



# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

**Doradztwo Gospodarcze  
DGA S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2007 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.  
Warszawa, maj 2008 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
<b>I. Informacje wstępne</b>	2
<b>II. Podstawowe informacje o działalności Spółki</b>	3
<b>III. Pozostałe informacje</b>	7
<i>Część analityczna raportu</i>	8
<b>I. Analiza finansowa Spółki</b>	8
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
<b>I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej</b>	13
<b>II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego</b>	14
<b>III. Zobowiązania warunkowe</b>	15
<b>IV. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	16
<b>V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego</b>	17
<b>VI. Sprawozdanie z działalności Spółki</b>	16
<b>VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	16
<b>VIII. Rachunek przepływów pieniężnych</b>	16
<b>IX. Wycena</b>	16
<b>X. Prezentacja</b>	17
<b>XI. Zgodność z przepisami prawa</b>	17

## ***Część ogólna raportu***

### **I. Informacje wstępne**

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 lipca 2007 roku, zawartej pomiędzy spółką Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 121/IV/2007 z dnia 25 maja 2007 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
  - 1) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2 652 tys. zł;
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47 769 tys. zł;
  - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1 431 tys. zł;
  - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 935 tys. zł;
  - 5) noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 roku,

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za rok obrotowy 2007.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz czy sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 20 maja 2008 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
6. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Jadwiga Kaźmierczak, biegły rewident nr ew. 6062/1120. Badanie wykonano w siedzibie Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w

---

Poznaniu w okresie od 07.04.2008 r. do 18.04.2008 r. oraz od 28.04.2008 r. do 19.05.2008 r. w siedzibie Spółki Mistery Audytor Sp. z o.o. w Warszawie.

8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku.

## **II. Podstawowe informacje o działalności Spółki**

1. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądów Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Towarowej 35.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Violetta Dolatą w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu, w dniu 18.05.1995 r. (rep. nr 3636/1995).

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 15.11.2001 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000060682. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 02.01.2008 r.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 28.07.1995 numer identyfikacji podatkowej NIP 781-10-10-013, oraz statystycznej w systemie REGON 630346245.
4. W badanym okresie, zgodnie z wypisem z KRS, Spółka prowadziła następującą działalność:
  - 74,14,A, Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
  - 72,10,Z, Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego
  - 72,30,Z, Przetwarzanie danych
  - 72,40,Z, Działalność związana z bazami danych
  - 22,11,Z, Wydawanie książek
  - 22,22,Z, Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana
  - 74,13,Z, Badanie rynku i opinii publicznej
  - 74,40,Z, Reklama
  - 22,33,Z, Reprodukacja komputerowych nośników informacji
  - 52,48,A, Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego
  - 73,20,A, Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych
  - 73,10,G, Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych
  - 80,4, , Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia
  - 72,2, , Działalność w zakresie oprogramowania
  - 72,60,Z, Działalność związana z informatyką, pozostała
  - 74,87,B, Działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana
  - 74,50, , Rekrutacja i udostępnianie pracowników
  - 74,85,Z, Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi
  - 51,90,Z, Pozostała sprzedaż hurtowa
  - 80,22,E, Placówki kształcenia praktycznego dla młodzieży.
5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy 2007 r. wynosił 2 260 tys. zł i dzielił się na 2 260 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 21 497 tys. zł.

W oparciu o art.310 w zw.z art.431 & 7 Kodeksu Sądów Handlowych, na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 14 czerwca 2007 roku, został podwyższony kapitał zakładowy Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. o kwotę 7 910 tys.zł, poprzez emisję i objęcie 7 910 000 akcji serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

21 grudnia 2007 roku nastąpił przydział akcji serii H Emitenta, a następnie w dniu 25 stycznia 2008 roku, rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., wpisane zostały zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25.01.2008 roku.

Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5 % kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na 25.01.2008 roku.

