

## **INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA II KWARTAŁ 2004 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.

### **WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.**

Pozycja ta obejmuje 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. Licencje na oprogramowanie amortyzowane są wg stawki 50 % w skali roku. Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 5 lat.

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 300 zł. umarzane są jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do użytkowania.

Odpisów amortyzacyjnych dla wartości niematerialnych i prawnych o cenie nabycia przekraczającej 300 zł dokonuje się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten składnik przyjęto do użytkowania.

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 jeden 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 (cenie nabycia) do 300 zł. amortyzowane są jednorazowo.

Ujęte w ewidencji księgowej spółek wchodzących w skład Grupy środki trwałe o wartości przekraczającej 300 zł amortyzowane są przy zastosowaniu niżej wymienionych stawek:

- grupa I - 1,5% a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 33,33 %
- 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 umowy 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.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest okresowo (raz w roku) weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nieprzekraczającej 300 zł., odpisuje się w koszty pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów.

**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 kursie kupna danej waluty ustalonej na ten dzień przez bank obsługujący poszczególne wchodzące w skład Grupy spółki, nie wyższym niż obowiązujący w tym dniu średni kurs NBP, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

**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 kursie kupna banku, z którego usług korzystają poszczególne jednostki, nie wyższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości:

**Art. 30.** 1. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy ( tj. na koniec każdego kwartału) wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- 1) składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, z zastrzeżeniem pkt 2,
- 2) gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ustalonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

**ZOBOWIĄZANIA**

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

Na dzień powstania zobowiązania wyceniane są w wartościach nominalnych. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, a zobowiązania wyrażone w walutach obcych po kursie sprzedaży banku, z którego usług korzystają jednostki, nie niższym od kursu średniego ogłaszanego dla danej waluty przez NBP 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 spółki 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.

W tej pozycji aktywów poszczególne jednostki wykazują także koszty poniesione na wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży.

Do krótkoterminowych **czynnych rozliczeń międzyokresowych przychodów** zalicza się zarachowane zgodnie z zasadą memoriału na dzień bilansowy niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych, lecz nie odebranych usług objętych umowami długoterminowymi.

### ***ZAPASY***

#### **Towary**

Towary stanowi 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 statucie podmiotu dominującego oraz zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wysokość kapitału zgodna jest z księgą akcyjną.

W spółkach zależnych kwota kapitału podstawowego ujmowana jest na podstawie złożonego do KRS wniosku o wpis podwyższenia kapitału.

Kapitał zapasowy wykazany został w wartości nominalnej. Tworzony jest zgodnie ze Statutem spółek z odpisów z zysku rocznego netto a także – w przypadku podmiotu dominującego - 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 jednostek do wykonania w przyszłości świadczeń, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

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

W spółkach tworzone są rezerwy na odroczonego podatku dochodowego, przyszłe świadczenia pracownicze oraz przewidywane straty.

**Rezerwa na odroczony podatek 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 długoterwałych 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 długoterminowy kontrakt o świadczenie usług doradczych i szkoleniowych finansowanych ze środków Europejskiej i budżetu państwa. Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczenia tej transakcji przyjęto przychodową metodę określenia procentowego zaawansowania robót (udział ustalonej, potwierdzonej przez kontrahenta 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 na podstawie liczby dni przepracowanych przez wyszczególnione w umowie grupy konsultantów (ekspertów) i określonych dla tych grup stawek wynagrodzenia. Wartość ta powiększana jest o faktycznie poniesione tzw. koszty incydentalne (obciążające koszty kontraktu w danym okresie), które podlegają pokryciu przez kontrahenta.

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 spółki utworzyły w poszczególnych okresach odpisy aktualizujące należności trudnościagalne. Odpisy te korygują w bilansie stan należności.

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

Zaprezentowane w rachunku 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.

