



**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
zawartego w raporcie rocznym SA-R  
Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.  
za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 r.**

**Warszawa, maj 2004 r.**

## Spis Treści

<b>1. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>3</b>
1.1. IDENTYFIKACJA BADANEJ JEDNOSTKI .....	3
1.1.1. Nazwa i siedziba.....	3
1.1.2. Przedmiot działalności.....	3
1.1.3. Podstawy prawne działania .....	3
1.1.4. Numery ewidencyjne .....	4
1.1.5. Struktura organizacyjna.....	4
1.1.6. Reprezentacja Spółki.....	5
1.1.7. Jednostki powiązane z badaną jednostką.....	5
1.1.8. Zatrudnienie.....	5
1.2. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
1.3. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA.....	6
1.4. BILANS OTWARCIA .....	7
1.5. KONTROLE ZEWNĘTRZNE.....	8
<b>2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>9</b>
2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ.....	9
2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW.....	10
2.2.1. Analiza bilansu.....	10
2.2.2. Analiza rachunku zysków i strat.....	11
2.2.3. Analiza wskaźników .....	11
2.2.4. Wniosek ogólny .....	12
<b>3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</b>	<b>13</b>
3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	13
3.2. OPIS ORGANIZACJI I DZIAŁANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI.....	13
3.3. OCHRONA DOKUMENTACJI KSIĘGOWEJ, KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	14
3.4. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
3.5. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	15
3.5.1. Aktywa trwałe.....	15
3.5.2. Aktywa obrotowe.....	18
3.5.3. Kapitały własne.....	21
3.5.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania .....	23
3.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	26
3.6.1. Przychody ze sprzedaży produktów.....	26
3.6.2. Koszty działalności operacyjnej.....	26
3.6.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	27
3.6.4. Przychody i koszty finansowe.....	27
3.6.5. Wynik finansowy brutto Spółki za okres badany.....	28
3.6.6. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego Spółki.....	28
3.6.7. Wynik finansowy netto za rok obrotowy.....	30
3.7. OCENA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	31
3.7.1. Ocena sporządzonych dodatkowych informacji i objaśnień .....	31
3.7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	31
3.7.3. Rachunek przepływów pieniężnych .....	31
3.7.4. Sprawozdanie z działalności .....	31
3.8. INNE USTALENIA.....	32
3.8.1. Zdarzenia po dacie bilansu .....	32
3.8.2. Zobowiązania warunkowe.....	32
3.9. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA.....	32
<b>4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE .....</b>	<b>32</b>

## 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1.1. IDENTYFIKACJA BADANEJ JEDNOSTKI

#### 1.1.1. Nazwa i siedziba

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej Doradztwo Gospodarcze DGA z siedzibą w Poznaniu, przy ulicy Warszawskiej 39/41 sporządzonego na formularzu SA-R 2003.

#### 1.1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działania zgodnie ze statutem Spółki i zapisami w KRS jest:

- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14.A),
- Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z),
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10.Z),
- Przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
- Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
- Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
- Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84.B),
- Wydawanie książek (PKD 22.11.Z),
- Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 22.22.Z),
- Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
- Reklama (PKD 74.40.Z),
- Działalność związana z pośrednictwem pracy (PKD 74.50.A),
- Działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.83.Z),
- Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A),
- Reprodukacja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z),
- Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52.48.A),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73.10.G).

#### 1.1.3. Podstawy prawne działania

W okresie objętym badaniem Spółka działała na podstawie:

1. Statutu Spółki,
2. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
3. Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. Nr 76., poz. 694 z późniejszymi zmianami),
4. Rozporządzeń Rady Ministrów z 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 139 z dnia 10 grudnia 2001 r., poz. 1569 z późniejszymi zmianami) oraz w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 139 z dnia 10 grudnia 2001 r., poz. 1568 z późniejszymi zmianami).

#### 1.1.4. Numery ewidencyjne

##### 1.1.4.1. Utworzenie Spółki i wpis do rejestru sądowego

Spółka Akcyjna Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. (zwana dalej DGA S.A. lub Spółka) została powołana do życia aktem notarialnym Rep. A Nr 3636/1995 spisany w dniu 18.05.1995 r. Rejestracja sądowa Spółki nastąpiła w dniu 15.06.1995 r. pod numerem RHB - 9645. W dniu 15.11.2001 roku Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS – 0000060682.

##### 1.1.4.2. Numer statystyczny

Spółka posiada następujący numer statystyczny REGON: 630346245

##### 1.1.4.3. Numer VAT - NIP

Spółka posiada numer ewidencyjny jako podatnik VAT (NIP): 781-10-10-013

#### 1.1.5. Struktura organizacyjna

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2003 r. kapitał zakładowy DGA S.A. wynosił 1.680 tys. zł i składał się z 1.680 tys. szt. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariatu DGA S.A. na dzień 31 grudnia 2003 r. (akcjonariusze posiadający 5% i więcej akcji) przedstawia się następująco:

· Głowacki Andrzej	70,00 %
· Koch Piotr	9,82 %
· Szymańska Anna	8,57 %
· Radziłowski Paweł	5,54 %
· Przybyła Waldemar	5,48 %
· Pozostali akcjonariusze poniżej 5 % kapitału	0,59 %

W dniu 18 października 2003 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wyemitowaniu i wprowadzeniu do publicznego obrotu od 350.000 do 560.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F oraz od 1 do 20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Jednocześnie NWZA Spółki upoważniło Zarząd do wprowadzenia akcji Spółki wszystkich emisji do obrotu publicznego i do obrotu na rynku giełdowym.

W dniu 23 marca 2004 r. dokonano przydziału akcji serii F i G. Objęte zostały wszystkie wyemitowane akcje serii F i G.

W dniu 5 kwietnia 2004 roku Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. o 560.000 akcji serii F oraz 20.000 akcji serii G.

Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.260.000,00 złotych i dzieli się na 2.260.000 akcji, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, uprawniających do wykonywania 2.260.000 głosów na walnym zgromadzeniu.

#### 1.1.6. Reprezentacja Spółki

Działalnością Spółki w okresie 1 stycznia 2003 – 31 grudnia 2003 r. kierował Zarząd w składzie:

- |                      |                    |
|----------------------|--------------------|
| · Głowacki Andrzej   | Prezes Zarządu     |
| · Musiał Jacek       | Wiceprezes Zarządu |
| · Szymańska Anna     | Wiceprezes Zarządu |
| · Radziłowski Maciej | Wiceprezes Zarządu |
| · Przybyła Waldemar  | Wiceprezes Zarządu |

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki przy zarządzie wieloosobowym jest upoważniony: Prezes Zarządu indywidualnie lub dwóch Członków Zarządu łącznie.

