

SKONSOLIDOWANY BILANS	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	11 406	11 328	2 833	2 394
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 528	6 006	365	383
- wartość firmy	11	12	15	16
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	262	63		
3. Rzeczowe aktywa trwałe	5 027	4 808	2 332	1 899
4. Należności długoterminowe				
4.1. Od jednostek powiązanych				
4.2. Od pozostałych jednostek				
5. Inwestycje długoterminowe	472	354	50	26
5.1. Nieruchomości				
5.2. Wartości niematerialne i prawne	86			
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	386	354	50	26
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	350	233	50	26
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	227	233	50	26
- inne długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	123			
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nie objętych konsolidacją				
b) w pozostałych jednostkach	36	121		
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	117	97	86	86
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	97	86	86
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	19 030	16 559	12 238	11 025
1. Zapasy	339	402	726	521
2. Należności krótkoterminowe	12 070	8 356	6 187	7 377
2.1. Od jednostek powiązanych	17	90	5	50
2.2. Od pozostałych jednostek	12 053	8 266	6 182	7 327
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 990	7 103	3 618	1 928
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 990	7 103	3 618	1 928
a) w jednostkach powiązanych	133		9	48
b) w pozostałych jednostkach	20			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 837	7 103	3 609	1 880
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	631	698	1 707	1 199
A k t y w a r a z e m	30 436	27 887	15 071	13 419
P a s y w a				
I. Kapitał własny	24 408	23 346	7 513	6 359
1. Kapitał zakładowy	2 260	2 260	1 680	1 680
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	18 304	18 227	2 671	2 671
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				
a) dodatnie różnice kursowe				

b) ujemne różnice kursowe				
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 319	152	2 050	-49
9. Zysk (strata) netto	1 525	2 707	1 112	2 057
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Kapitały mniejszości	48	53	1	1
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych				
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 980	4 488	7 557	7 059
1. Rezerwy na zobowiązania	128	211	208	213
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49	65	18	18
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11	93	24	24
a) długoterminowa	8	93	24	24
b) krótkoterminowa	3			
1.3. Pozostałe rezerwy	68	53	166	171
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	68	53	166	171
2. Zobowiązania długoterminowe	174	157	65	76
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	174	157	65	76
3. Zobowiązania krótkoterminowe	3 291	3 947	5 401	2 366
3.1. Wobec jednostek powiązanych	46		97	94
3.2. Wobec pozostałych jednostek	3 218	3 947	5 304	2 272
3.3. Fundusze specjalne	27			
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 387	173	1 883	4 404
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 387	173	1 883	4 404
a) długoterminowe	33	22		
b) krótkoterminowe	2 354	151	1 883	4 404
P a s y w a r a z e m	30 436	27 887	15 071	13 419
Wartość księgowa	24 408	23 097	7 513	6 359
Liczba akcji	2 260 000	2 260 000	1 680 000	1 680 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	11	10	4	4

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
2. Zobowiązania warunkowe	1 390	1 455	2 285	2 285
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	475	475	250	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	225	225		
- suma komandytowa	250	250	250	250
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	915	980	2 035	2 035
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
- złożonych zabezpieczeń wekslowych	915	980	2 035	2 035
3. Inne (z tytułu)	816	816	347	306
- środki trwałe ujmowane pozabilansowo	816	816	347	306
Pozycje pozabilansowe, razem	2 206	2 271	2 632	2 591

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 932	6 629
- od jednostek powiązanych	118	238
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 932	6 220
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		409
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 882	3 716
- od jednostek powiązanych	46	125
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 882	3 344
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		372
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	3 050	2 913
IV. Koszty sprzedaży	639	550
V. Koszty ogólnego zarządu	1 025	1 203
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 386	1 160
VII. Pozostałe przychody operacyjne	8	7
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje	1	4
3. Inne przychody operacyjne	7	3
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	16	6
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	16	6
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 378	1 161
X. Przychody finansowe	146	129
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	57	11
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	89	118
XI. Koszty finansowe	15	66
1. Odsetki, w tym:	7	3
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	8	63
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	1 509	1 224
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	3	
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	1 506	1 224
XVIII. Podatek dochodowy	98	112
a) część bieżąca	121	112
b) część odroczone	-23	

XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	110	
XXI. (Zyski) straty mniejszości	7	
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	1 525	1 112
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	1 525	1 112
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 260 000	1 680 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1	1

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 097	8 498
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 097	8 498
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 260	1 680
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 260	1 680
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 227	2 671
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 227	2 671
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		

- zbycia środków trwałych		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 707	2 050
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 707	2 073
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 707	2 073
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 707	2 073
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-97	-23
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	154	
b) korekty błędów podstawowych		
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	57	-23
a) zwiększenia (z tytułu)	253	
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
- pierwszej konsolidacji	253	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	310	-23
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 396	2 050
9. Wynik netto	1 525	1 112
a) zysk netto	1 525	1 112
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 408	7 513
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 408	7 513

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	1 417	1 112
II. Korekty razem	-2 127	412
1. Zyski (straty) mniejszości	-6	
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	110	
3. Amortyzacja, w tym:	471	85
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	3	
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-34	21

5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1	-11
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
7. Zmiana stanu rezerw	-8	-5
8. Zmiana stanu zapasów	-100	-205
9. Zmiana stanu należności	-1 413	1 043
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 547	2 475
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	347	-2 987
12. Inne korekty	53	-4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-710	1 524
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	500	487
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	487
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	362	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-500	-487
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2	709
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	1	709
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	1	

II. Wydatki	23	17
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3	3
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13	11
8. Odsetki	7	3
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-21	692
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 231	1 729
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 262	1 729
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-34	
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 068	1 880
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	5 837	3 609