Wszystkie podmioty prowadzą 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 nie związanych 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 USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO.***

Wynik finansowy ustalany jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 4 – 8 ustawy o rachunkowości. Od roku 2003 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DGA sporządzają rachunek zysków i strat zarówno w układzie porównawczym jak i układzie kalkulacyjnym. W raporcie SA-QSr zamieszczony jest rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

***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 30.06.2004 r.
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli, współkontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia utraty kontroli, współkontroli lub ustania wywierania znaczącego wpływu
- 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 tych jednostek 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 powiązаныmi 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 przejęcia kontroli przez podmiot dominujący oraz części niewypłaconych zysków jednostek zależnych przypadających za okres od dnia objęcia kontroli do dnia 30.06.2004 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 (wartość firmy nie wystąpiła w związku z tym, że cena nabycia udziałów w podmiocie zależnym –Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. ustalona została na poziomie odpowiadającym wartości godziwej aktywów netto tej jednostki na dzień przejęcia kontroli, druga spółka zależna Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o. powołana została w II kwartale 2004 r. jako nowa firma).
- c) udziały w podmiocie stowarzyszonym wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności . Podmiot stowarzyszony jest spółką komandytową; cały osiągnięty w kolejnych latach obrotowych zysk dzielony jest pomiędzy wspólników stosownie do zasad określonych w umowie spółki i uchwałach Wspólników, stąd wartość udziałów jednostki stowarzyszonej w skonsolidowanym bilansie odpowiada udziałowi procentowemu Spółki dominującej w kapitale udziałowym tej jednostki.

**Komentarz do skonsolidowanych informacji finansowych za II kwartał 2004 rok**

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. za II kwartał roku obrotowego 2004 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (Dz. istotnych. Nr. 121 poz. 591) z późn. zm.

W raporcie nie przedstawiono porównywalnych danych za II kwartał 2003 roku, ze względu na to, iż jednostki we wskazanym okresie nie sporządzały skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

- 1) Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu – 30.06.2004 r. – kurs 4,5422 zł/euro,
- 2) Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat 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 4,6684;
- 3) 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 4,6684;
  - dla obliczenia środków pieniężnych na początek okresu - kurs ustalony przez NBP na początek okresu, tj. 4,7528 zł/euro;
  - dla obliczenia stanu środków pieniężnych na koniec okresu – kurs ustalony przez NBP na 30.06.2004

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

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

1. podpisanie w dniu 2 kwietnia 2004 r. z holenderską firmą SalesManager Software BV umowy partnerskiej na dystrybucję na terytorium Polski oprogramowania typu CRM (Customer Relationship Management) na zasadach wyłączności,
2. rejestracja w dniu 6 kwietnia 2004 r. podwyższenia kapitału zakładowego Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. obejmująca emisję akcji serii F i G,
3. podjęcie w kwietniu 2004 r. czynności formalno-prawnych związanych z powołaniem przedstawicielstwa w Moskwie,
4. zawiązanie w dniu 26 kwietnia 2004 r. wraz z panią Magdaleną Saja spółki Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o., zarejestrowanej 12 maja 2004 roku,

Realizowane przez Emitenta w II kwartale prace rozwojowe:

W drugim kwartale 2004 roku Emitent prowadził prace rozwojowe nad następującymi produktami: DGA Quality wersja 2.0, DGA Process wersja 2.0, DGA BSC, DGA Controlling, DGA Learning, DGACustomer Relationship Management i DGA Enterprise Content Management:

- **DGA Controlling** - zaawansowany system informatyczny przeznaczony dla jednostek gospodarczych i instytucji. System umożliwia wdrożenie controllingu i budżetowania kosztów.
- **DGA BSC** - oprogramowanie adresowane dla kadry menedżerskiej wspomagające zarządzanie strategiczne: planowanie i monitoring realizacji strategii zgodne z metodologią zrównoważonej karty wyników (BSC), w kolejnym kwartale przewiduje się wprowadzenie produktu na rynek.
- **DGA Quality wersja 2.0** - System do elektronicznego zarządzania systemem jakości, rozszerzony o moduły do zarządzania dokumentami, audytami, reklamacjami, aparaturą kontrolno-pomiarową, HACCP, aktami prawnymi, wyrobami niezgodnymi.
- **DGA Process wersja 2.0** - System do modelowania procesów w architekturze klient/serwer rozszerzony o elementy definiowania metodologii, kreator raportów, narzędzia integracji, inne elementy wspomagające modelowanie.