#### 1.1.7. Jednostki powiązane z badaną jednostką

Spółka jest powiązana w rozumieniu Art.3 ust 1 pkt 43 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z następującymi jednostkami:

Jednostka	Adres	Sposób powiązania
• Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	Poznań, ul. Warszawska 39/41,	Spółka stowarzyszona
• Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.	Poznań, ul. Warszawska 39/41,	Spółka zależna

#### 1.1.8. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

- |   |           |
|---|-----------|
| • Średnie zatrudnienie w okresie 1.01.- 31.12.2003 r. | 11 etatów |
| • Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2003 r.            | 12 osób   |

### 1.2. IDENTYFIKACJA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe na formularzu SA-R 2003 stanowiące przedmiot badania obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13.434 tys. zł (13.434.059,08 zł)**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2003 r. do dnia 31 grudnia 2003 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2.126 tys. zł (2.126.091,02 zł)**,
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,
- zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące wzrost kapitałów własnych o kwotę **1.902 tys. zł (1.902.091,02 zł)**,

5. rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego obejmującego okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. na sumę **-168 tys. zł (-168.506,21 zł)**.

Badaniem objęto również sprawozdanie z działalności jednostki (sprawozdanie z działalności Emitenta) w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. - w zakresie zgodności zawartych w nim danych ze sprawozdaniem finansowym.

### **1.3. ZAKRES I PODSTAWA PRZEPROWADZENIA BADANIA**

Na podstawie umowy zawartej 3 marca 2004 r. Zarząd Spółki zlecił „Korycka, Budziak & Audytorzy” Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Solec 22 - podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych, wpisanemu na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 84 - przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza (uchwała Nr 43/XXXV/2003 z dnia 15 grudnia 2003 r.).

Badanie przeprowadził zespół w składzie:

- Ewa Orkwiszewska – biegły rewident
- Małgorzata Urbaniak – biegły rewident
- Dagmara Borzykowska – asystent
- Aleksandra Motławska – asystent

Zarówno Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o. (dalej Audytorzy) jak i przeprowadzający badanie w jej imieniu biegli rewidenci oraz asystenci są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu przepisów art. 66 ust.2 ustawy o rachunkowości.

Planowany zakres prac rewizyjnych nie został w żaden sposób ograniczony. W trakcie badania Audytorom zostały udostępnione wszelkie żądane dane i informacje.

Zarząd Spółki złożył Audytorom oświadczenie o:

- kompletności i rzetelności ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania finansowego Spółki
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu i mogły mieć wpływ na trafność opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego i ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki, rozpoczynając je dnia 13.04.2004 r. i kończąc 23.04.2004 r. Po tej dacie dalsze prace rewizyjne prowadzone były w siedzibie Audytorów. Współpraca pracowników Spółki z zespołem badającym była prawidłowa.

Badanie ksiąg i sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z polskimi normami. Badanie to miało na celu stwierdzenie braku istotnych błędów w sprawozdaniu finansowym i prowadzonych księgach. Badanie polegało na ocenie zasad rachunkowości, którymi kieruje się Spółka, jak i ogólnej ocenie przedstawionego sprawozdania.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

#### 1.4. BILANS OTWARCIA

Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2003 r. stanowiło sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2002 r., zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 7 czerwca 2003 r.

Wygospodarowany zysk za rok poprzedni w kwocie 1.406 tys. zł zgodnie z decyzją wyżej wymienionego Zgromadzenia został przeznaczony na:

- dywidendę dla akcjonariuszy kwota 1.344 tys. zł
- kapitał zapasowy kwota 62 tys. zł

Sprawozdanie za rok obrotowy 2002 zostało zbadane przez podmiot uprawniony - Kancelarię Biegłych Rewidentów „Stadar” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Nr ewid. 1530). O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2002 wraz z Opinią Biegłego Rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego oraz odpisem uchwały o podziale zysku zostały złożone dnia 18.06.2003 roku w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, który jest Sądem właściwym dla siedziby Spółki. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim – B Nr 454 z 3 października 2003 r.

W celu zapewnienia porównywalności danych za rok obrotowy 2002 z danymi za rok obrotowy 2003, dokonano korekt dostosowujących dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31.12.2002 r. (rok poprzedni) do zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego obowiązujących w Spółce Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w roku 2003.

Zmiany dotyczą w szczególności następujących pozycji:

1. w aktywach trwałych:

- utworzenie aktywów z tytułu ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym od osób prawnych (rezerwy na urlopy, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne ) - kwota 8 tys. zł;

2. w aktywach obrotowych:

- włączenie do inwestycji krótkoterminowych (krótkoterminowych aktywów finansowych) należności z tytułu należnych dywidend a także środków pieniężnych (ujętych uprzednio w pozycji „ pozostałe należności od podmiotów powiązanych) – kwota 112 tys. zł,
- wyłączenie z rozliczeń międzyokresowych i obciążenie wyniku lat ubiegłych niesłusznie aktywowanymi kosztami - kwota 148 tys. zł,
- powiększenie należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (i powiększenie wyniku roku 2002) o korektę tego podatku dochodowego za rok 2002 wynikającą ze skorygowanego zeznania podatkowego - kwota 19 tys. zł;

3. w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania:

- utworzenie rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe – kwota 10 tys. zł,
- utworzenie rezerw na niewykorzystane urlopy – kwota 21 tys. zł;

4. w kapitałach własnych:

- zmniejszenie wyniku z lat ubiegłych ( i powiększenie wyniku roku 2002) w związku z korektą kosztów z tytułu spłaconych części kapitałowych rat leasingowych – kwota 20 tys. zł,

- zwiększenie wyniku lat ubiegłych (i zmniejszenie wyniku roku 2002) w związku ze zmianą w aktywowanym podatku dochodowym od różnic przejściowych z tytułu leasingu - kwota 4 tys. zł,
- ujęcie wpływu na wynik lat ubiegłych utworzonych rezerw na urlopy, odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe – kwota – 31 tys. zł,
- ujęcie wpływu na wynik lat ubiegłych zmian w aktywowanym podatku dochodowym od różnic przejściowych z tytułu rezerw na urlopy, nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – kwota 8 tys. zł,
- obciążenie wyniku lat ubiegłych aktywowanymi kosztami niesłusznie zaliczanymi do kosztów organizacji spółki – kwota – 148 tys. zł.

### **1.5. KONTROLE ZEWNĘTRZNE**

W badanym okresie Urząd Kontroli Skarbowej w Poznaniu przeprowadził w Spółce kontrolę rozliczeń z tytułu podatku od towarów i usług za rok 2000 oraz podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2000.

Wyniki kontroli zawarto w protokole kontroli skarbowej z dnia 25 marca 2003 roku oraz Decyzji Nr 3003/1674/12/VAT-42 z dnia 13 maja 2003 r.