<b>Posiadacz</b>	<b>Ilość Akcji</b>	<b>Wartość akcji w zł</b>	<b>% posiadanych głosów</b>
Andrzej Głowacki	3 558 932	3 558 932	34,99
Roman Karkosik	997 500	997 500	9,81
PTE Bankowy S.A. (Bankowy OFE)	566 439	566 439	5,57
Anna Szymańska	518 802	518 802	5,10
Pozostali akcjonariusze	4 528 327	4 528 327	44,53
	10 170 000	10 170 000	100,00

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7. W roku 2007 w skład Zarządu wchodził:

<b>Funkcja</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Data powołania</b>
Prezes Zarządu	- Andrzej Głowacki	18.05.1995
Wiceprezes Zarządu	- Anna Szymańska	18.05.1995
Wiceprezes Zarządu	- Mirosław Marek	01.02.2007
Wiceprezes Zarządu	- Janusz Wiśniewski	06.11.2007

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 01.01.2007 r. był następujący:

<b>Funkcja</b>	<b>Imię i nazwisko</b>
Przewodniczący	- Piotr Gosieniecki
Zastępca Przewodniczącego	- Karol Działoszyński
Sekretarz	- Romuald Szperliński
Członek Rady	- Janusz Steinhoff
Członek Rady	- Jacek Koczwarą
Członek Rady	- Leon Stanisław Komornicki

Z dniem 15 maja 2007 roku Jacek Koczwarą złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

14 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej na nową, trzyletnią kadencję panów Jacka Gulińskiego, Tomasza Kozioła i Janusza Steinhoffa.

17 sierpnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji panów: Piotra Gosienieckiego , Karola Działoszyńskiego, Romualda Szperlińskiego oraz Leona Komornickiego.

Skład Rady Nadzorczej Spółki od 17 sierpnia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku był następujący:

Przewodniczący	- Piotr Gosieniecki
Zastępca Przewodniczącego	- Karol Działoszyński
Sekretarz	- Romuald Szperliński
Członek Rady	- Jacek Guliński
Członek Rady	- Leon Stanisław Komornicki
Członek Rady	- Tomasz Koziół
Członek Rady	- Janusz Steinhoff

W dniu 7 kwietnia 2008 roku Tomasz Koziół złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

9. Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 120 osób w tym:

- Zarząd	4
- Kadra zarządzająca	1
- Konsultanci	101
- Konsultanci zewnętrzni	14 ( zatrudnieni na umowy o współpracę)

10. W badanym okresie, w Spółce zostały przeprowadzone następujące kontrole zewnętrzne:

- postępowanie kontrolne, przeprowadzone postanowieniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Poznaniu z dnia 20.07.2007 roku.

Zakres kontroli:

Kontrola celowości i zgodności z prawem gospodarowania środkami publicznymi oraz środkami pochodzącymi z Unii Europejskiej w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego "Rozwój Zasobów Ludzkich w zakresie projektu" Wykwalifikowana kadra atutem Koncernu Energetycznego EnergiaPro na wolnym rynku UE", nr projektu: SPORZL-2.3-a-1-30-001/0018 z dnia 01.04.2005 r.

Okres kwalifikowania projektu: 01.04.2005 r.- 30.04.2007 r.

Postępowanie kontrolne zostało udokumentowane protokołem kontroli z dnia 06.09.2007 r. do którego Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. wniosła w piśmie z dnia 17.09.2007 r. zastrzeżenia. Z uwagi na nieusuwalny charakter stwierdzonych w trakcie kontroli nieprawidłowości oraz ze względu na fakt, iż realizacja projektu została zakończona, odstąpiono od formułowania zaleceń.

- postępowanie kontrolne, przeprowadzone przez inspektora kontroli ZUS Oddział Wojewódzki w Poznaniu.

Termin przeprowadzenia kontroli: 22.10.2007 r. – 11.02.2008 r.

Okres objęty kontrolą: 01.01.2004 r. – 30.09.2007 r.

Zakres kontroli:

- prawidłowość i rzetelność obliczania , potrącania i opłacania składek oraz innych składek i wpłat, do których pobierania zobowiązany jest Zakład oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego;
- ustalanie uprawnień do świadczeń pieniężnych z ubezpieczenia społecznego w razie choroby i macierzyństwa, zasiłków rodzinnych, pielęgnacyjnych i wychowawczych oraz świadczeń rodzinnych, wypłacanie świadczeń i zasiłków oraz dokonywanie rozliczeń z tego tytułu;
- prawidłowość wystawiania zaświadczeń lub zgłaszania danych dla celów ubezpieczeń społecznych.

Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA SA złożyła w dniu 13.03.2008 r. zastrzeżenia do protokołu kontroli z dnia 13.02.2008 roku. ZUS z przyczyn formalno-prawnych postanowił nie uwzględnić złożonych zastrzeżeń.

Do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007, ZUS nie wydał decyzji w zakresie przeprowadzonej kontroli.

#### 11. Informacje o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2007 r.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na koniec okresu badanego, posiadały udziały w następujących bezpośrednio podporządkowanych jednostkach oraz w jednostkach rozliczanych metodą praw własności:

Nazwa Spółki	% posiadanych udziałów	% posiadanych głosów
- DGA Audytor Sp. z o.o. – jednostka zależna	100	100
- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – jednostka zależna	78	78
- DGA HCM Sp. z o.o. – jednostka zależna	100	100
- Sroka & Wspólnicy Spółka Komandytowa – jednostka zależna	70	70
- PBS DGA Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona	20	20

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. posiada również udziały w następujących spółkach:

- Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa
- Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2007 r. spółki te, nie są objęte konsolidacją, lecz traktowane są jako aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży.

#### Zmiany w roku 2007 w jednostkach powiązanych:

1. Aktem Notarialnym z dnia 23.04.2007 r. Repertorium: Nr A 3503/2007 sporządzonym przed notariuszem Violetta Dolatą, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Poznaniu przy ulicy Mickiewicza 24/5, została zawiązana przez Spółkę Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. oraz Sławomira Srokę, spółka komandytowa.

Zgodnie z Umową, Spółka działa pod firmą: „Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa „

Łączna wartość wkładów Wspólników do Spółki wynosi 10 tys.zł. Doradztwo Gospodarcze DGA S.A jako Komandytariusz Spółki, wnosi wkład pieniężny 7 tys.zł., Radomir Sroka jako Komplementariusz Spółki, wnosi usługi świadczone osobiście oraz wkład pieniężny w wysokości 3 tys.zł.

Udziały Wspólników w majątku Spółki i głosach na Zgromadzeniu Wspólników, są proporcjonalne do wniesionych wkładów.

2. Obniżenie wkładów Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa.

29.01.2007 r. Spółka obniżyła swój wkład w Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa z kwoty 70 tys.zł do kwoty 17,5 tys.zł.

Zarząd Spółki podjął decyzję o zakończeniu inwestycji kapitałowej w Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa. Wspólnicy Kancelarii uzgodnili okres przejściowy w tym zakresie, który będzie trwał trzy lata, przez który udział Spółki w łącznej wartości wkładów wynosi 5 % i 5 głosów na Zgromadzeniu Wspólników ( poprzednio odpowiednio 20 % i 20 głosów).

### **III. Pozostałe informacje**

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2006 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 3 061 tys. zł..
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14.06.2007 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok (uchwała nr 2), oraz uchwałą nr 16 zdecydowało o podziale zysku netto w kwocie 3 061 tys.zł. w następujący sposób:
  - 1 220 tys.zł. – na wypłatę dywidendy akcjonariuszom,
  - 1 841 tys.zł. - na kapitał zapasowy Spółki.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 17.07.2007 roku, oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 15.11.2007 r.poz.10601.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2006, został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2007.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2007 roku było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.



*Część analityczna raportu*

**I. Analiza finansowa Spółki**

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego**

**BILANS w TYS.PLN**

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
Wartości niematerialne	1 199	2,51%	2 303	5,79%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 227	6,75%	3 970	9,98%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 600	5,44%	2 670	6,71%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 399	2,93%	1 354	3,40%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	832	1,74%	427	1,07%
<b>Aktywa trwałe - razem</b>	<b>9 257</b>	<b>19,38%</b>	<b>10 724</b>	<b>26,95%</b>
Zapasy	47	0,10%	303	0,76%
Należności z tytułu dostaw i usług	7 166	15,00%	6 771	17,02%
Pozostałe należności	11 411	23,89%	7 020	17,64%
Należności z tytułu podatku dochodowego	211	0,44%	229	0,58%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 678	41,19%	14 743	37,05%
<b>Aktywa obrotowe - razem</b>	<b>38 513</b>	<b>80,62%</b>	<b>29 066</b>	<b>73,05%</b>
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>-1</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>47 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>39 790</b>	<b>100,00%</b>