- **DGA Learning** - System zarządzania szkoleniami oraz automatycznego geerowania materiałów e-learningowych.
- **DGA Workflow** - Platforma zarządzania obiegiem dokumentów zintegrowana z dokumentacją procesów oraz z systemem jakości.

Akredytacje Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości uzyskane przez Emitenta:

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zostało akredytowanym wykonawcą usług w ramach programów Unii Europejskiej Phare 2002 Fundusz Wsparcia na Doradztwo oraz Spójność Społeczno-Gospodarcza Przedsiębiorczość w Polsce – Regionalny Program Wsparcia dla MSP Program Rozwoju Przedsiębiorstw przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, zgodnie z poniższym wykazem:

**W ramach Phare 2002 Sektorowy Program Rozwoju MSP i Innowacji Fundusz Wsparcia na Doradztwo:**

1. Wdrażanie systemu zarządzania jakością.
2. Usługi związane z uzyskaniem finansowania z różnych źródeł.
3. Usługi zmierzające do podniesienia produktywności i jakości w firmie:
  - Usługi wspierające wdrożenie systemu bezpieczeństwa informacji,
  - Usługi wspierające zmianę obowiązujących w firmie procedur z zastosowaniem zaawansowanych narzędzi.

**W ramach Phare 2002 Spójność Społeczno-Gospodarcza Przedsiębiorczość w Polsce - Regionalny Program Wsparcia dla MSP Program Rozwoju Przedsiębiorstw:**

1. Usługi konsultacyjne do wdrożenia rozwiązań technologii informatycznych.
2. Planowanie inwestycyjne: wniosek o finansowanie zewnętrzne i business plan inwestycji.
3. Planowanie inwestycyjne: studium wykonalności inwestycji.

Nagrody i wyróżnienia:

W drugim kwartale 2004 r. Spółka uzyskała następujące nagrody i wyróżnienia:

- w maju pan Andrzej Głowacki – Prezesa Zarządu DGA otrzymał wyróżnienie w konkursie **Złoty Procesor Teleinfo 2004** w kategorii „ Menedżer Roku” przyznane przez Magazyn Teleinfo Sp. z o.o,
- w czerwcu Prezes Zarządu DGA S.A. otrzymał od Business Centre Club statuetkę „**Euromanagera**”.

Ponadto w lipcu podczas konferencji „Elektroniczny Obieg Informacji w Firmie”, Software Konferencje Sp. z o.o. Spółka zajęła III miejsce w Konkursie **Złoty BIT 2004** w kategorii **Najlepszy System Obiegu Informacji** za wdrożenie Lotus Workflow w ZCH Luboń S.A.

Istotne zdarzenia w II kwartale Grupy Kapitałowej DGA S.A.:

1. pierwsze notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 20 kwietnia 2004 r. oraz uzyskanie statusu spółki giełdowej,
2. podjęcie przez Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. w dniu 8 maja 2004 r. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 200.000 złotych do kwoty 500.000 złotych; nowo utworzone udziały zostaną objęte w całości przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
3. zmiana siedziby Spółki, zarejestrowana 2 czerwca 2004 roku,
4. podjęcie w dniu 15 czerwca 2004 roku przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały o przeznaczeniu kwoty 678.000 złotych (0,30 złotych na akcję) na wypłatę dywidendy akcjonariuszom, pozostała część zysku za rok 2003 w kwocie 1.448.091,02 została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.
5. powołanie w dniu 15 czerwca 2004 roku przez Walne Zgromadzenie w skład Rady Nadzorczej pana Leona Komornickiego.



6. rozpoczęcie w spółce zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. prac nad wdrożeniem nowego produktu – „implementacja zasad Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” w spółkach giełdowych,
7. podjęcie w spółce zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. czynności zmierzających do otwarcia biura spółki w Warszawie.

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

W drugim kwartale 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 II 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. prowadzenie przez Zarząd negocjacji i badania spółek mogących zostać przejętych przez Emitenta,
2. prace nad projektami rozwojowymi, które zostaną sfinalizowane ze środków z publicznej emisji.