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe

BILANS	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	11 923	11 033	3 191	2 743
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 352	5 049	244	258
- wartość firmy	11	12	15	16
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4 850	4 720	2 294	1 856
3. Należności długoterminowe				
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek				
4. Inwestycje długoterminowe	1 619	1 162	580	556
4.1. Nieruchomości				
4.2. Wartości niematerialne i prawne				
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 619	1 162	580	556
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 619	1 162	580	556
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	1 569	1 112	50	556
- inne długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	50	50	530	
b) w pozostałych jednostkach				
4.4. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102	102	73	73
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102	102	73	73
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				
II. Aktywa obrotowe	17 737	16 526	12 021	10 691
1. Zapasy	324	256	670	472
2. Należności krótkoterminowe	11 465	9 231	6 108	7 273
2.1. Od jednostek powiązanych	30	114	34	50
2.2. Od pozostałych jednostek	11 435	9 117	6 074	7 223

3. Inwestycje krótkoterminowe	5 335	6 768	3 535	1 709
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 335	6 768	3 535	1 709
a) w jednostkach powiązanych	133	198	9	49
b) w pozostałych jednostkach	20	20		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 182	6 550	3 526	1 660
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	613	271	1 708	1 237
A k t y w a r a z e m	29 660	27 559	15 212	13 434

P a s y w a				
I. Kapitał własny	24 376	23 019	7 672	6 533
1. Kapitał zakładowy	2 260	2 260	1 680	1 680
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)				
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)				
4. Kapitał zapasowy	18 358	18 358	2 750	2 750
5. Kapitał z aktualizacji wyceny				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 401	-43	2 103	-23
8. Zysk (strata) netto	1 357	2 444	1 139	2 126
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 284	4 540	7 540	6 901
1. Rezerwy na zobowiązania	68	87	164	165
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	64	18	18
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6	6	7	7
a) długoterminowa	6	6	7	7
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	17	17	139	140
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe	17	17	139	140
2. Zobowiązania długoterminowe	57	94	65	76
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek	57	94	65	76
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 867	4 081	5 428	2 258
3.1. Wobec jednostek powiązanych	92	150	310	165
3.2. Wobec pozostałych jednostek	2 748	3 931	5 118	2 093
3.3. Fundusze specjalne	27			
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 292	278	1 883	4 402
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 292	278	1 883	4 402
a) długoterminowe	9	9		
b) krótkoterminowe	2 283	269	1 883	4 402
P a s y w a r a z e m	29 660	27 559	15 212	13 434

Wartość księgowa	24 376	23 019	7 672	6 533
Liczba akcji	2 260 000	2 260 000	1 680 000	1 680 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	11	10	5	4

POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 2005-03-31 koniec kwartału / 2005	stan na 2004-12-31 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2004-03-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Należności warunkowe				
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)				
- otrzymanych gwarancji i poręczeń				
2. Zobowiązania warunkowe	1 390	1 455	2 285	2 285
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	475	475	250	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	225	225	0	0
- suma komandytowa	250	250	250	250
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	915	980	2 035	2 035
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
- złożonych zabezpieczeń wekslowych	915	980	2 035	2 035
3. Inne (z tytułu)	816	816	347	306
- Środki trwałe ujmowane pozabilansowo	816	816	347	306
Pozycje pozabilansowe, razem	2 206	2 271	2 632	2 591

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 089	6 280
- od jednostek powiązanych	85	64
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 089	5 871
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		409
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 420	3 408
- od jednostek powiązanych	211	59
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 420	3 036
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		372
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	2 669	2 872
IV. Koszty sprzedaży	524	546
V. Koszty ogólnego zarządu	829	1 134
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 316	1 192
VII. Pozostałe przychody operacyjne	6	3
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje		
3. Inne przychody operacyjne	6	3
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	16	6
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	16	6
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 306	1 189
X. Przychody finansowe	145	129
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	56	11
- od jednostek powiązanych		

3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne	89	118
XI. Koszty finansowe	15	67
1. Odsetki, w tym:	7	3
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	8	64
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	1 436	1 251
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	1 436	1 251
XV. Podatek dochodowy	79	112
a) część bieżąca	98	112
b) część odroczone	-19	
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	1 357	1 139
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	1 357	2 818
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 260 000	1 438 251
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1	2

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	23 019	6 533
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	249	
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	23 269	6 533
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	2 260	1 680
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji (wydania udziałów)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- umorzenia akcji (udziałów)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	2 260	1 680
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu		
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych		
a) zwiększenia (z tytułu)		

b) zmniejszenia (z tytułu)		
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu		
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	18 359	2 750
4.1. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- zaokrąglenia		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycie straty		
- koszty dotyczące emisji akcji		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	18 359	2 750
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 151	2 103
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 401	2 126
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 401	2 126
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- odniesienie na kapitał zapasowy		
- przeznaczenie na wypłatę dywidend		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 401	2 126
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		23
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		23
a) zwiększenia (z tytułu)		
- zmiana przyjętych zasad polityki rachunkowości		
- korekty błędów podstawowych		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		23
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		2 103
8. Wynik netto	1 357	1 139
a) zysk netto	1 357	1 139

b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 376	7 672
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 376	7 672

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-03-31	1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	1 357	1 139
II. Korekty razem	-1 909	522
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
2. Amortyzacja	443	76
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-34	21
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-11
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
6. Zmiana stanu rezerw	-19	
7. Zmiana stanu zapasów	-74	-197
8. Zmiana stanu należności	-1 342	1 164
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 239	2 463
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	356	-2 990
11. Inne korekty		-4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-552	1 661
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy		
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	795	487
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		487

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	111	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	322	
a) w jednostkach powiązanych	322	
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe	322	
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	362	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-795	-487
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		709
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		709
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	20	17
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		3
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	13	11
8. Odsetki	7	3
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-20	692
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1 367	1 866
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 401	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-34	
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 550	1 660
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	5 183	3 526

**INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA I KWARTAŁ 2005 ROKU**

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW, USTALENIA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANYCH PORÓWNYWALNYCH.

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane zaprezentowano odpowiednio do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.