PASYWA	<u>31.12.2007</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2006</u>	% sumy bilansowej
Kapitał podstawowy	2 260	4,73%	2 260	5,68%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	29,64%	14 161	35,59%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	0,21%	98	0,25%
Pozostałe kapitały	0	0,00%	0	
Zyski zatrzymane	4 978	10,42%	3 547	8,91%
<b>Kapitał własny - razem</b>	<b>21 497</b>	<b>45,00%</b>	<b>20 066</b>	<b>50,43%</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	69	0,14%	37	0,09%
Rezerwa na podatek odroczone	428	0,90%	254	0,64%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	3	0,01%	180	0,45%
<b>Zobowiązania długoterminowe - razem</b>	<b>500</b>	<b>1,05%</b>	<b>471</b>	<b>1,18%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 830	5,92%	2 516	6,32%
Pozostałe zobowiązania	6 642	13,90%	16 334	41,05%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	158	0,33%	251	0,63%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	0	0,00%	43	0,11%
Rezerwy krótkoterminowe	321	0,68%	109	0,27%
Zobowiązania z tyt. emisji akcji	15 820	33,12%	0	0,00%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe - razem</b>	<b>25 771</b>	<b>53,95%</b>	<b>19 253</b>	<b>48,39%</b>
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>1</b>			
<b>Pasywa razem</b>	<b>47 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>39 790</b>	<b>100,00%</b>

**KALIKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w  
TYS.PLN**

	<u>1.01.2007 - 31.12.2007</u>	% przychodów ze sprzedaży	<u>- 31.12.2006</u>	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	38 958	100,00%	37 350	100,00%
Koszt własny sprzedaży	29 290	75,18%	26 790	71,73%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>9 668</b>	<b>24,82%</b>	<b>10 560</b>	<b>28,27%</b>
Koszty sprzedaży	2 372	6,09%	2 240	6,00%
Koszty ogólnego Zarządu	5 955	15,29%	6 637	17,77%
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 341</b>	<b>3,44%</b>	<b>1 683</b>	<b>4,51%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	447	1,15%	1 432	3,83%
Pozostałe koszty operacyjne	58	0,15%	214	0,57%
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 730</b>	<b>4,44%</b>	<b>2 901</b>	<b>7,77%</b>
Przychody finansowe	797	2,05%	733	1,96%
Koszty finansowe	105	0,27%	580	1,55%
<b>Zysk ( Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 422</b>	<b>6,22%</b>	<b>3 054</b>	<b>8,18%</b>
Podatek dochodowy	-230	-0,59%	-7	-0,03%
<b>Zysk ( Strata) netto</b>	<b>2 652</b>	<b>6,81%</b>	<b>3 061</b>	<b>8,19%</b>
Przypadający: Akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 652		3 061	
Ilość akcji w szt	2 260 000		2 260 000	
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	1,17		1,36	

## Wybrane wskaźniki finansowe

### WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2007	2006
<b>A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>			
<b>Rentowność działalności podstawowej</b>			
wynik na sprzedaży x 100			
przychody ze sprzedaży produktów	%	3,44	4,51
<b>Rentowność majątku (ROA)</b>			
wynik finansowy netto x 100			
aktywa ogółem	%	5,55	7,69
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>			
wynik finansowy netto x 100			
kapitał własny	%	12,34	15,26
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
wynik finansowy netto x 100			
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	6,81	8,20
<b>Szybkość obrotu należności</b>			
stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	66	65
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
stan zapasów x 360 dni			
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	1	4
<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>			
stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	35	34
<b>B FINANSOWANIE</b>			
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
zobowiązania i rezerwy x 100			
aktywa	%	53,95	48,39
<b>Płynność I</b>			
aktywa obrotowe ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe		1,49	1,51
<b>Płynność II</b>			
aktywa obrotowe - zapasy			
zobowiązania krótkoterminowe		1,49	1,49