## **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.**

19 stycznia 2003r. w prospekcie emisyjnym Spółka opublikowała prognozę wyników jednostkowych podmiotu dominującego, która przewidywała w roku 2004 przychody na poziomie 23,2 mln złotych, zysk brutto 4,2 mln złotych, a zysk netto – 3,4 mln złotych.

Przychody ze sprzedaży Emitenta w I kwartale br. wyniosły 6.280,4 tys. złotych, w II zaś 10.039,5 tys., łącznie za dwa kwartały 16.320 tys., co stanowi **70,3%** prognozowanej wartości przychodów na rok 2004.

Zysk brutto w I kwartale br. wyniósł 1.251,5 tys. złotych, w drugim 1.049,6 tys., łącznie 2.301,1 tys. co stanowi **54,8%** prognozowanej wartości zysku netto na rok 2004.

Zysk netto w I kwartale br. wyniósł 1.139,1 tys. złotych, w drugim kwartale 1.044,9 tys. zł., łącznie 2.184 tys. zł. co stanowi **64,23%** prognozowanej wartości zysku netto na rok 2004.

W dniu 7 maja 2004 roku Zarząd poinformował, że od początku 2004 roku Emitent zawarł 162 umowy na świadczenie usług doradczych, oraz licencyjnych własnego oprogramowania i serwisowych. Wartość zawartych kontraktów wynosi 6,8 mln złotych.

Łączna wartość realizowanych obecnie 145 projektów przekracza 19,3 mln złotych.

W świetle uzyskanych wyników finansowych w dwóch pierwszych kwartałach Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma zagrożenia niezrealizowania prognoz Spółki na rok 2004. Występuje szansa przekroczenia założonych wyników, jednakże Zarząd nie podjął decyzji o korekcie prognozy na rok 2004.

## **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**

**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 14.05.2004r.:**

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%
Piotr Koch	166 671	166 671	7,37%	7,37%
Anna Szymańska	145 629	145 629	6,44%	6,44%

Zródło: Emitent

W dniu 2 lipca 2004r. Zarząd Spółki otrzymał informację od Zarządu Otwartego Funduszu Emerytalnego Allianz Polska z siedzibą w Warszawie datowaną na dzień 29 czerwca 2004r., iż w związku z nabyciem kolejnego pakietu akcji Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska przekroczył 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W dniu 2 lipca 2004 roku OFE Allianz Polska posiadał 113.990 sztuk akcji serii F Spółki, co stanowi 5,04% udziału w kapitale zakładowym Spółki I daje prawo do wykonywania 113.990 głosów na Walnym Zgromadzeniu, czyli 5,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

**Tabela nr 2. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 10.08.2004r.:**

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%
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 3. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające emitenta na dzień 10.08.2004r.:**

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 wierzytelności 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 powiązanymi, 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, zawieranymi na warunkach rynkowych, pomiędzy jednostkami powiązanymi, 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 powiązanymi, 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 II kwartale 2004 r. zatrudnienie w Spółce dominującej przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.04. – 30.06.2004 r. – 13,5 etatów;
- stan zatrudnienia na dzień 30.06.2004 r. – 13,5 osób;
- liczba zawartych z konsultantami nowych umów o współpracę - 14;

W spółce zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. zatrudnienie wyglądało odpowiednio:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.04. – 30.06.2004 r. – 12 etatów;
- stan zatrudnienia na dzień 30.06.2004 r. – 12 osób;

W spółce zależnej DGA&SAJA Sp. z o.o.:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.04. – 30.06.2004 – 2 etaty;

- stan zatrudnienia na dzień 30.06.2004 r. – 2 osoby;
- liczba zawartych z konsultantami umów o współpracę - 3;

## II. Sytuacja majątkowa i finansowa

Wynik działalności Grupy Kapitałowej za okres 01.04.- 30.06.2004 r. oraz jej sytuację finansową na koniec okresu prezentują poniższe dane i wskaźniki.