W zakresie podatku dochodowego od osób prawnych nie stwierdzono żadnych nieprawidłowości. W zakresie rozliczeń z tytułu podatku VAT za rok 2000 stwierdzono:

- zaniżenie zobowiązania podatkowego za miesiące II, III, VII i VIII 2000r na łączną kwotę 43.658,00 zł,
- zawyżenie kwoty podatku VAT do zwrotu za miesiące V, VI i XII 2000 r łącznie o kwotę 5.334,00 zł

i ustalono dodatkowe zobowiązanie podatkowe w kwocie 14.695,00 zł



## 2. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

### 2.1. DANE I WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ

Wynik działalności Spółki za okres od 1.01.do 31.12.2003 i analogiczny okres roku poprzedniego oraz jej sytuację majątkową i finansową na koniec badanego okresu i poprzedni dzień bilansowy prezentują poniższe dane i wskaźniki:

Wyszczególnienie	Dane porównywalne za rok 2002	Dane za rok 2003
1. Suma bilansowa w tys. zł	5.865	13.434
2. Aktywa trwale w tys. zł	1.410	2.743
3. Aktywa obrotowe w tys. zł	4.455	10.691
4. Kapitał własny w tys. zł	4.630	6.533
5. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe, w tys. zł	1.141	6.737
6. Przychody ze sprzedaży w tys. zł	11.817	15.225
7. Koszty działalności operacyjnej w tys. zł	9.991	12.372
8. Wynik na sprzedaży w tys. zł.	1.826	2.853
9. Wynik finansowy brutto w tys. zł	2.067	2.894
10. Wynik finansowy netto w tys. zł	1.441	2.126
11. Średnioważona ilość akcji, w szt.*)	560.000	1.179.836
12. Rentowność majątku w %	24,57	15,83
<u>Wynik finansowy netto</u> Suma aktywów		
13. Rentowność majątku trwałego w %	102,20	77,51
<u>Wynik finansowy netto</u> Majątek trwały		
14. Rentowność netto sprzedaży w %	12,19	13,96
<u>Wynik finansowy netto</u> Przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
15. Rentowność brutto sprzedaży w %	15,45	18,74
<u>Wynik na sprzedaży</u> Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów		
16. Rentowność brutto działalności w %	17,49	19,01
<u>Wynik brutto</u> Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów		
17. Rentowność kapitału własnego w %	31,12	32,54
<u>Wynik finansowy netto</u> Kapitał własny		
18. Płynność – wskaźnik płynności I	4,16	4,73
<u>Aktywa obrotowe ogółem</u> Zobowiązania krótkoterminowe		
19. Płynność – wskaźnik płynności II	4,16	4,53
<u>Aktywa obrotowe ogółem – zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe		

<b>20. Płynność – wskaźnik płynności III</b>	<b>1,80</b>	<b>0,76</b>
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe		
<b>21. Szybkość obrotu należności w dniach</b>	<b>76</b>	<b>170</b>
<u>Należności z tytułu dostaw i usług x 365</u> Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów		
<b>22. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>	<b>36</b>	<b>52</b>
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365</u> Koszty działalności operacyjnej		
<b>23. Stopa zadłużenia w %</b>	<b>19,45</b>	<b>50,15</b>
<u>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</u> Suma pasywów		
<b>24. Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym w %</b>	<b>334,97</b>	<b>244,16</b>
<u>Kapitał własny + rezerwy</u> Aktywa trwałe		
<b>25. Trwałość struktury finansowania w %</b>	<b>80,55</b>	<b>50,42</b>
<u>Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe</u> Suma pasywów		
<b>26. Wartość księgowa na 1 akcję w zł</b>	<b>8,27</b>	<b>3,89</b>
<u>Kapitał własny</u> Ilość akcji na koniec okresu*)		
<b>27. Zysk na 1 akcję w zł</b>	<b>2,57</b>	<b>1,80</b>
<u>Zysk netto</u> Średnioważona ilość akcji w okresie*)		

\*) do wyliczenia wskaźnika za rok 2002 przyjęto liczbę akcji po splicie dokonany na podstawie Uchwały Nr 6 NWZ z dnia 28.07.2003 r. (tj. 560.000 szt.)

## 2.2. INTERPRETACJA PRZEDSTAWIONYCH DANYCH I WSKAŹNIKÓW

### 2.2.1. Analiza bilansu

Suma bilansowa na koniec badanego okresu w porównaniu do stanu na początek roku wzrosła bardzo znacznie, bo o 129%. W badanym okresie majątek trwały Spółki zwiększył się o ponad 94 %, czyli o 1.332 tys. zł. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych, które zwiększyły się o 914 tys. zł.

W ogólnej strukturze aktywów Spółki zdecydowanie przeważały aktywa obrotowe, ich udział w łącznej sumie aktywów wzrósł z 76% (na początek roku) do 80%. Przyrost aktywów obrotowych spowodowany był głównie zwiększeniem wartości należności krótkoterminowych (wzrost o 4.774 tys. zł ,w tym należności z tytułu dostaw o 4.653. tys. zł) i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów (wzrost o 1.203 tys. zł).

Rozpatrując zestawienie analityczne źródeł finansowania działalności Spółki należy zauważyć, że ich przyrost wynikał zarówno ze zwiększenia kapitałów własnych (wzrost o 1.902 tys. zł), jak i wzrostu kapitałów obcych (w tym: zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 1.188 tys. zł).

W ogólnej strukturze pasywów Spółki na dzień 31.12.2003 roku przeważały kapitały obce. W analizowanym okresie ich udział zwiększył się z 19% do 50%, tym samym wzrosła stopa zadłużenia Spółki. Największy wpływ na wzrost kapitałów obcych DGA SA miało ujęcie w ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty 3.894 tys. zł stanowiącej zafakturowane przychody przekraczające faktyczne zaawansowanie na dzień bilansowy realizacji kontraktu długoterminowego.

### 2.2.2. Analiza rachunku zysków i strat

Przychody uzyskane przez Spółkę w okresie od 1.01.do 31.12.2003 roku były w cenach realizacji o blisko 29 % (tj.3.407 tys. zł) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej wzrosły zaś w tym okresie o niespełna 24%.

Średnioroczny wskaźnik wzrostu cen dóbr i usług konsumpcyjnych za rok 2003 wyniósł jedynie 0,8 %, co oznacza, że Spółka osiągnęła w analizowanym okresie znaczący, realny wzrost działalności.

Wynik finansowy brutto w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o blisko 40%, jeszcze nieco wyższy procentowy wzrost wykazał wynik finansowy netto.

Wyniki finansowe brutto działalności gospodarczej roku badanego i roku poprzedzającego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2002	2003	2003 – 2002
Wynik brutto na sprzedaży	1.826	2.853	1.027
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	(97)	(141)	(44)
Wynik na operacjach finansowych	338	182	(156)
<b>Wynik brutto działalności</b>	<b><u>2.067</u></b>	<b><u>2.894</u></b>	<b><u>827</u></b>

Można stwierdzić, że poprawa wyniku działalności jest przede wszystkim efektem znaczącego wzrostu sprzedaży i dbałości o utrzymanie dyscypliny w zakresie ograniczania wzrostu kosztów działalności.

### 2.2.3. Analiza wskaźników

#### 2.2.3.1. Rentowność

Przedstawione korzystne ukształtowanie się relacji przychodów i kosztów ze sprzedaży, pozwoliło Spółce osiągnąć wysoką rentowność na realizowanej w badanym okresie działalności. Wszystkie wskaźniki rentowności (poza rentownością majątku trwałego) wzrosły istotnie w porównaniu do roku poprzedniego. Obniżenie poziomu wskaźnika zysku przypadającego na 1 akcję spowodowane zostało dwukrotnym wzrostem (w porównaniu do stanu z końca roku poprzedniego) ilości wyemitowanych akcji Spółki.