<b>WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>			
<b>Wskaźnik zysku na jedną akcję</b>			
zysk netto			
ilość emitowanych akcji	zł	1,17	1,36
<b>Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję</b>			
kapitał własny			
ilość emitowanych akcji	zł	9,51	8,89

### Interpretacja wskaźników

#### Rentowność kapitału własnego

Wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego wynika przede wszystkim z poziomu osiągniętego zysku netto w roku bieżącym w wysokości 2 652 tys.zł. i wynosi 12,34 %.

#### Rentowność sprzedaży netto

Rentowność netto sprzedaży mierzona wynikiem finansowym netto w roku 2007 wykazuje wielkość dodatnią i wynosi 6,81%.

#### Szybkość obrotu należności

Obrót należnościami w roku 2007 utrzymuje się na porównywalnym poziomie w stosunku do roku 2006 i wynosi 66 dni.

#### Stopa zadłużenia

W roku 2007 wskaźnik zadłużenia wyniósł 53,95% i zwiększył się w stosunku do roku 2006 o 5,56 punktów procentowych. Główny wpływ na zwiększenie wskaźnika zadłużenia w roku 2007 miał stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu emisji akcji, wynoszący 61,4 % ogółu zobowiązań krótkoterminowych.

#### Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności bieżącej nieznacznie zmniejszył się w stosunku do roku 2006 i wynosi 1,49. Powyższa wartość potwierdza zdolność firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Suma bilansowa w roku 2007 zwiększyła się w stosunku do roku poprzedniego o 20%.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazuje na dzień bilansowy na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki.

## **Część szczegółowa raportu**

### **I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej**

#### **System księgowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 r., poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą Zarządu nr 26/IV/2005 z dnia 22 sierpnia 2005 roku i są zgodne z MSSF.

Księgi rachunkowe Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA SA są prowadzone przez podmiot powiązany ze Spółką: firmę DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Towarowej 35, za pomocą systemu informatycznego Scala 2.2.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art.24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

#### **Kontrola wewnętrzna**

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

## Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2007 r.
- zapasów towarów na dzień 31.12.2007 r.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2007 r.
- należności na dzień 30.10.2007 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan:

- wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2007 r.
- długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31.12.2007 r.
- rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2007 r.
- rezerw na zobowiązania na dzień 31.12.2007 r.

## II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

**Wartości niematerialne** – w kwocie 1 199 tys.zł., stanowią 2,51 % sumy bilansowej.

w tym: koszty prac rozwojowych – 750 tys.zł.  
oprogramowanie komputerowe - 449 tys.zł.

Koszty prac rozwojowych w kwocie 750 tys.zł. dotyczą nie zakończonych prac związanych z wytworzeniem oprogramowania komputerowego, które w przyszłości sprzedawane będzie w formie licencji.

Wycenione zostały w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

**Rzeczowe aktywa trwałe** – w kwocie 3 227 tys.zł., stanowią 6,75 % sumy bilansowej.

w tym: budynki i budowle - 2 336 tys.zł.  
maszyny i urządzenia techniczne - 595 tys.zł.  
środki transportu - 90 tys.zł.  
inne środki trwałe - 206 tys.zł.

Zwiększenie majątku trwałego Spółki w roku 2007 dotyczy głównie:

- nabycia nowego sprzętu komputerowego;
- wydatków poniesionych na inwestycje we własne i obce środki trwałe.

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe wykazane zostały w bilansie według wartości kosztu historycznego, pomniejszonego o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

**Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe** - w kwocie 18 577 tys.zł., stanowią 38,9 % sumy bilansowej.

w tym: należności z tytułu dostaw i usług - w kwocie 7 166 tys.zł..

Na saldo należności z tytułu dostaw i usług, składają się głównie należności handlowe z terminem płatności do 30 dni w kwocie 6 425 tys.zł. Należności handlowe wymagalne od 30-90 dni stanowią kwotę 710 tys.zł.

Na dzień bilansowy wartość odpisów aktualizujących należności wynoszą 54 tys.zł.