Na wartości niematerialne składają się między innymi zakończone i nie zakończone prace rozwojowe.

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 będzie metodą liniową. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania, z tym, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 lata.

Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka rozpoczęła sprzedaż do końca miesiąca, w którym sprzedaż się zakończyła. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty w miesiącu zakończenia sprzedaży oprogramowania.

W przypadku gdy okres między ukończeniem oprogramowania a rozpoczęciem sprzedaży jest dłuższy niż 6 miesięcy jednostka całą wartość wytworzonego oprogramowania odpisuje jednorazowo w koszty działalności jako aktywa, które nie przyniosły spodziewanych korzyści ekonomicznych.

Pozycja wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również oprogramowanie użytkowe do komputerów oraz wartość firmy. Oprogramowanie 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 i prawnych, przyjmując, że okres ten wynosi przeciętnie 2 lata. Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 5 lat.

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są nabyte prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej 300 zł. Odpisów amortyzacyjnych od takich wartości dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten składnik przyjęto do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne 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.

Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. kwot przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy (tj. na koniec każdego kwartału) po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

ŚRODKI 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.

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

Środki trwałe o wartości początkowej (ceny nabycia) do 300,00 zł. amortyzowane są jednorazowo.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 300,00 zł amortyzowane są przy zastosowaniu niżej wymienionych stawek:

- grupa I - 1,5% a w zakresie inwestycji w obcych obiektach 10%
- grupa IV - w zakresie sprzętu komputerowego 30%
- grupa VI - od 10% do 18%
- grupa VII - 20% a w zakresie środków nabytych jako używane - 40%,
- grupa VIII od 14% do 20%

Za aktywa trwałe uznaje się również obce środki trwałe przyjęte do odpłatnego użytkowania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze, jeżeli umowa spełnia jeden z warunków określonych w art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Środki trwałe używane na podstawie wyżej wymienionych umów zaliczane do majątku jednostki amortyzowane są zgodnie z okresem trwania umowy.

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

INWESTYCJE

Inwestycje długoterminowe.

Inwestycje 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 obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według cen nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

Do krótkoterminowych aktywów finansowych Spółki poza środkami pieniężnymi i udzielonymi pożyczkami zaliczone zostały także należne jednostce dywidendy i udziały w zysku spółki komandytowej.

NALEŻNOŚCI

Należności i roszczenia oraz zobowiązania 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 średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

ZOBOWIĄZANIA

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

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 średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmujące część już poniesionych kosztów, która z uwagi na okres ich skutkowania będzie odpisana w ciężar wyniku po upływie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wykazuje się je w wartości nominalnej, po upewnieniu się, że poniesione koszty w przyszłości przyniosą jednostkom korzyść.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W pozycji tej jednostki wykazują – w celu zapewnienia współmierności przychodów i kosztów – stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, stanowiących koszty przyszłego okresu sprawozdawczego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów nie będących jeszcze należnościami w rozumieniu prawa.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów** zalicza się koszty z istoty swej dotyczące przyszłych okresów, np. opłacone czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty, koszty organizacji oraz późniejszego podwyższenia kapitału, do czasu ustalenia ceny emisyjnej.

ZAPASY

Towary

Towary stanowią oprogramowanie komputerowe nabyte przez podmiot dominujący 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.

KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej wg zapisów w statutach jednostek wchodzących w skład Grupy oraz zgodnie z wpisami do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy Grupy wykazany został w wartości nominalnej. Tworzony jest zgodnie ze Statutami Spółek z odpisów z zysku rocznego netto a także w przypadku Spółki dominującej z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną akcji pozostałą po rozliczeniu kosztów emisji.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Rezerwy na zobowiązania odzwierciedlają wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek jednostki do wykonania w przyszłości świadczeń, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się na przypadające na dany okres, ale jeszcze nieponiesione koszty, znane jednostkom ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń w uzasadnionej wiarygodnie oszacowanej wysokości.

W poszczególnych podmiotach tworzone są rezerwy na odroczone podatek dochodowy, przyszłe świadczenia pracownicze oraz przewidywane straty.

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy 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.

Pozostałe rezerwy tworzone są na grożące spółkom straty (w szczególności związane z wytoczonymi powództwami sądowymi), niewykorzystane urlopy pracownicze, odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe, na przewidywane straty na jeszcze niezakończonych długoterminowych umowach o usługi, inne określone koszty, jakie trzeba będzie ponieść w następnych okresach sprawozdawczych, a które w całości lub części przypadają na rok.

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

PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO

Podmiot dominujący realizuje długoterminowe kontrakty o 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”.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jednostki utworzyły w poszczególnych okresach odpisy aktualizujące należności trudnościąalne. Odpisy te korygują w bilansie stan należności.

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. 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 odsetki od środków na rachunkach bankowych, zrealizowane dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe obejmują ujemne różnice kursowe, zapłacone odsetki, oraz prowizje bankowe. W rachunku zysków i strat wykazywany jest wynik na różnicach kursowych.

ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE.

Zyski i straty nadzwyczajne obejmują tylko skutki zdarzeń, trudnych do przewidzenia, powstających niepowtarzalnie poza zwykłą działalnością i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

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, która stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DORADZTWO GOSPODARCZE DGA SA.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę grupy kapitałowej na dzień 31.03.2005 r.;
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) jednostki powiązane stosują jednolite zasady rachunkowości oraz jednolitą formę i zakres sprawozdań jednostkowych, będących podstawą konsolidacji w grupie.
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- e) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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

- a) dane jednostek zależnych ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną, polegającą na sumowaniu odpowiednich pozycji sprawozdania tej jednostki z danymi sprawozdania jednostki dominującej, bez względu na procentowy udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
- b) korekty konsolidacyjne obejmowały:
 - wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną;
 - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów;
 - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostkach zależnych
 - wyłączenie ze skonsolidowanych kapitałów wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień przejścia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek

- zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 31.03.2005 r. na udziałowców mniejszościowych.
- wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym jednostek zależnych przypadającego na udziałowców mniejszościowych
 - oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący
- c) udziały w podmiocie współzależnym i stowarzyszonym wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności.