**Tabela nr 4. Wybrane pozycje wyników finansowych Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w tys. zł na dzień 30.06.2004r.**

Wyszczególnienie	2004
1. Suma bilansowa w tys. zł.	30.835,4
2. Aktywa trwałe w tys. zł.	4.526,5
3. Aktywa obrotowe w tys. zł.	26.308,9
4. Kapitał własny w tys. zł.	22.663,3
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe w tys. zł.	8.068,6
6. Przychody ze sprzedaży w tys. zł.	16.960,0
7. Koszty działalności operacyjnej w tys. zł.	9.916,9
8. Wynik na sprzedaży w tys. zł.	7.043,1
9. Wynik finansowy brutto w tys. zł.	2.342,4
10. Wynik finansowy netto w tys. zł.	2.220,2
11. Rentowność majątku w %	7,20
12. Rentowność majątku trwałego w %	49,0
13. Rentowność netto sprzedaży w %	13,09
14. Rentowność brutto sprzedaży w %	13,81
15. Rentowność kapitału własnego w %	9,79
16. Płynność – wskaźnik płynności I	3,99
17. Płynność – wskaźnik płynności szybki	2,10
18. Stopa zadłużenia w %	26,2

19. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym w %	502,46
20. Trwałość struktury finansowania	74,21

### Sprzedaż

Grupa zrealizowała w II kwartale 2004 r. sprzedaż w wysokości 10.533,6 tys. zł. Udział procentowy przychodów spółki dominującej stanowił 95 % sprzedaży całej Grupy. Relacje są następujące:

1) Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. – 10.039,5 tys. zł. z następującym udziałem poszczególnych pionów:

- Pion Integracji Europejskiej – 4.373,7 tys. zł. - 43,6 %,
- Pion Konsultingu Zarządczego i Produktów IT - 2.915,4 tys. zł. – 29,0 %,
- Pion Doradztwo Biznesowe – 2.694,3 tys. zł. – 26,8 %

2) Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. – 521,5 tys. zł

3) Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o. – 25,3 tys. zł

Powyższe przychody zawierają obroty zrealizowane wewnątrz Grupy, które w II kwartale wyniosły 52,8 tys. zł. i w skonsolidowanym raporcie kwartalnym zostały wyłączone.

Przychody ze sprzedaży produktów (usług) stanowiły 95,8 % przychodów Grupy. Wyniki Grupy Zarząd ocenia jako bardzo dobre. Są one skutkiem:

- Atrakcyjnej oferty produktowej i umiejętności dostosowania tej oferty do potrzeb klientów, jak również umiejętności kreowania tychże potrzeb,
- Oferowania usług, które mają niszowy charakter (np. projekty związane z systemami bezpieczeństwa informacji),
- Konsekwentnie prowadzonej polityce promocji produktów i usług Grupy DGA u potencjalnych klientów.

### Rentowność

Korzystne ukształtowanie się relacji przychodów ze sprzedaży i kosztów pozwoliło osiągnąć Grupie wysoką rentowność realizowanej działalności.

W II kwartale 2004 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła rentowność netto na poziomie 13,09%, co w porównaniu z I kwartałem roku – 16,77 % - oznacza nieznaczne pogorszenie wskaźnika. Rentowność brutto wyniosła odpowiednio 13,81 % w stosunku do 18,47 % w I kwartale roku. Obydwa wskaźniki świadczą o wysokiej rentowności prowadzonej działalności. Wskaźnik rentowności majątku (ROA) ukształtował się na poziomie 7,20 % utrzymując niemalże swój poziom z I kwartału - 7,38 %. Potwierdza zdolność aktywów Grupy DGA do generowania zysku. Rentowności zaangażowanych kapitałów własnych (ROI) na poziomie 9,79 % oznacza niższą wartość wskaźnika w stosunku do I kwartału – 14,8 %. Powyższe nie oznacza jednakże spadku rentowności kapitałów własnych Spółki, jest bowiem konsekwencją ich istotnego wzrostu jaki nastąpił w wyniku emisji akcji serii F i G (15,5 mln zł.).

Korzystny poziom wskaźników rentowności potwierdza zdolność Grupy do generowania zysków z zaangażowanych środków, jak również dalszego intensywnego rozwoju.

