425	4 755
Należności handlowe wymagalne od 30 dni do 90 dni	710	565
Należności handlowe wymagalne od 90 dni do 180 dni	31	1 240
Należności przeterminowane	0	211
Razem należności handlowe	7 166	6 771
Należności budżetowe (z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego)	262	572
Pozostałe należności	11 149	6 448
Razem pozostałe należności	11 411	7 020
Razem netto należności:	18 577	13 791
Odpis aktualizujący należności	54	166

20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2006	574
Zwiększenia	229
Zmniejszenia	-574
Na dzień 31 grudnia 2006	229
Zwiększenia	195
Zmniejszenia	- 213
Na dzień 31 grudnia 2007	211

21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	W TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2006	8 754
Środki pieniężne w banku i kasie	5 989
Na dzień 31 grudnia 2006	14 743
Na dzień 1 stycznia 2007	14 743
Środki pieniężne w banku i kasie	7 178
Lokaty krótkoterminowe	12 500
Na dzień 31 grudnia 2007	19 678

Obciążenia praw na dzień bilansowy:

- zastaw rejestrowy w wysokości 4.030.000 PLN na wierzytelności z tytułu rachunków bankowych prowadzonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzecz ww. banku z blokadą środków pieniężnych na rachunkach prowadzonych w banku w łącznej wysokości 3.022.500 PLN.

22. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Koniec okresu <u>31/12/2007</u> TYS. PLN	Koniec okresu <u>31/12/2006</u> TYS. PLN
Kapitał akcyjny docelowy:		
2 260 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 260	2 260
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
2 260 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 260	2 260

23. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	Kapitał zapasowy TYS. PLN
01.01.2006	14 161
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0
31.12. 2006	<u>14 161</u>
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	0
Stan na dzień 31 grudnia 2007 roku	<u>14 161</u>

24. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

	Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych TYS. PLN
01.01.2006	<u>98</u>
Przeszacowanie wartości godziwej: wzrost wartości gruntów, budynków i budowli	0
ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	0
31.12.2006	<u>98</u>
31.12.2007	<u>98</u>

25. ZYSKI ZATRZYMANE

	TYS. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2006	484
Zysk netto za rok obrotowy	3 061
Zaokrąglenia	2
31.12.2006	3 547
01.01.2007	3 547
Wypłacone dywidendy	- 1 220
Zysk netto za rok obrotowy	2 651
Stan na dzień 31 grudnia 2007	4 978

26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2006	32
Zwiększenia	11
Zmniejszenia	6
Na dzień 31 grudnia 2006	37
W tym zobowiązanie z tytułu odprawy emerytalnej	37
Zwiększenia	32
Zmniejszenia	0
Na dzień 31 grudnia 2007	69
W tym zobowiązanie z tytułu odprawy emerytalnej	69

27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	Kapitałowe raty leasingowe	
	<u>31.12.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagalne w ciągu:		
Do 1 miesiąca	11	19
Od 1 do 3 miesięcy	29	70
od 3 do 6 miesięcy	104	69
od 6 do 12 miesięcy	14	93
od 1 do 5 lat	3	180
	<u>161</u>	<u>431</u>
	<u>161</u>	<u>431</u>

Zgodnie z polityką Spółki, 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 Spółka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wszystkie zobowiązania z tytułu leasingu denominowane są w złotych polskich.

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

Umowy leasingu – stan na dzień 31.12.2007 r.

Umowa leasingu nr I1219 R

Umowa zawarta w dniu 31 stycznia 2006 r. pomiędzy Raiffeisen-Leasing Polska S.A. jako Finansującym a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Korzystającym. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu ciężarowego Honda Accord Kombi diesel 2.2 Sport o wartości 88 tys. PLN. Wartość wstępnej opłaty leasingowej – 4 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa – 3 tys. PLN; wartość końcowa – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

Umowa leasingu nr H2802P

Umowa zawarta w dniu 24 marca 2005 r. pomiędzy Raiffeisen-Leasing Polska S.A. jako Finansującym a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Korzystającym. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu ciężarowego Honda Accord 2.0 Tourner o wartości 85 tys. PLN. Wartość wstępnej opłaty leasingowej – 3 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa – 3 tys. PLN; wartość końcowa – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

Umowa leasingu nr 18588/P/05

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

Umowa leasingu nr 18587/P/05

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

Umowa leasingu nr 18585/P/05

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

Umowa leasingu nr 18584/P/05

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

Umowa leasingu nr 18583/P/05

Umowa zawarta w dniu 07 kwietnia 2005 r. pomiędzy Europejskim Funduszem Leasingowym S.A. jako Leasingodawcą a Doradztwem Gospodarczym DGA S.A. jako Leasingobiorcą. Przedmiotem umowy jest leasing samochodu osobowego Ford Focus II o wartości 55 tys. PLN. Wartość opłaty manipulacyjnej – 1 tys. PLN; okresowa opłata leasingowa (czynsz) – 1 tys. PLN. Zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, który Finansujący jest upoważniony wypełnić do kwoty stanowiącej równowartość wszelkich wymagalnych a niezapłaconych należności.