WPLYW ZASTOSOWANIA MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI NA DANE PORÓWNAWCZE

Zgodnie z notą zamieszczoną w sprawozdaniu za rok 2004 dokonano następujących korekt danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2004 roku wynikających z zastosowania MSR jako podstawy rachunkowości.

- 1) przeniesienie niezakończonych prac rozwojowych w kwocie 2.065 tys. zł z rozliczeń międzyokresowych do wartości niematerialnych i prawnych,
- 2) przeniesienie nakładów na niezakończone programy komputerowe przeznaczone do sprzedaży w kwocie 2.143 tys. zł z rozliczeń międzyokresowych do wartości niematerialnych i prawnych.
- 3) przeniesienie zakończonego oprogramowania przeznaczonego do sprzedaży w kwocie brutto 538 tys. zł z wyrobów gotowych do wartości niematerialnych i prawnych, oraz wycofanie ujętych kosztów sprzedanych wyrobów gotowych w kwocie 471 tys. i zaksięgowanie amortyzacji w kwocie 163 tys. zł. Wpływ dodatni na wynik 2004 roku wynosi 308 tys. zł (po uwzględnieniu rezerwy przychodów tytułu odroczonego podatku dochodowego wpływ na wynik wynosi 249 tys. zł).
- 4) ujęcie przychodów z tytułu niezakończonych usług do wysokości poniesionych kosztów w kwocie 223 tys. zł równoległe z ujęciem kosztów tych usług oraz przeniesienie należności z tego tytułu z czynnych rozliczeń międzyokresowych do innych należności.

Komentarz do skonsolidowanych informacji finansowych za I kwartał 2005 roku

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za I kwartał roku obrotowego 2005 oraz porównywalne dane za rok 2004 zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

- 5) Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień **okresu bieżącego – 31 marzec 2005 r.** – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,0837 zł/EURO.
Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień **okresu porównywalnego 2004 – 31 marzec 2004r.** – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs 4,7455
- 6) Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za **okres bieżący 01.01.2005r. – 31.03.2005r.** 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 4,0153;
Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za **okres porównywalny 01.01.2004r. – 31.03.2004r.** 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 4,7938;
- 7) 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 4,0153 oraz 4,7938.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale miały miejsce następujące istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta:

1. Nabycie spółki Meurs Polska Sp. z o.o.

W dniu 11 stycznia 2005 r. Emitent zakończył proces zakupu 100% (670) udziałów w Spółce Meurs Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 złotych każdy, za cenę 118 euro za każdy udział;

Meurs Polska Sp. z o.o. zajmuje się doradztwem w zakresie diagnozy i optymalizacji potencjału ludzkiego w organizacjach, tworzeniem i adaptacją narzędzi wspierających zarządzanie personelem. Nabywana Spółka posiada nowoczesne narzędzia do selekcji, rekrutacji, badania i oceny potencjału kadrowego. Meurs Polska Sp. z o.o. realizowała projekty m.in. na rzecz PZU S.A., PLL LOT, Policji Polskiej. Bardzo znaczącym atutem nabycia Spółki Meurs Polska Sp. z o.o. są jej zasoby unikalnych narzędzi informatycznych wykorzystywanych w ramach prowadzonej działalności.

2. Projekty dla EnergiiPro i Amica Wronki współfinansowane przez Europejski Fundusz Społeczny o łącznej wartości ok. 9,5 mln złotych

19 stycznia br. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości ogłosiła, że dwa wnioski Emitenta zgłoszone do ramach I terminu I edycji konkursu ogłoszonego w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Rozwój Zasobów Ludzkich, Priorytet 2 Rozwój społeczeństwa opartego na wiedzy Działanie 2.3 Rozwój kadr nowoczesnej gospodarki, Schemat a "Doskonalenie umiejętności i kwalifikacji kadr" uzyskały dofinansowanie unijne z Europejskiego Funduszu Społecznego. Są to projekty dla Koncernu Energetycznego o ogólnej wartości ok. 6,2 mln złotych – „Wykwalifikowana kadra atutem Koncernu Energetycznego EnergiaPro na wolnym rynku UE” oraz dla firmy Amica Wronki – „Kompleksowy program rozwoju kadr dla Amica Wronki S.A.”, którego wartość opiewa na 3,3 mln złotych; Stosowne umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości zostały zawarte 1 kwietnia 2005r.

3. DGA S.A. agencją poradnictwa zawodowego – kolejny krok w budowie Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich

9 lutego 2005r. Minister Gospodarki i Pracy dokonał wpisu Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. do rejestru agencji zatrudnienia jako agencji poradnictwa zawodowego. Potwierdzeniem dokonania wpisu jest stosowny certyfikat. Uzyskanie certyfikatu jest następnym krokiem w pozyskiwaniu przez Emitenta stosownych uprawnień w ramach budowy centrum kompetencji w sferze rozwoju zasobów ludzkich przyjętym w strategii rozwoju DGA S.A.

Nagrody i wyróżnienia w I kwartale

- 8 stycznia br. Stefan Mikołajczak Marszałek Województwa Wielkopolskiego wręczył spółce Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. **Nagrodę Gospodarczą Województwa Wielkopolskiego** w kategorii Instytucje Finansowe. Doradztwo Gospodarcze DGA w ostatnich trzech latach było w gronie firm nominowanych do Nagrody Gospodarczej.
- 12 lutego br. w Warszawie Prezes Zarządu odebrał z rąk pana Premiera Marka Belki nagrodę **Lidera Polskiego Biznesu w XIV edycji prestiżowego konkursu Business Centre Club** jako jedyna w powyższej edycji konkursu firma z Wielkopolski. Zaszczytny tytuł Lidera Polskiego Biznesu przyznany został za konsekwentny rozwój przedsiębiorstwa oparty na nowoczesnym systemie zarządzania, dbałości o zaspokajanie potrzeb kontrahentów przejawiającej się rozszerzaniem zakresu świadczonych usług oraz stałym podnoszeniu kwalifikacji zatrudnionej kadry.