## Płynność

W II kwartale 2004 r. Grupa zanotowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 8,2 tys. zł. Na poziom tej pozycji in plus wpłynęły następujące czynniki:

- wynik finansowy w wysokości 2.220,2 zł.;
- wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych o 3.489,3 tys. zł.;
- spadek stanu zapasów o 227,9 tys. zł.

in minus wpłynęły pozycje następujące:

- wzrost stanu należności o 2.947,2 tys. zł.;
- istotny spadek stanu rozliczeń międzyokresowych o 3.776,2 tys. zł. wynikający z postępującej realizacji w roku 2004 projektu PL 01.06.09.01-02-15 „Rozwój zasobów ludzkich – promocją zatrudnienia i rozwoju zasobów ludzkich w Wielkopolsce”; przychody przyszłych okresów w związku z realizacją projektu zostają stopniowo zamieniane na przychody faktycznie zrealizowane.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wyniosły – 2.409,4 tys. zł. Złożyły się na nie w głównej mierze inwestycje w rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne i prawne (- 2.221,3 tys. zł.) Wysokość kwoty wynika z istotnych inwestycji poczynionych przez Emitenta w związku ze zmianą siedziby Spółki. W związku z rozwojem, i w konsekwencji dalszym wzrostem liczby podpisywanych umów o współpracę z konsultantami, ponoszone są ciągle istotne wydatki na zakup sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej wykazały wartość dodatnią na poziomie 14.438,8 tys. zł. oznaczając nadwyżkę wpływów z tej działalności nad wydatkami. Tak istotny poziom nadwyżki jest wynikiem pozyskania przez Emitenta w II kwartale środków pochodzących z emisji akcji serii F i G.

Kierunki przepływów pieniężnych netto w poszczególnych rodzajach działalności należy ocenić jako dobre. Przepływy netto z działalności operacyjnej były dodatnie i pozwalające na pokrycie finansowych potrzeb bieżącej działalności Grupy. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej ujemne i oznaczające dalszą realizacją przedsięwzięć inwestycyjnych. Przepływy netto z działalności finansowej dodatnie i wynikające z emisji nowych akcji.

Wskaźnik płynności bieżącej Grupy na koniec II kwartału roku wynosi 3,99, płynności szybkiej natomiast 2,1. Powyższe wartości potwierdzają wysoką zdolność Grupy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik szybki potwierdza nawet możliwość pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużym stopniu płynności. Powyższe oznacza, że zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla kondycji Grupy DGA.

## Majątek

Na koniec II kwartału można sformułować następujące uwagi dotyczące stanu majątkowego Grupy Kapitałowej:

- 1) W majątku Grupy zdecydowanie większy udział posiada majątek obrotowy - stanowi aż 85,32 % aktywów ogółem. Podstawową pozycję aktywów obrotowych stanowią środki pieniężne – 52,8 %. Na pozycję tę w zasadniczym stopniu składają się środki pieniężne pochodzące z emisji akcji, ulokowane czasowo w bankach do momentu rozpoczęcia realizacji zaplanowanych inwestycji oraz środki pieniężne związane z bieżącą działalnością. Drugi niemalże równie istotny udział procentowy stanowią należności od odbiorców – 39,24 %. Wszystkie należności na 30 czerwca 2004 r. to należności bezsporne i w zdecydowanej większości (94 %) nieprzeterminowane. Nie świadczą, zatem o problemach z ich ściągalnością, ale o wartości realizowanych w II kwartale 2004 kontraktów.

- 2) Majątek trwały stanowią głównie rzeczowe aktywa trwałe – 77,15 %. W ramach tej grupy najistotniejsze pozycje to budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej – 34 %, oraz urządzenia techniczne i maszyny – 32,8 %. Wartość pierwszej kwoty stanowią w głównej mierze inwestycje w obce środki trwałe związane z uruchomieniem w drugim kwartale roku nowej siedziby Emitenta, oraz będące własnością Spółki dominującej dwa mieszkania służbowe zlokalizowane w Warszawie. Na drugą kwotę składa się przede wszystkim wartość posiadanego przez Emitenta sprzętu komputerowego.
- 3) Suma bilansowa aktywów wynosi 30.835,4 tys. zł.