28. ZOBOWIĄZANIA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe, inne zobowiązania bieżące oraz 1.040 tys. PLN zobowiązań przeterminowanych.

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

Dodatkowo, na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych od PARP w wysokości 2 551 tys. PLN, rozliczenia z konsorcjantami z tytułu bieżących płatności od PARP w wysokości 2.801 tys. PLN, zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 916 tys. PLN . oraz rozliczenia międzyokresowe w wysokości 330 tys. PLN.

29. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH

Poniżej przedstawiono pozostałe istotne informacje na temat kredytów zaciągniętych przez Spółkę:

Kredyty w rachunku bieżącym płatne są na żądanie. Kredyty w rachunku bieżącym o wartości 2 000 tys. PLN (2006: 2 500 tys. PLN) zabezpieczone zostały na majątku trwałym Spółki. Średnie efektywne oprocentowanie kredytów ustalane jest w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie wykorzystwała kredytu w PLN (2006: - 43 tys. PLN), dla którego wszystkie warunki zostały uprzednio spełnione. Do wykorzystania na dzień 31 grudnia pozostaje 2 000 tys. PLN.

30. REZERWY

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy TYS. PLN	Rezerwa na koszty TYS. PLN	Razem TYS. PLN
Stan na dzień 31 grudnia 2006	109	0	109
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	266	55	321
Wykorzystanie rezerwy	-109	0	- 109
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Stan na dzień 31 grudnia 2007	266	55	321
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Rezerwy do 1 roku	266	55	321
Rezerwy powyżej 1 roku	0	0	0

31. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zwiększenia wartości maszyn i urządzeń w ciągu roku wynoszące 1 062 tys. PLN finansowane były ze środków własnych oraz poprzez umowy leasingu finansowego. Zwiększenia zakupione zostały przy odroczonej płatności, które do końca roku nie zostały uregulowane.

Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty (ujęte w jednej pozycji sprawozdawczej w bilansie Spółki) składają się gotówka w kasie oraz w banku.

Przyczyny powstawania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono poniżej:

	Koniec okresu 31.12.2007 W TYS. PLN
Informacje na temat wpływów i wydatków z działalności operacyjnej	
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-4 786
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	18
Zapłacony podatek dochodowy	196
Należność z tytułu dywidendy	-499
Inne	-1
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	<hr/> -5 072

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	6 519
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych – udziały i akcje	473
Eliminacja zmiany stanu kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych	135
Zobowiązanie z tytułu emisji akcji	-15 820
Eliminacja zmiany stanu rezerw	-179
Inne	-1
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-8 873

32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI AKCJI

Doradztwo Gospodarcze DGA SA prezentuje wpływ środków z tytułu emisji nowych akcji serii H w kwocie 15.820 tys. PLN jako zobowiązanie do momentu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego przez Krajowy Rejestr Sądowy.

33. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Opisane zostały w sprawozdaniu z działalności zarządu.

34. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Wartość aktywów warunkowych wynika z ustanowienia przez konsorcjantów, którzy realizują projekt „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych” zabezpieczeń na rzecz Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.
Zabezpieczenie otrzymano od:

- Migut Media S.A – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 244.000,-
- Central Europe Trust Polska Sp zoo – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 114.000,-
- JDJ Bachalski Sp zoo – hipoteka umowna kaucyjna na nieruchomości do kwoty 681.900,-

W wyniku zbycia akcji spółki Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na rzecz pana Edmunda Saundersa, kupujący zobowiązał się do zapłacenia za pakiet akcji 270.000,- PLN. Celem zabezpieczenia zapłaty za akcje ustanowiono następujące zabezpieczenie:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- poręczenie spółki Auditors and Banking Consultants Sp. z o.o. w wysokości 270.000,- PLN.

35. 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 – 17.500,- PLN oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 7.000,- 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 18.673.710,92 PLN.