Istotne zdarzenia w I kwartale 2005 Grupy Kapitałowej DGA S.A.:

- 4 marca konsultanci DGA przeszli pozytywnie proces certyfikacji w zakresie Microsoft CRM i Spółka uzyskała tytuł Certified Software Advisor upoważniający do oferowania i wdrażania rozwiązania Microsoft Business Solution CRM;

2. 31 marca Emitent złożył do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie S.A. wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji serii G;

Ponadto w dniu 21 lutego 2005 w związku z licznymi obowiązkami pan Tomasz Sadowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W pierwszym kwartale 2005r. nie miały miejsca zdarzenia ani czynniki o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

3. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za I kwartał, nie ujętych, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Emitenta.

Do zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono informację finansową, a nie są ujęte w tych danych i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta należy zaliczyć następujące zdarzenia:

1. **Meurs Polska Sp. z o.o.**
1 kwietnia nastąpiła rejestracja zmiany udziałowca i podwyższenia kapitału zakładowego w spółce zależnej Meurs Polska Sp. z o.o.
2. **Znaczące umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dot. projektu dla EnergiiPro i Amica Wronki**
1 kwietnia Emitent zawarł znaczące umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczące projektów dla EnergiiPro i Amica Wronki współfinansowanych przez Europejski Fundusz Społeczny o łącznej wartości ok. 9,5 mln złotych opisanych w punkcie 1 komentarza.
3. **Polski Instytut Kontroli Jakości**
5 kwietnia miała miejsce rejestracja zmian struktury akcjonariatu w Polskim Instytucie Kontroli Wewnętrznej S.A.
4. **Wprowadzenie akcji serii G do obrotu giełdowego**
13 kwietnia Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił z dniem 20.04.05 dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 20.000 akcji serii G pod warunkiem ich asymilacji z akcjami serii F;
15 kwietnia Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę o asymilacji w dniu 20 kwietnia br. akcji serii G w innych akcjami będącymi w obrocie giełdowym;
20 kwietnia w rocznicę debiutu akcji DGA na GPW akcje serii G zostały dopuszczone do obrotu giełdowego;
5. **Generali OFE wśród znaczących akcjonariuszy**
21 kwietnia Generali Otwarty Fundusz Emerytalny po nabyciu łącznie 170 362 akcji Spółki dołączył z 7,54% udziałem w ogólnej liczbie głosów na WZ do grona znaczących akcjonariuszy Spółki;

Nagrody i wyróżnienia:

DGA nominowane do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP

11 kwietnia Kapituła Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP nominowała 25 firm i produktów. Doradztwo Gospodarcze DGA SA zostało nominowane w kategorii "Średnie polskie przedsiębiorstwo" obok Laboratorium Kosmetycznego DR Irena Eris SA oraz Średzkiej Spółdzielni Mleczarskiej JANA.

Zgodnie z opinią pana Jerzego Mackiewicza, sekretarza Kapituły Nagrody, Nagroda Prezydenta RP jest obecnie najbardziej prestiżowym wyróżnieniem za osiągnięcia gospodarcze w Polsce. Aleksander Kwaśniewski ustanowił ją w 1998 roku jako wyraz uznania dla wszystkich tych, którzy przyczyniają się do rozwoju polskiej gospodarki, podnoszą jej konkurencyjność i budują silną pozycję na polskim i zagranicznych rynkach. Szef Państwa osobiście dokona wyboru laureatów z grona firm nominowanych.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

5 maja 2005r. w raporcie bieżącym nr 14/2005 Spółka podtrzymała opublikowaną wcześniej prognozę wyników jednostkowych podmiotu dominującego, która przewiduje w roku 2005 przychody na poziomie 32,6 mln złotych, zysk brutto 6,3 mln złotych, a zysk netto – 5,1 mln złotych.

Przychody ze sprzedaży w I kwartale br. wyniosły 6.089,1 tys. złotych, co stanowi wzrost o 12,9% w stosunku do przychodów w analogicznym okresie roku 2004 oraz 21,75% prognozowanej wartości przychodów na rok 2005.

Zysk brutto w I kwartale br. wyniósł 1.533,4 tys. złotych, co stanowi wzrost o 22,5% w stosunku do wartości zysku w analogicznym okresie w poprzednim roku oraz 24,34% prognozowanej wartości zysku netto na rok 2005.

Zysk netto w I kwartale br. wyniósł 1.435,9 tys. złotych, co stanowi wzrost o 26,1% w stosunku do zysku netto w analogicznym okresie roku 2004 oraz 28,15% prognozowanej wartości zysku netto na rok 2005.

5 maja 2005 roku w raporcie bieżącym nr 14/2005 Zarząd podtrzymał opublikowaną wcześniej prognozę wyników finansowych na lata 2005 i 2006 i poinformował, że na dzień sporządzenia raportu wartość już zakontraktowanych przychodów ze sprzedaży usług przez Spółkę na rok 2005 wynosi 22 mln zł, co stanowi 75% założonych przychodów.

W świetle uzyskanych wyników finansowych w pierwszym kwartale Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma zagrożenia niezrealizowania prognoz Spółki na rok 2005.