**Kapitał własny** – w kwocie 21 497 tys.zł., stanowią 45,0 % sumy bilansowej.

W badanym okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy nie uległ zmianie i wynosił 2 260 tys.zł.. Na wzrost wartości kapitału własnego w odniesieniu do roku 2006 miał wpływ przede wszystkim osiągnięty w roku 2007 zysk netto w kwocie 2 652 tys. zł.

Zmiany dotyczące zwiększenia kapitału podstawowego Spółki” Doradztwo Gospodarcze DGA” S.A. poprzez emisje akcji serii H, zostały wpisane Postanowieniem Sądu Rejonowego- Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 25.01.2008 roku.

**Zobowiązania krótkoterminowe** –w kwocie 25 771 tys.zł., stanowią 53,9 % sumy bilansowej.

w tym: zobowiązania handlowe w kwocie 2 830 tys.zł.

Wśród zobowiązań krótkoterminowych główną pozycję stanowią zobowiązania z tytułu emisji akcji w wysokości 15 820 tys.zł., co stanowi 61,4 % ogółu zobowiązań krótkoterminowych, wykazanych w bilansie.

Pozostałe zobowiązania, stanowiące 25,8 % ogółu zobowiązań krótkoterminowych Spółki, składają się głównie:

- zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek od PARP w wysokości 2 551 tys.zł.,
- rozliczenia z konsorcjantami z tytułu bieżących płatności od PARP w wysokości 2 801 tys.zł.,
- zobowiązań z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 916 tys. zł.

**Przychody ze sprzedaży** – w kwocie 38 958 tys. zł dotyczą przychodów ze sprzedaży produktów (usług), stanowią 100,00 % przychodów netto ze sprzedaży Spółki.

Przychody netto ze sprzedaży produktów w roku 2007 w stosunku do roku 2006 wzrosły o 4,3 %.

Podstawowe produkty i usługi Spółki, obejmują kilka obszarów działania, a w szczególności Projekty Europejskie dotyczące projektów doradczo-szkoleniowych, finansowanych ze środków UE, doradztwo w sferze zarządzania, projekty szkoleniowe oraz tworzenie produktów informatycznych.

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 rozliczenia 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).

Zaprezentowane w rachunku zysków i strat przychody ze sprzedaży wykazano na podstawie wystawionych faktur potwierdzonych przez odbiorców oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. Oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac, ujęto jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty według stanu na dzień 31.12.2007 r.

### **III. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31.12.2007 r. należności i zobowiązania warunkowe Spółka przedstawiła w nocie nr 34 i 35 do sprawozdania finansowego Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Spółka odpowiada jako komandytariusz spółki „Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa” za zobowiązania tej spółki do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową- 17,5 tys.zł., oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej - 7 tys. zł..



#### **IV. Zdarzenia po dacie bilansu**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

#### **V. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r.**

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego, prawidłowo przedstawiają poszczególne pozycje sprawozdania finansowego Spółki, zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku.

#### **VI. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., sporządzone przez Zarząd, jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku a informacje zawarte w tym sprawozdaniu uwzględniają przepisy rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

#### **VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 431 tys.zł.

#### **VIII. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 935 tys. zł.w tym: zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych – 16 tys.zł.

#### **IX. Wycena**

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki. Są one zgodne z zasadami (polityką) rachunkowości, przyjętymi w Spółce, uwzględniającymi zastosowane zasady wyceny poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki.

Przyjęte zasady polityki rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

## **X. Prezentacja**

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z notami objaśniającymi do sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych według MSR, MSSF obowiązującymi na dzień bilansowy.

## **XI. Zgodność z przepisami prawa**

### Oświadczenie Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

### Oświadczenie biegłego rewidenta

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

**Jadwiga Kaźmierczak**

**Barbara Misterska-Dragan**

**Prezes Zarządu /Biegły Rewident  
Nr 2581/117**

.....  
Biegły Rewident  
Nr 6062/1120

.....  
w imieniu  
**Misters Audytor  
Spółka z o.o.**  
wpisanej na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 63  
Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Warszawa, dnia 20 maja 2008 roku