36. 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	
	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN	2007 TYS. PLN	2006 TYS. PLN
DGA Audyt Sp. z o.o.	109	134	20	50	0	57	4	17
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	178	112	563	615	63	190	0	0
DGA HCM Sp. z o.o.	36	106	353	82	187	1	1	46
Sroka&Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp.k.	2	0	327	0	0		3	
Razem jednostki zależne:	325	352	1 263	747	250	248	8	63
PBS DGA S.A	0	56	56	373	49	141	0	72
Razem jednostki stowarzyszone	0	232	56	544	49	141	0	391

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:

	Rok zakończony 2007 TYS. PLN	Rok zakończony 2006 TYS. PLN
Andrzej Głowacki	102	112
Anna Szymańska	101	97
Dariusz Brzeziński	0	72
Mirosław Marek	103	0
Janusz Wiśniewski	19	0
Waldemar Przybyła (01.01-07.04.2006 prokurent)	0	7
Paweł Radziłowski (01.01-07.04.2006 prokurent)	0	7
Jacek Musiał (za okres 01.01.2005-07.06.2005)	0	0
Anna Olszowa – prokurent	60	15
	385	310

Transakcje członków zarządu

	Usługi doradcze – sprzedaż na rzecz Spółki netto		Zakup usług od Spółki netto		Zobowiązania wobec członków zarządu		Należności od członków zarządu	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Andrzej Głowacki	324	274	30	7	0	27	0	2
Anna Szymańska	301	237	0	6	34	19	2	2
Mirosław Marek	240	0	0	0	0	0	0	0
Dariusz Brzeziński	0	183	0	5	0	0	0	0
Waldemar Przybyła	0	63	0	3	0	0	0	0
Paweł Radziłowski	0	83	0	2	0	0	0	0
	<u>865</u>	<u>840</u>	<u>30</u>	<u>23</u>	<u>34</u>	<u>46</u>	<u>2</u>	<u>4</u>

Rada Nadzorcza – wynagrodzenie brutto:

za udział w Radzie Nadzorczej:

	Rok zakończony <u>2007</u> TYS. PLN	Rok zakończony <u>2006</u> TYS. PLN
Piotr Gosieniecki	15	14
Karol Działoszyński	13	8
Leon Komornicki	10	10
Elżbieta Rapczyńska	0	8
Janusz Steinhoff	10	11
Romuald Szepliński	8	6
Jacek Koczwarą	7	5
Jacek Guliński	4	0
Tomasz Kozioł	4	0
	<u>71</u>	<u>62</u>

z tytułu innych usług:

	Rok zakończony <u>2007</u> TYS. PLN	Rok zakończony <u>2006</u> TYS. PLN
Leon Komornicki	22	70
Janusz Steinhoff	0	39
	<u>22</u>	<u>109</u>

Wynagrodzenie z tytułu innych usług – sprzedaż usług na rzecz Spółki netto:

	Rok zakończony <u>2007</u> TYS. PLN	Rok zakończony <u>2006</u> TYS. PLN
Leon Komornicki	38	50
	<u>38</u>	<u>50</u>

37. 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 finansowego i operacyjnego oraz udzielane i otrzymane w Spółkach 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 tym ryzykiem jest zabezpieczenie Spółki przed zwiększeniem kosztów finansowych wynikających ze wzrostu stóp procentowych.

Umowa kredytowa z maksymalnym limitem kredytowym do wykorzystania w wysokości 2 mln zł (do 2009 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.

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Średnie zadłużenie w okresie	402	385
Stopa % 1M WIBOR na dzień bilansowy	0,0552	0,0412
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku stopy %	0,005	0,005
Różnica w wysokości odsetek i wpływ na wynik finansowy netto	2	2

Ryzyko walutowe

Celem zarządzania tym ryzykiem jest obniżenie poziomu ryzyka walutowego na transakcjach wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna. Polityka Spółki w zakresie zabezpieczenia i łagodzenia wpływu ryzyka ze względu ma małą skalę jest ograniczona i polega na bieżącym śledzeniu wahań kursowych oraz podjęciu decyzji w sprawie sprzedaży waluty lub też wykupieniu innych form zabezpieczenia.

Analiza wrażliwości na zmiany kursu walut - EURO

Ze względu na fakt, że na dzień bilansowy kwota 726 tys. PLN (tj. 0,02 %) aktywów netto denominowana jest w walutach obcych, Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko zmiany kursów walut.

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
Aktywa netto w okresie	726	4 426
Kurs waluty na dzień bilansowy	3,58	3,83
Analiza wrażliwości dla wzrostu/spadku kursu walut	5,00%	5,00%
Różnica w wysokości różnic kursowych i wpływ na wynik finansowy netto	18	111

Ryzyko płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz dostępności finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym instrumentów kredytowych (2mln zł). Ponadto specyfika realizowanych kontraktów finansowanych 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).

38. 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:

	Koniec okresu 31.12.2007 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN
a) Zobowiązania ogółem	26 271	19 724
b) Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 21)	-19 678	-14 743
c) <i>Zadłużenie netto (a+b)</i>	6 593	4 981
d) Kapitał własny ogółem	21 497	20 066
e) Kapitał ogółem (c+d)	28 090	25 047
Wskaźnik zadłużenia	23%	20%