Prezentując prognozy na 2005 rok Zarząd zwraca uwagę na ryzyko związane ze sporządzaniem raportów finansowych Emitenta zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Stosowanie nowych standardów, które może przynieść zwiększenie wiarygodności przedsiębiorstwa, rodzi jednak wiele kontrowersji co do interpretacji wyników finansowych. Wprawdzie już w roku 2004 Spółka wskazywała w sprawozdaniach jakościowe różnice między stosowanymi dotychczas polskimi standardami rachunkowości a MSSF, ale bez szczegółowego wyliczenia tych różnic.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

26 kwietnia br. Zarząd Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego, poinformował Emitenta, iż w dniu 21 kwietnia br. w związku z nabyciem akcji spółki DGA S.A. Generali OFE przekroczył 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Na dzień 21 kwietnia br. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 170.362 sztuk akcji Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., co stanowi 7,54% ogólnej liczby wyemitowanych akcji Spółki i daje prawo do wykonywania 170.362 głosów na Walnym Zgromadzeniu, czyli 7,54% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Tabela nr 1. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 12.05.2005r.:

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1 183 284	1 183 284	52,36%	52,36%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	170 362	170 362	7,54%	7,54%
Piotr Koch	166 671	166 671	7,37%	7,37%
Anna Szymańska	145 629	145 629	6,44%	6,44%

Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska	113 990	113 990	5,04%	5,04%
-------------------------------------------	---------	---------	-------	-------

Zródło: Emitent

6. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby nadzorujące i zarządzające emitenta (osoby nadzorujące nie posiadają akcji emitenta).

Tabela nr 2. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające emitenta na dzień 12.05.2005r.:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	1 183 284	1 183 284	52,36%	52,36%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	145 629	145 629	6,44%	6,44%
Waldemar Przybyła	Wiceprezes Zarządu	94 546	94 546	4,18%	4,18%
Paweł Radziłowski	Wiceprezes Zarządu	94 363	93 363	4,18%	4,18%
Jacek Musiał	Wiceprezes Zarządu	3 927	3 927	0,17%	0,17%

Zródło: Emitent

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji odnośnie postępowania dotyczącego zobowiązań lub wiarygodności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zarówno w przypadku Emitenta jak i jednostki od niego zależnej nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

8. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych, pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Ani Emitent, ani jednostka od niego zależna nie zawarły jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązаныmi, których wartość w okresie ostatnich 12 miesięcy przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EURO.

9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Zarówno w przypadku Emitenta jak i jednostek od niego zależnych nie miały miejsca poręczenia znacznych kredytów, pożyczek czy też udzielenia gwarancji.

10. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

I. Sytuacja kadrowa

W I kwartale 2005 r. zatrudnienie w Spółce dominującej przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.01. – 31.03.2005 r.	– 34,5 etatów,
- stan zatrudnienia na dzień 31.03.2005 r.	– 37 osób,
- liczba zawartych na 31.03.2005r. umów o współpracę z konsultantami	– 119,
- liczba umów zleceń	– 35.

W jednostce zależnej DGA Audyt Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.01. – 31.03.2005 r.	– 13 etatów,
- stan zatrudnienia na dzień 31.03.2005 r.	– 13 osób.

W jednostce zależnej Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

– średnie zatrudnienie w okresie 01.01 – 31.03.2005r.	– 5 etatów,
– stan zatrudnienia na dzień 31.03.2005r.	– 5 osób.

W jednostce zależnej Meurs Polska Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

– średnie zatrudnienie w okresie 01.01 – 31.03.2005r.	– 4 etaty,
– stan zatrudnienia na dzień 31.03.2005r.	– 4 osoby.

II. Sytuacja majątkowa i finansowa

Wynik działalności Grupy Kapitałowej DGA za okres 01.01 - 31.03.2005 r. oraz jej sytuację finansową na koniec okresu prezentują poniższe dane i wskaźniki.

Tabela nr 3. Wybrane pozycje wyników finansowych Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na dzień 31.03.2005r. oraz odpowiednio 31.03.2004 r. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.03.2005	31.03.2004
1. Suma bilansowa w tys. zł	30.436	15.071
2. Aktywa trwałe w tys. zł	11.406	2.833
3. Aktywa obrotowe w tys. zł	19.030	12.238
4. Kapitał własny w tys. zł	24.408	7.513
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w tys. zł	5.979	7.557
6. Przychody ze sprzedaży w tys. zł	7.932	6.629
7. Koszty działalności operacyjnej w tys. zł	6.546	5.469

8. Wynik na sprzedaży w tys. zł	1.386	1.160
9. Wynik finansowy brutto w tys. zł	1.506	1.224
10. Wynik finansowy netto w tys. zł	1.525	1.112
11. Rentowność majątku w %	5,0	7,4
12. Rentowność majątku trwałego w %	13,4	39,3
13. Rentowność netto sprzedaży w %	19,2	16,8
14. Rentowność brutto sprzedaży w %	19,0	18,5
15. Rentowność kapitału własnego w %	6,2	14,8
16. Płynność I – wskaźnik płynności bieżącej	5,8	2,3
17. Płynność II – wskaźnik płynności szybkiej	5,7	2,1
18. Płynność III – wskaźnik podwyższonej płynności	2,0	1,0
19. Stopa zadłużenia w %	11,4	36,3
20. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	2,1	2,7
21. Trwałość struktury finansowania	0,8	0,5

Sprzedaż

Za pierwszy kwartał roku 2005 Grupa Kapitałowa DGA zrealizowała sprzedaż w wysokości 7.932 tys. zł w stosunku do 6.629 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Udział procentowy przychodów Spółki dominującej stanowił 89 % sprzedaży całej Grupy. Relacje są następujące:

- 1) Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. – 7.089 tys. zł. z następującym udziałem poszczególnych pionów *):
 - Pion Doradztwa Biznesowego – 2.722 tys. zł – 38,4 %,
 - Pion Konsultingu Zarządczego i Produktów IT – 2.663 tys. zł – 37,5 %,
 - Pion Integracji Europejskiej – 1.614 tys. zł – 22,8 %,
 - Pozostałe – 90 tys. zł – 1,3 %.
- 2) DGA Audyt Sp. z o.o. – 646 tys. zł *)
- 3) Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. – 206 tys. zł *)
- 4) Meurs Polska Sp. z o.o. – 109 tys. zł *)

*) Powyższe przychody zawierają obroty zrealizowane wewnątrz Grupy, które za I kwartał 2005 wyniosły 118 tys. zł i w skonsolidowanym raporcie kwartalnym zostały wyłączone.