### **Źródła finansowania**

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

- 1) W II kwartale Grupa finansowała swoją działalność w głównej mierze – 73,5 % - kapitałami własnymi, w pozostałej zaś części kapitałami obcymi. W stosunku do poprzedniego kwartału roku (odpowiednio 49,8 i 50,2 %) oznacza to wzrost zaangażowania kapitału własnego i wynika z jego wzrostu spowodowanego emisją nowych akcji, jak również, w pewnym stopniu z podziału zysku za rok 2003.
- 2) Na poziom kapitałów obcych wpływ wywarły przede wszystkim zobowiązania krótkoterminowe (80,9 %) na które złożyły się głównie zobowiązania wobec dostawców – 65,5 % - oraz inne zobowiązania finansowe – 9,69 %, na które składają się zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu podziału dywidendy za rok 2003. Wszystkie zobowiązania wobec dostawców Grupy to zobowiązania związane z finansowaniem bieżącej działalności, w zdecydowanej większości nieprzeterminowane. Drugą istotną pozycję stanowią krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (niezrealizowane jeszcze przychody przyszłych okresów związane z realizacją projektu PL 01.06.09.01-02-15 „Rozwój zasobów ludzkich – promocja zatrudnienia i rozwoju zasobów ludzkich w Wielkopolsce”) – procentowy udział w kapitałach obcych ogółem 16,35 %.
- 3) Suma bilansowa źródeł finansowania majątku wynosi 30.835,4 tys. zł

Sytuacja finansowa Grupy w II kwartale była bardzo dobra. Na bieżąco spłacane były wszelkie zobowiązania.

Ponadto z informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego w Spółce dominującej wskazać należy na fakt zawierania kolejnych kontraktów i zwiększania liczby umów podpisywanych z konsultantami.

W miesiącu maju miało miejsce kolejne podwyższenie kapitału w spółce zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o., które pozwoli na szybszy rozwój spółki poprzez inwestycje w sprzęt komputerowy, oprogramowanie, utworzenie biura w Warszawie, oraz umożliwi intensyfikację szkoleń dla pracowników.

### **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,
- szybko powiększająca się od kilku miesięcy produkcja przemysłowa,
- akcesja Polski do Unii Europejskiej co zaowocowało napływem znacznych funduszy strukturalnych i wzmocnionym zainteresowaniem wdrażanymi przez Emitenta standardami typu ISO, HACCP itp.;
- niższe podatki dla przedsiębiorców;
- nowa ustawa o wolności gospodarczej i program odbiurokratyzowania państwa co powinno wpłynąć na wzrost zainteresowania polską gospodarką ze strony inwestorów zagranicznych;
- pomimo słabej koniunktury na świecie obserwowany wzrost eksportu
- ogólnie pozytywne czynniki makroekonomiczne.

**- czynniki wewnętrzne:**

- istotnie zwiększona liczba zawartych w Spółce dominującej umów o współpracy co zgodnie z założeniami powinno znacząco przełożyć się na poziom przychodów realizowanych przez grupę w kolejnych kwartałach;
- daleko zaawansowane prace nad tworzeniem nowych produktów – DGA Controlling (narzędzie wspomagające controlling operacyjny) oraz DGA BSC (narzędzie wspomagające controlling strategiczny);
- powołanie nowej spółki Doradztwo Podatkowe DGA&SAJA Sp. z o.o. poprzez utworzenie której Grupa ma zamiar rozszerzyć zakres świadczonych usług, jak również pozyskiwać ciągle nowych klientów;
- zatrudnienie w spółce zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. nowych pracowników w działach: audytu oraz usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych.
- rozpoczęcie w spółce zależnej Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o. prac nad wdrożeniem nowego produktu – „implementacja zasad Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” w spółkach giełdowych.

**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.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
10.08.2004	Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	
10.08.2004	Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	
10.08.2004	Paweł Radziłowski	Wiceprezes Zarządu	
10.08.2004	Waldemar Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
10.08.2004	Jacek Musiał	Wiceprezes Zarządu	