### **2.2.3.2. Wskaźniki płynności finansowej**

Wskaźniki płynności finansowej I i II ukształtowały się na poziomie wyższym niż w okresie poprzednim. Ich wzrost spowodowany był głównie znacznym wzrostem jej wierzytelności przy wolniejszym wzroście zobowiązań krótkoterminowych.

Obniżenie wskaźnika bieżącej płynności finansowej j spowodowany jest głównie zmniejszeniem krótkoterminowych aktywów finansowych.

### **2.2.3.3. Wskaźniki finansowania**

Znaczny wzrost zobowiązań Spółki spowodował pogorszenie wskaźników samofinansowania działalności tj.: obniżenie trwałości struktury finansowania i stopnia pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym oraz znaczący wzrost stopy zadłużenia. Na niekorzystne zmiany tych wskaźników istotny wpływ miało ujęcie w ramach kapitałów obcych Spółki na dzień 31.12.2003 (w pozycji "Rozliczenia bierne przychodów") zafakturowanych przychodów przekraczających faktyczne zaawansowanie na dzień bilansowy realizacji kontraktu długoterminowego.

Poziom wskaźników samofinansowania działalności i stopy zadłużenia na dzień 31.12.2003 nie wskazuje na występowanie zagrożeń dla działalności Spółki.

### **2.2.3.4. Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań handlowych**

Na znaczny wzrost poziomu wskaźników obrotu należności i spłaty zobowiązań wpłynęły w decydującej mierze następujące czynniki:

- znaczna kumulacja przychodów ze sprzedaży ( i kosztów związanych z tą sprzedażą) w ostatnim miesiącu roku obrotowego (ok. 27% przychodów rocznych) powodująca wysoki stan należności i zobowiązań z tytułu dostaw na dzień bilansowy,
- ujęcie w pozycji należności z tytułu dostaw wierzytelności wynikających z faktury częściowej, wystawionej stosownie do zapisów umowy długoterminowej, które w decydującej części nie zwiększyły w roku 2003 przychodów ze sprzedaży Spółki.

### **2.2.4. Wniosek ogólny**

Przedstawione dane i wskaźniki oraz plany Zarządu i inne informacje uzyskane podczas badania nie wskazują na zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności Spółki w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### **3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

#### **3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

System rachunkowości w Spółce obejmuje w szczególności:

- a) określenie roku obrotowego (rok kalendarzowy) i okresu sprawozdawczego (miesiąc kalendarzowy),
- b) metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego,
- c) zakładowy plan kont,
- d) wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe Spółki,
- e) sposób archiwizacji i zabezpieczania danych.

Księgi rachunkowe prowadzone były w Spółce do dnia 1 maja 2003 roku przez własne służby księgowo przy zastosowaniu programu finansowo – księgowego autorstwa Przedsiębiorstwa Projektowania i Wdrażania Informatyki w Rachunkowości z Piły.

Na podstawie umowy zawartej dnia 13.05.2003 r. księgi rachunkowe badanej jednostki od dnia 1 maja 2003 r. prowadzone są przez podmiot powiązany ze Spółką: firmę Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.

System ewidencji księgowej Spółki jest skomputeryzowany i spełnia warunki określone w art. 12 i 13 ustawy o rachunkowości.

System komputerowy zapewnia m.in.:

- dostęp do zbiorów danych pozwalający na uzyskanie w dowolnym czasie i za dowolnie wybrany okres informacji o treści zapisów dokonanych w księgach rachunkowych,
- niedostępność zbioru do modyfikacji w zakresie danych dotyczących zamkniętego okresu sprawozdawczego.

Zasady działania, wykorzystania i obsługi programów określone są w instrukcjach znajdujących się u użytkowników. Systemy pozwalają na uzyskiwanie bieżących informacji o wynikach działalności gospodarczej jednostki i o jej stanie finansowym.

Przyjęty wykaz kont syntetycznych i analitycznych umożliwia grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzenia sprawozdań finansowych według wzorów ustalonych odpowiednimi przepisami.

Zdaniem badających system ewidencji księgowej zapewnia kompletną i przejrzystą dokumentację działalności Spółki.

#### **3.2. OPIS ORGANIZACJI I DZIAŁANIA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W DZIEDZINIE RACHUNKOWOŚCI**

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej obejmujący kontrolę funkcjonalną sprawowaną przez Zarząd Spółki oraz upoważnione osoby na swoich odcinkach działania.

Ustalone procedury organizacyjne i kontrolne ograniczają występowanie znaczniejszych nieprawidłowości w zakresie kompletnego i poprawnego dokumentowania oraz ujęcia w księgach rachunkowych operacji szczególnie wrażliwych na powstawanie nieprawidłowości.

Dowody księgowe przed ich zatwierdzeniem poddawane są wewnętrznej kontroli funkcjonalnej zarówno pod względem formalno-rachunkowym jak też i pod względem merytorycznym przez osoby do tego upoważnione - co udokumentowane jest podpisami.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w zakresie wiążącym się z badaniem sprawozdaniem finansowym.

W trakcie prac audytorskich stwierdziliśmy pewne uchybienia w funkcjonowaniu systemu wewnętrznej kontroli rachunkowości w Spółce. Nasze uwagi w tej kwestii zostały przedstawione Zarządowi Spółki w osobnym liście.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

### **3.3. OCHRONA DOKUMENTACJI KSIĘGOWEJ, KSIĄG RACHUNKOWYCH I SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Jednostka posiada system ochrony danych i archiwizowania:

- dokumentacji, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy o rachunkowości,
- dowodów księgowych,
- ksiąg rachunkowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera),
- dokumentów inwentaryzacyjnych,
- sprawozdań finansowych

stosownie do rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

### **3.4. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Jednostka zaprezentowała we wprowadzeniu do sprawozdania wymagane przepisami ustawy o rachunkowości oraz wymogami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd informacje przedstawiając m.in. co następuje:

- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

### 3.5. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

#### 3.5.1. Aktywa trwale

Wyszczególnienie	Dane porównywalne na 31.12.2002	Stan na 31.12. 2003
Wartości niematerialne i prawne	103	258
Rzeczowe aktywa trwale	942	1.856
Inwestycje długoterminowe	356	556
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	73
<b>Razem</b>	<b><u>1.410</u></b>	<b><u>2.743</u></b>

##### 3.5.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2002	Stan na 31.12.2003
Wartość firmy	-	16
Inne wartości niematerialne i prawne	103	242
<b>Razem</b>	<b><u>103</u></b>	<b><u>258</u></b>

Na dzień 31 grudnia 2003 r. w bilansie Spółki został wykazany stan netto wartości niematerialnych i prawnych w kwocie **258 tys. zł.**

Kwota ta wynika z:

- Wartości brutto 731 tys. zł
- Umorzenia 473 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne zostały wycenione według kosztu nabycia pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie zgodnie z art. 46 ust. 2 pkt 1 ustawy o rachunkowości.

Ruch wartości niematerialnych i prawnych w ciągu badanego okresu:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenia	Wartość netto
Stan na początek okresu	460	357	103
Przyrost w okresie	271	116	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b><u>731</u></b>	<b><u>473</u></b>	<b><u>258</u></b>

Ujawniona w aktywach Spółki wartość firmy w kwocie 16 tys. zł obejmuje:

- wartość początkową w kwocie 17 tys. zł,
- umorzenie w kwocie 1 tys. zł.