Przychody ze sprzedaży produktów (usług) stanowiły 100 % przychodów Grupy.

Rentowność

Za I kwartał roku 2005 przy 19,6 % - owym wzroście sprzedaży Grupa Kapitałowa DGA zwiększyła zysk operacyjny o 18,7 %, co zaowocowało rentownością operacyjną na poziomie 17,4 % - nieco niższą niż w porównywalnym okresie roku 2004 (17,5 %). Zysk netto wzrósł o 37,1 % do 1.525 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wynikach finansowych na poszczególnych rodzajach działalności oraz rentowności tychże działalności w ujęciu za I kwartał roku 2005 oraz analogiczny okres roku poprzedniego:

	31.03.2005	31.03.2004	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży, w tym:	7 932	6 629	19,6
Przychody ze sprzedaży produktów	7 932	6 220	27,5
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	409	-100
Zysk brutto ze sprzedaży	3 050	2 913	4,7
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	38,5	43,9	-12,3
Zysk ze sprzedaży	1 386	1 160	19,5
Rentowność sprzedaży	17,5	17,5	-
Zysk na działalności operacyjnej	1 378	1 161	18,7
Rentowność operacyjna	17,4	17,5	-0,6
Zysk netto	1 525	1 112	37,1
Rentowność zysku netto	19,2	16,8	14,6

Dane w tys.

W pierwszym kwartale 2004 r. podstawowym wyłącznym źródłem przychodów Grupy była sprzedaż produktów i usług – 100 % przychodów.

Zysk brutto na sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 3.050 tys. zł i był o 4,7 % wyższy w odniesieniu do porównywalnych danych za I kwartał roku 2004. Koszty działalności operacyjnej to kwota 6.546 tys. zł stanowiąca 119,7 % kosztów analogicznego okresu roku poprzedniego. Zysk na sprzedaży ukształtował się na poziomie 1.386 tys. zł w stosunku do 1.160 tys. zł na koniec I kwartału roku 2004.

Pozostałe przychody operacyjne osiągnęły poziom 8 tys. zł w stosunku do 7 tys. zł w roku 2004, pozostałe koszty operacyjne zaś 16 tys. zł w stosunku do 6 tys. zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co miało znikomy wpływ na wynik finansowy Grupy. W rezultacie zysk na działalności operacyjnej za I kwartał br. wyniósł 1.378 tys. zł. i był o 18,7 % wyższy od wyniku za okres porównywalny.

Przychody finansowe w prezentowanym kwartale wyniosły 146 tys. zł w stosunku do 129 tys. zł w roku 2004. Złożyły się na nie: uzyskane odsetki od środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych w kwocie 57 tys. zł oraz przychody z tytułu dodatnich różnic kursowych w kwocie 89 tys. zł.

Koszty finansowe wyniosły 15 tys. zł. Złożyły się na nie: zapłacone odsetki (głównie leasingowe) – 7 tys. zł oraz inne koszty finansowe (m.in. prowizja od gwarancji bankowej) – 8 tys. zł.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych Grupa odnotowała w I kwartale 2005r. zysk netto w wysokości 1.525 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do okresu porównywalnego o 37,1 %.

Płynność

Za pierwszy kwartał 2005 r. Grupa zanotowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości (709,7) tys. zł. w porównaniu z 1.524 tys. zł. w okresie pierwszego kwartału roku 2004.

Na poziom tej pozycji in plus największy wpływ miała amortyzacja – 471,2 tys. zł, zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych – 346,9 tys. zł oraz udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w kwocie 109,9 tys. zł.,

In minus wpłynęła w głównej mierze zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych – (1.546,7) tys. zł. oraz zmiana stanu należności – (1.412,6) tys. zł. Kolejną znaczącą pozycję mającą ujemny wpływ na działalność operacyjną był wzrost stanu zapasów o 99,8 tys. zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły (499,5) tys. zł. w stosunku do (487,0) tys. zł. w analogicznym okresie roku 2004 r. Złożyły się na nie głównie wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 137,6 tys. zł. a także przekazane zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 361,9 tys. zł.

Ponadto podmiot dominujący dokonał przejęcia (100%) spółki Meurs Polska Sp. z o.o. za kwotę 200,0 tys. zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej wykazały wartość ujemną na poziomie 21,5 tys. zł. odzwierciedlając głównie płatności z tyt. leasingu finansowego – (12,7 tys. zł.), zapłacone odsetki (7,3 tys. zł) oraz spłatę kredytów i pożyczek w kwocie 3,2 tys. zł.

Kierunki przepływów pieniężnych netto na poszczególnych rodzajach działalności wykazały znak minus., co związane jest z realizowaniem strategii rozwojowej Grupy DGA.

Poprawy wymagają przepływy z działalności operacyjnej, która generując zbyt mało środków pieniężnych nie zabezpieczyła pokrycia wszystkich finansowych potrzeb bieżącej działalności firmy.

Ujemne przepływy netto z działalności inwestycyjnej potwierdzają realizację zaplanowanych na rok 2005 przedsięwzięć inwestycyjnych. Z kolei ujemne przepływy z działalności finansowej nie stanowiły istotnego znaczenia w przepływach ogółem.

Majątek

Oceniając koniec I kwartału można sformułować następujące wnioski odnośnie stanu majątkowego Grupy Kapitałowej DGA:

- 1) W majątku Grupy zdecydowanie większy udział posiada majątek obrotowy - stanowi 62,5 % aktywów ogółem (za pierwszy kwartał roku 2004 odpowiednio 81,2 %). Podstawową pozycję aktywów obrotowych stanowią należności – 63,4 % (za pierwszy kwartał okresu porównywalnego – 50,6 %). Są to w głównej mierze należności z tytułu dostaw i usług. Kolejną istotną pozycję stanowią inwestycje krótkoterminowe – 31,5 % aktywów obrotowych ogółem. Na pozycję tę złożyły się środki pieniężne w kasie i na rachunku.
- 2) Majątek trwały stanowią głównie rzeczowe aktywa trwałe – 17,4 % aktywów ogółem, w stosunku do 16 % w danych porównywalnych na 31 grudnia 2003 r. W ramach tej grupy najistotniejsze pozycje to budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – 5,0 % sumy bilansowej, oraz urządzenia techniczne i maszyny – 5,96 %. Wartość pierwszej kwoty stanowią w głównej mierze inwestycje w obce środki trwałe związane z uruchomieniem w drugim kwartale roku nowej siedziby obu podmiotów wchodzących w skład Grupy, oraz będące własnością Spółki dominującej dwa mieszkania służbowe zlokalizowane w Warszawie. Na drugą kwotę składa się przede wszystkim wartość posiadanego przez spółkę sprzętu komputerowego.
- 3) Suma bilansowa aktywów Grupy Kapitałowej wynosi 30.435,7 tys. zł. stanowiąc 201,9 % sumy bilansowej pierwszego kwartału roku poprzedniego.

Źródła finansowania

Rozpatrując zestawienie analityczne źródeł finansowania działalności Grupy należy zauważyć, że:

- 1) W I kwartale Grupa finansowała swoją działalność w głównej mierze – 80,4 % - kapitałami własnymi, (w analogicznym okresie roku poprzedniego 49,9 %). Wzrost zaangażowania kapitału własnego wynika z jego wzrostu spowodowanego emisją nowych jednostki dominującej.
- 2) Na poziom kapitałów obcych wpływ wywarły przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe z udziałem procentowym w sumie bilansowej 10,8 %, w stosunku do 35,8 % sumy bilansowej danych porównywalnych za rok 2004. Na wartość zobowiązań krótkoterminowych złożyły się głównie zobowiązania wobec dostawców – 8,41 % pasywów ogółem (za pierwszy kwartał roku poprzedniego odpowiednio 35,2 %). Wszystkie zobowiązania wobec dostawców Grupy to zobowiązania związane z finansowaniem bieżącej działalności.
- 3) Suma bilansowa źródeł finansowania majątku Grupy wynosi 30.435,7 tys. zł. stanowiąc 201,9 % sumy bilansowej pierwszego kwartału roku poprzedniego.

Sytuację finansową Grupy Kapitałowej DGA w I kwartale należy ocenić jako dobrą. Grupa w głównej mierze finansuje swoją działalność kapitałami własnymi.

Program inwestycyjny

Aktualnie DGA S.A. tworzy kilka nowych produktów informatycznych, w tym:

- DGA Customer Relationship Management
- Zintegrowany System Opisu i Optymalizacji Organizacji – projekt ma na celu stworzenie zintegrowanego oprogramowania służącego do: opisu sposobu funkcjonowania organizacji, określenia i monitorowania jej wskaźników, przechowywania dokumentów i zarządzania obiegiem informacji, wdrożenia różnych norm systemu zarządzania jakością, wdrożenia Controlingu, finansowego i organizacyjnego zarządzania projektem, integracji informacji pomiędzy różnymi systemami – projekt obejmuje rozwój następujących produktów:
 - DGA Enterprise Content Management
 - DGA Process 3.0
 - DGA Quality 3.0
 - DGA Learning 2.0
- DGA Controlling

Do nowo tworzonych projektów inwestycyjnych Emitenta należą:

- Polskie Centrum Bezpieczeństwa Informacji
- Centrum Rozwoju Kadr
- DGA Business Portal
- Centrum Przygotowania i Nadzorowania Inwestycji
- Rozwój DGA na Rynkach Europejskich

Realizowane inwestycje są zgodne z kierunkami wskazanymi w prospekcie emisyjnym.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Analizując czynniki, które będą miały wpływ na wyniki Emitenta w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału należy zwrócić uwagę na następujące z nich:

- czynniki zewnętrzne:

- postępujący, dalszy rozwój gospodarczy kraju i co za tym idzie planowany wzrost PKB,
- napływ środków unijnych, zarówno do przedsiębiorców jak i samorządowców – środki strukturalne,
- wzrost eksportu usług, w szczególności na rynki wschodnie,
- prognozowany wzrost inwestycji,
- stabilizacja inflacji,
- względna stabilizacja wartości złotego,

- dalszy napływ kapitału zagranicznego,
- ogólnie pozytywne czynniki makroekonomiczne.

- czynniki wewnętrzne:

- istotnie zwiększona liczba zawartych w Spółce dominującej umów o współpracy z konsultantami, co zgodnie z założeniami powinno znacząco przełożyć się na poziom przychodów realizowanych przez grupę w kolejnych kwartałach, wzrost potencjału ludzkiego Spółki;
- daleko zaawansowane pierwsze wdrożenia nowych produktów – DGA Controlling (narzędzie wspomagające controlling operacyjny) oraz DGA BSC (narzędzie wspomagające controlling strategiczny);
- intensywne prace nad projektami finansowanymi ze środków pochodzących z emisji publicznej akcji
- współpraca z jednostką współzależną Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o. w zakresie poszerzenia zakresu świadczonych przez Grupę usług, jak również pozyskiwania ciągle nowych klientów;
- efekt synergii powstały w wyniku poszerzenia Grupy Kapitałowej DGA o nowe podmioty: Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. i Meurs Polska Sp. z o.o.
- zatrudnienie w spółce zależnej DGA Audyt Sp. z o.o. nowych pracowników w działach: audytu oraz usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.
- poszerzenie oferty jednostki zależnej DGA Audyt Sp. z o.o. o nowy produkt – „outsourcing usług księgowych”
- programy szkoleniowe.
- projekty unijne.

12. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

W omawianym okresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z oświadczeniem opublikowanym w raporcie bieżącym nr 3/2004.