Wartość brutto tego składnika aktywów wynika z nadwyżki ceny przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto spółek: Systemy Informacyjne DGA S.A. oraz Instytut Promocji Jakości Sp. z o.o., inkorporowanych w wyniku operacji połączenia ze spółką Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

### 3.5.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2002	Stan na 31.12.2003
Środki trwałe, w tym:	942	1.622
· Budynki, lokale i obiekty inżynierii	392	455
· Urządzenia techniczne i maszyny	409	881
· Środki transportu	135	241
· Inne środki trwałe	6	45
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	234
<b>Razem</b>	<b><u>942</u></b>	<b><u>1.856</u></b>

#### Środki trwałe

Przedstawiona powyżej wartość netto środków trwałych na koniec okresu obrotowego w kwocie **1.622 zł** wynika z:

- Wartości brutto 2.686 tys. zł
- Umorzenia 1.064 tys. zł

i stanowi następujące grupy środków trwałych określone klasyfikacją rodzajową GUS:

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	563	108	455
Urządzenia techniczne i maszyny	1.655	774	881
Środki transportu	392	151	241
Inne środki trwałe	76	31	45
<b>Razem</b>	<b><u>2.686</u></b>	<b><u>1.064</u></b>	<b><u>1.622</u></b>

Środki trwałe amortyzowane są za pomocą metody liniowej przez okres ich ekonomicznego użytkowania. Celem ustalenia stawek dla własnych środków trwałych Spółka posiłkuje się stawkami określonymi w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Samochody użytkowane na podstawie umów leasingowych ujmowane zgodnie z przepisami Art.3 ust.4 Ustawy o rachunkowości w ewidencji środków trwałych jednostki, amortyzowane są dla celów bilansowych według stawek wynikających z okresu trwania umowy leasingowej.

Wartość środków trwałych brutto w układzie grup rodzajowych:

Wyszczególnienie	Okres poprzedni		Okres badany		Dynamika	
	Wartość	%	Wartość	%	Wartość	%
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	474	29,13	563	20,96	89	18,78
Urządzenia techniczne i maszyny	925	56,85	1.655	61,62	730	78,92
Środki transportu	204	12,54	392	14,59	188	92,16
Inne środki trwałe	24	1,48	76	2,83	52	216,67
<b>Razem</b>	<b><u>1.627</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>2.686</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>1.059</u></b>	<b><u>65,09</u></b>

Ruch środków trwałych brutto w ciągu badanego okresu:





Wyszczególnienie	Stan na początek	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	474	89	-	563
Urządzenia techniczne i maszyny	925	755	25	1.655
Środki transportu	204	188	-	392
Inne środki trwałe	24	52	-	76
<b>Razem</b>	<b><u>1.627</u></b>	<b><u>1.084</u></b>	<b><u>25</u></b>	<b><u>2.686</u></b>

Ruch umorzenia w ciągu badanego okresu:

Wyszczególnienie	Stan na początek	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec
Budynki, lokale i obiekty inżynierii	82	26	-	108
Urządzenia techniczne i maszyny	516	263	5	774
Środki transportu	69	82	-	151
Inne środki trwałe	18	13	-	31
<b>Razem</b>	<b><u>685</u></b>	<b><u>384</u></b>	<b><u>5</u></b>	<b><u>1.064</u></b>

#### *Zaliczki na środki trwałe w budowie*

Zaliczki na środki trwałe w budowie figurujące w bilansie sporządzonym na 31.12.2003 r. w kwocie 234 tys. zł dotyczą przekazanych kwot na poczet zakupu mieszkania przy ul. Łuckiej w Warszawie.

#### **Inwentaryzacja**

W dniu 15 listopada 2003 roku na podstawie Zarządzenie Nr 1/2003 Prezesa Zarządu przeprowadzono inwentaryzację majątku trwałego

#### **Ograniczenia ustanowione na majątku trwałym jednostki**

Na majątku trwałym jednostki ustanowiono zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na sprzęcie komputerowym Spółki o wysokości 580 tys. zł z wraz cesją praw z polis ubezpieczeniowych. Zastaw ten stanowi zabezpieczenie uzyskanej na podstawie umowy z dnia 7 listopada 2003 r. od Banku PKO BP S.A. gwarancji finansowania kontraktu o świadczenie usług finansowych przez zewnętrzne środki pomocowe Unii Europejskiej - projekt nr PL 01.06.09.01-02-15 "Rozwój Zasobów Ludzkich- Promocja Zatrudnienia i RZL" Region Wielkopolski, Polska".

#### *3.5.1.3. Inwestycje długoterminowe - długoterminowe aktywa finansowe*

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2002	Stan na 31.12.2003
------------------	--------------------	--------------------



W jednostkach powiązanych, w tym:	356	556
· Udziały lub akcje	356	556
· Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
W pozostałych jednostkach, w tym:	0	0
· Udziały lub akcje	0	0
<b>Razem</b>	<b><u>356</u></b>	<b><u>556</u></b>

#### Udziały i akcje

Nazwa i siedziba podmiotu	Wartość wg cen nabycia	Odpis aktualizujący	Wartość netto
<b>Jednostki powiązane</b>	<b>556</b>	-	<b>556</b>
Usługi Audytorskie DGA Sp. z o.o.	530	-	530
Kancelaria Prawna Marcin Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	26	-	26
<b>Pozostałe jednostki</b>	<b>0,0</b>	-	<b>0,0</b>
PTS Konsorcjum	0,0	-	0,0
<b>R a z e m</b>	<b><u>556</u></b>	<b>=</b>	<b><u>556</u></b>

#### 3.5.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie **73 tys. zł** obejmują podatek zapłacony od następujących różnic przejściowych między podatkową a księgową wartością aktywów i pasywów ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31.12.2003 r.:

Wyszczególnienie	Kwota różnic przejściowych	Podatek aktywowany według stawki 19 %
Rezerwy na koszty okresu	41	8
Odpis aktualizujący należności	76	14
Rezerwa na odsetki od zobowiązania spornego	77	15
Rezerwy na świadczenia pracownicze	46	8
Korekta przychodów ze sprzedaży	84	16
Nie wypłacone wynagrodzenia z tyt. umów zleceń	56	11
Przychody księgowo rozłożone w czasie	5	1
<b>Razem przejściowe różnice w podatku dochodowym</b>	<b>385</b>	
<b>Aktywa z tytułu podatku dochodowego</b>		<b>73</b>

#### 3.5.2. Aktywa obrotowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2002	Stan na 31.12.2003
Zapasy	-	472
Należności krótkoterminowe	2.499	7.273



Inwestycje krótkoterminowe	1.922	1.709
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	1.237
<b>Razem</b>	<b><u>4.455</u></b>	<b><u>10.691</u></b>

### 3.5.2.1. Zapasy towarów

Na wartość zapasu towarów w kwocie **472 tys. zł** składa się zakupione przez Spółkę w roku 2003 oprogramowanie przeznaczone do dalszej odsprzedaży.

### 3.5.2.2. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2002	Stan na 31.12.2003
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>16</b>	<b>50</b>
Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	16	26
Inne	-	24
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>2.483</b>	<b>7.223</b>
Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	2.431	7.075
Z tyt. podatków, dotacji ZUS.	37	21
Inne	15	127
<b>Razem</b>	<b><u>2.499</u></b>	<b><u>7.273</u></b>

#### 3.5.2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności handlowe wykazane w bilansie na 31.12.2003 r. obejmują:

Wyszczególnienie	Wartość
Należności brutto od jednostek powiązanych, w tym:	26
- <i>Kancelaria Prawna M. Piszcz i Wspólnicy Sp. komandytowa</i>	26
Odpisy aktualizujące	0
<b>Należności netto od jednostek powiązanych</b>	<b>26</b>
Należności brutto od pozostałych jednostek, w tym:	7.211
O terminie wymagalności do 12 m-cy	7.189
- <i>Kontrahenci krajowi (w PLN)</i>	3.500
- <i>Kontrahenci krajowi i zagraniczni (w walucie obcej)</i>	3.689
O terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy ( <i>Mataczyński Sp. z o.o. - ugoda sądowa</i> )	22
Odpisy aktualizujące	136
<b>Należności netto od pozostałych jednostek</b>	<b>7.075</b>

Struktura należności z tytułu dostaw, robót i usług według okresów zalegania:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
· Należności bieżące	6.272	86,66
· Należności przeterminowane do 1 miesiąca	170	2,35
· Należności przeterminowane od 1 do 3 miesięcy	258	3,56



· Należności przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	319	4,41
· Należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	180	2,49
· Należności przeterminowane powyżej 1 roku	38	0,53
<b>Razem</b>	<b><u>7.237</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

Spółka dokonała potwierdzenia sald należności krajowych na dzień 31.12.2003 r. Na dzień zakończenia badania uregulowano kwotę stanowiącą 32,37 % ogólnej wartości.

#### 3.5.2.2.2. Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych

Wykazana w aktywach wierzytelność w kwocie **21 tys. zł** obejmuje podatek VAT podlegający rozliczeniu w następujących okresach.

#### 3.5.2.2.3. Inne należności

Ta pozycja aktywów obrotowych w kwocie **151 tys. zł** obejmuje następujące pozycje analityczne:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
<b>Należności od podmiotów powiązanych, w tym:</b>	<b>24</b>	<b>15,89</b>
· Należności z tyt. wniesionych wpłat na podwyższenie wkładu w sp. komandyt.	24	15,89
<b>Należności od podmiotów pozostałych, w tym:</b>	<b>127</b>	<b>84,11</b>
· Należności z tytułu wpłaconych wadium	30	19,87
· Należności z tytułu wpłaconych kaucji	66	43,71
· Należności od pracowników z tyt. zaliczek na delegacje i zakupy	6	3,97
· Pozostałe należności	25	16,56
<b>Razem</b>	<b><u>151</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

#### 3.5.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2003 r. zaangażowano środki finansowe w inwestycjach krótkoterminowych w kwocie **1.709 tys. zł**. Kwota ta obejmuje aktywa pieniężne, na które składają się:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	49	2,87
– Należności z tyt. udziału w zysku Kancelarii Prawnej M.Piszcz i W-cy Sp. komand.	49	2,87
Aktywa pieniężne w tym:	1.660	97,13
– Gotówka w kasie	9	0,53
– Środki pieniężne na rachunkach bieżących	1.651	96,60
<b>Razem</b>	<b><u>1.709</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

Stan środków pieniężnych w kasie Spółki został potwierdzony przeprowadzonym na dzień bilansowy spisem z natury.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki zostały potwierdzone przez Banki: Bank Ochrony Środowiska S.A. o/Poznań i Bank PKO BP S.A. I o/Poznań.

### 3.5.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Rozliczenie międzyokresowe kosztów, w tym:	1.237	100,00
Koszty wytworzenia we własnym zakresie oprogramowania przeznaczonych do sprzedaży	755	61,03
Koszty związane z nową emisją i wejściem na giełdę	166	13,42
Koszty projektu HRD (Centrum Human Resources Development)	104	8,41
Koszty projektu Polskie Centrum Bezpieczeństwa Informacji	55	4,45
Ubezpieczenie działalności	28	2,26
Ubezpieczenie mienia (w tym środków transportu)	18	1,45
Pozostałe koszty dotyczące przyszłych okresów	111	8,98
<b>Razem</b>	<b><u>1.237</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### 3.5.2.5. Ograniczenia prawno-rzeczowe na aktywach obrotowych

Na aktywa obrotowych będących własnością DGA S.A. ciążą ograniczenia prawno-rzeczowe wynikające z postanowień umowy gwarancji finansowej zawartej w dniu 7 listopada 2003 roku z Bankiem PKO BP S.A.. Zabezpieczenie gwarancji stanowi w szczególności:

1. blokada środków w wysokości 1.036.422,00 euro wraz z pełnomocnikiem do pobierania środków trwałych z rachunku bankowego DGA S.A., a od chwili skutecznego zawarcia umowy wskazanej w pkt.4 (co nastąpiło 6 lutego 2004 r.) – blokada środków na tym rachunku w wysokości 580.500,00 euro wraz z pełnomocnikiem do pobierania środków z rachunku,
2. lokata terminowa w wysokości 1.036.422,00 euro, a od chwili skutecznego zawarcia umowy wskazanej w pkt. 4 – 580.500,00 euro wraz z pełnomocnikiem do pobierania środków z rachunku, o ile PARP nie wyrazi sprzeciwu wobec zdeponowania części kwoty pochodzącej z zaliczki na rachunku lokaty terminowej,
3. zastaw rejestrowy na wierzytelności z rachunku wymienionego w punkcie 1 lub 2,
4. umowa rejestrowa przelewu wierzytelności z kontaktów i określonych przyszłych należności zleciendawcy.

### 3.5.3. Kapitały własne

Wyszczególnienie	Dane porównywalne na 31.12.2002	Stan na 31.12. 2003
Kapitał podstawowy	560	1.680
Kapitał zapasowy	2.816	2.750



Zysk (strata) z lat ubiegłych	(187)	(23)
Zysk (strata) netto	1.441	2.126
<b>Razem</b>	<b><u>4.630</u></b>	<b><u>6.533</u></b>

Powyższe salda zgodne są z ewidencją syntetyczną a także analityczną. Podstawę prawną tworzenia i gospodarowania funduszami stanowił Statut Spółki oparty o przepisy Kodeksu spółek handlowych.

### 3.5.3.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy Spółki wykazany w badanym sprawozdaniu finansowym wynosi **1.680 tys. zł** i jest wyceniany według wartości zarejestrowanych w sądzie.

W badanym okresie kapitał podstawowy na mocy uchwały WZA (Rep. 3662/2003 z 7.06.2003 r.) został podwyższony poprzez emisję nowych akcji serii E o kwotę 1.120 tys. zł.

### 3.5.3.2. Kapitał zapasowy

Wartość kapitału zapasowego Spółki na dzień 31 grudnia 2003 r. wynosiła **2.750 tys. zł**. Kapitał ten w badanym roku ulegał następującym zmianom:

Wyszczególnienie	Wartość
Stan kapitału na 1 stycznia 2003 r.	2.816
· zwiększenia – odpis z zysku netto za rok 2002	63
· zmniejszenia – pokrycie straty	129
<b>Stan na 31.12.2003 r.</b>	<b><u>2.750</u></b>

### 3.5.3.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych

W tej pozycji pasywów bilansu Spółka DGA SA wykazała kwotę (**23 tys. zł.**) jako korektę wyniku lat ubiegłych związaną ze zmianą zasad rachunkowości polegającą na ujawnieniu w 2003 roku po raz pierwszy rezerw na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych urlopów, nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych.

### 3.5.3.4. Zysk roku bieżącego

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w roku 2003 zrealizowała zysk netto w kwocie **2.126 tys. zł**. Szczegółowy opis ustalenia wyniku, który wynika z ksiąg Spółki zostanie przedstawiony w dalszej części raportu.

### 3.5.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Dane porównywalne na 31.12.2002	Stan na 31.12. 2003
Rezerwy na zobowiązania	94	165
Zobowiązania długoterminowe	-	76
Zobowiązania krótkoterminowe	1.070	2.258
Rozliczenia międzyokresowe	71	4.402
<b>Razem</b>	<b><u>1.235</u></b>	<b><u>6.901</u></b>

#### 3.5.4.1. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	Dane porównywalne na 31.12.2002	Stan na 31.12. 2003
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	18
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	7
Pozostałe rezerwy	82	140
<b>Razem</b>	<b><u>94</u></b>	<b><u>165</u></b>

##### 3.5.4.1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa w kwocie **18 tys. zł** stanowi podatek, który w następnych okresach będzie obowiązana zapłacić Spółka z tytułu następujących różnic przejściowych między podatkową a księgową wartością aktywów i pasywów ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31.12.2003 r.

Wyszczególnienie	Wartość różnic przejściowych	Podatek odroczony wg stawki 19 %
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej rozrachunków	54	10
Różnice między podatkowym i księgowym ujęciem leasingu	22	4
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej środków	19	4
<b>Razem przejściowe różnice w podatku dochodowym</b>	<b>95</b>	
<b>Rezerwa na podatek odroczony</b>		<b>18</b>

##### 3.5.4.1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	6	85,71
Rezerwa na odprawy emerytalne	1	14,29

**Razem** 7 100,00

**3.5.4.1.3. Pozostałe rezerwy**

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Rezerwy na odsetki od zobowiązania dochodzonego na drodze sądowej	77	55,00
Rezerwa na dodatkowe koszty postępowania sądowego	24	17,14
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	39	27,86
<b>Razem</b>	<b><u>140</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**3.5.4.2. Zobowiązania długoterminowe- inne zobowiązania finansowe**

W tej pozycji pasywów Spółka wykazała kwotę **76 tys. zł**, która stanowi część kapitałową przypadających do spłaty po dniu 31.12.2004 roku rat leasingowych, zgodnie z zawartymi przez Spółkę umowami na leasing samochodów.

**3.5.4.3. Zobowiązania krótkoterminowe**

Wyszczególnienie	Stan na 31.12. 2002	Stan na 31.12. 2003
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, w tym:</b>	<b>12</b>	<b>165</b>
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	12	165
<b>Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w tym:</b>	<b>1.058</b>	<b>2.093</b>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	3	-
<i>Inne zobowiązania finansowe</i>	-	47
<i>Z tytułu dostaw i usług</i>	966	1.581
<i>Z tytułu podatków, cel , ubezpieczeń i in. świadczeń</i>	84	421
<i>Z tytułu wynagrodzeń</i>	-	33
<i>Inne</i>	5	11
<b>Razem</b>	<b><u>1.070</u></b>	<b><u>2.258</u></b>

**3.5.4.3.1. Inne zobowiązania finansowe**

Kwota **47 tys. zł** stanowi część kapitałową przypadających do spłaty w roku 2004 rat leasingowych, zgodnie z zawartymi przez Spółkę umowami na leasing samochodów.

**3.5.4.3.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	Wartość
------------------	---------





Zobowiązania wobec jednostek powiązanych , w tym:	165
- Usługi Audytorskie DGA S.A.	75
- Kancelaria Prawna M. Piszcz i Wspólnicy Spółka komandytowa	90
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek w tym:	1.581
- MTS NOTEBOOK SP.Z O.O.	307
- OMNIBUS S.TYMCZAK	119
- National Consuting Sp. z o.o.	96
- CELLPOL SERWIS KSERO	83
- Danish School of Public Administration	79
- Pozostali dostawcy	897
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b><u>1.746</u></b>

### 3.5.4.3.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Wykazana w bilansie kwota **421 tys. zł** dotyczy następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Podatek dochodowy od osób prawnych CIT-2	249	59,14
Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	22	5,23
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	93	22,09
Rozrachunki z ZUS	57	13,54
<b>Razem</b>	<b><u>421</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### 3.5.4.4. Inne rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	419	9,52
· Koszty projektu HRD (Centrum Human Resources Development)	260	5,91
· Koszty usług doradczych (konsultanci)	50	1,14
· Koszty bieżącego okresu nieudokumentowane	43	0,98
· Koszty badania sprawozdania finansowego za 2003 r.	30	0,68
· Inne koszty dotyczące roku 2003	36	0,81
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	3.983	90,48
· Projekt HRD	3.894	88,46
· Korekta sprzedaży 2003 r.	84	1,91
· Sprzedaż przyszłych okresów (księgowo rozłożona w czasie)	5	0,11
<b>Razem</b>	<b><u>4.402</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### 3.6. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

#### 3.6.1. Przychody ze sprzedaży produktów

Struktura zrealizowanych przez DGA S.A. w okresie 1.01.-31.12.2003 r. przychodów ze sprzedaży według rodzajów działalności przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Prywatyzacje, diagnozy, analizy, fuzje, przejęcia, konsultacje	3.715	24,40
Sprzedaż i wdrożenie oprogramowania	977	6,42
Zarządzanie procesami	1.297	8,52
Wdrożenie ISO	2.122	13,94
Szkolenia	2.871	18,85
Inne usługi i pozostała sprzedaż	4.243	27,87
<b>Razem</b>	<b><u>15.225</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

#### 3.6.2. Koszty działalności operacyjnej

##### 3.6.2.1. Koszty działalności operacyjnej – układ rodzajowy

Koszty rodzajowe za rok badany na tle roku ubiegłego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2002	Udział (%)	2003	Udział (%)	2003/2002 (%)
Amortyzacja	419	4,20	499	4,03	119,09
Materiały i energia	313	3,13	538	4,35	171,88
Usługi obce	7.536	75,43	9.128	73,78	121,13
Podatki i opłaty	115	1,15	208	1,68	180,87
Wynagrodzenia	954	9,55	1.383	11,18	144,97
Świadczenia na rzecz pracowników	98	0,98	152	1,23	155,10
Pozostałe koszty	244	2,44	464	3,75	190,16
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	312	3,12	-	-	-
<b>Razem</b>	<b><u>9.991</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>12.372</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>123,83</u></b>

##### 3.6.2.2. Koszty według układu kalkulacyjnego

Poniesione przez DGA S.A. w okresie 1.01.2003-31.12.2003 koszty działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Koszty wytworzenia sprzedanych usług	7.851	63,46
Koszty sprzedaży	881	7,12
Koszty ogólnego zarządu	3.640	29,42
<b>Razem</b>	<b><u>12.372</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### 3.6.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

#### 3.6.3.1. Pozostałe przychody operacyjne

W okresie badanym osiągnięto następujące pozostałe przychody operacyjne:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	36	73,47
Uzyskane odszkodowania przewyższające wartość szkody	6	12,25
Rozwiązania rezerw na odprawy i nagrody jubileuszowe	3	6,12
Zwrot kosztów sądowych	4	8,16
<b>Razem</b>	<b><u>49</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

#### 3.6.3.2. Pozostałe koszty operacyjne

W okresie badanym poniesiono następujące pozostałe koszty operacyjne:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Darowizny przekazane	17	8,95
Wartość netto zlikwidowanych lub skradzionych środków trwałych	20	10,53
Odpisy aktualizujące należności	65	34,21
Koszty bieżącego okresu nieudokumentowane	43	22,63
Składki dobrowolne na rzecz organizacji	7	3,68
VAT od przekazanych darowizn	3	1,58
Rezerwa na koszty sądowe	24	12,63
Amortyzacja wartości firmy	1	0,53
Pozostałe koszty operacyjne	10	5,26
<b>Razem</b>	<b><u>190</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### 3.6.4. Przychody i koszty finansowe

#### 3.6.4.1. Przychody finansowe

W okresie badanym osiągnięto następujące przychody finansowe:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Odsetki bankowe otrzymane	61	24,11
Odsetki od kontrahentów	3	1,19
Zysk z udziału w spółce komandytowej	46	18,18
Zyski na różnicach kursowych (w tym niezrealizowane 69 tys. zł)	143	56,52
<b>Razem</b>	<b><u>253</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### 3.6.4.2. Koszty finansowe

W okresie badanym poniesiono następujące koszty finansowe:

Wyszczególnienie	Wartość	Udział (%)
Odsetki od kredytu	2	2,82
Części odsetkowe rat leasingowych	9	12,68
Odsetki budżetowe	38	53,52
Rezerwa na odsetki	16	22,53
Koszty podwyższenia kapitału	6	8,45
<b>Razem</b>	<b><u>71</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

### 3.6.5. Wynik finansowy brutto Spółki za okres badany

W wyniku swojej działalności w roku 2003 DGA S.A. osiągnęła **zysk brutto** w wysokości **2.894 tys. zł.**

Na powyższy wynik bilansowy złożyły się następujące pozycje:

Przychody	15.716
Koszty i straty	(12.822)
<b>Wynik brutto</b>	<b>2.894</b>

### 3.6.6. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego Spółki

Wynik za okres 1.01.2003- 31.12.2003 r. został obciążony kwotą **768 tys. zł** z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Na kwotę tą złożyły się następujące tytuły:

– Podatek dochodowy od osób prawnych za 2003r.	816
– Zwiększenie aktywów z tytułu podatku dochodowego	(64)
– Zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy	16

#### 3.6.6.1. Podatek dochodowy od osób prawnych

W wyniku ukształtowania się za badany okres wyniku finansowego brutto w kwocie **2.894 tys. zł** Spółka zrealizowała dochód do opodatkowania w kwocie **3.021 tys. zł** w rozumieniu podatku dochodowego od osób prawnych.

Na powyższy wynik podatkowy złożyły się następujące pozycje:

Przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym	14.882
Koszty uzyskania wyżej wymienionych przychodów	(11.846)
<b>Dochód</b>	<b>3.036</b>
Odliczenie od dochodu (darowizny)	15
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>3.021</b>

Podatek dochodowy liczony według stawki 27 % od wyżej określonego dochodu do opodatkowania za rok podatkowy 2003 wyniósł **816 tys. zł.**

Na przychód w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym składają się:

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	15.225
Pozostałe przychody operacyjne	49
Przychody finansowe	442
<b>Razem przychody księgowe</b>	<b>15.716</b>
Przychody nie stanowiące przychodów dla celów podatkowych (-)	929
Przychody podatkowe roku 2003 (+)	6
Przychody podatkowe korekta sprzedaży roku 2003 (+)	84
Przychody ze sprzedaży księgowo rozliczane w czasie 2003 (+)	5
<b>Razem przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym</b>	<b>14.882</b>

W 2003 r. osiągnięto następujące przychody nie stanowiące przychodu dla celów podatkowych:

Różnice kursowe z wyceny bilansowej rozrachunków	54
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków na rachunkach bankowych	19
Wyksięgowane różnice kursowe z wyceny BO	2
Rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	3
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wątpliwe należności	4
Przychody z realizacji projektu finansowanego ze środków bezzwrotnej pomocy zagranicznej ( wolne od podatku)	847
<b>Razem przychody nie stanowiące przychodów dla celów podatkowych</b>	<b>929</b>

Na koszt w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym składają się:

Koszty działalności operacyjnej	12.372
Pozostałe koszty operacyjne	190
Koszty finansowe	260
Straty nadzwyczajne	-
<b>Razem koszty księgowe</b>	<b>12.822</b>
Koszty nie stanowiące kosztów dla celów podatkowych	976
<b>Razem koszty w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym</b>	<b>11.846</b>

W 2003 roku, zrealizowano następujące koszty nie stanowiące kosztu podatkowego:

Koszty związane z projektem finansowanym ze środków bezzwrotnej pomocy zagranicznej	431
Przekroczenie limitu reprezentacji i reklamy	174
Amortyzacja samochodów powyżej limitu	24
Ubezpieczenie samochodów powyżej limitu	2
Części kapitałowe rat leasingowych (także opłata wstępna)	(22)
Odsetki budżetowe	38
Składki członkowskie	12
Ujemne różnice kursowe z wyceny	7
Rezerwa na odsetki od zobowiązań spornych	16
Rezerwy na koszty sądowe od spornych zobowiązań	24
Odpisy aktualizujące należności	65
Darowizny pieniężne	17
VAT od darowizny dla Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu	3
Koszty podwyższenia kapitału	6
Koszty bieżącego okresu nieudokumentowane	43
Rezerwa na koszty działalności operacyjnej	41
Amortyzacja wartości firmy	1
Niewypłacone wynagrodzenia z tyt. umów zlecenia i o dzieło	56
Rezerwa na urlopy	18
Inne koszty nkup	20
<b>Razem</b>	<b>976</b>

Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony i stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych w zakresie tego podatku wpłynęła na **zmniejszenie** obciążeń wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego o kwotę **48 tys. zł**, co wynika z poniższego zestawienia:

	Aktywa podatkowe	Rezerwa	Razem
Stan na 1.01.2003 r.	9	2	7
Zwiększenia /(zmniejszenia)	64	16	<b>48</b>
Stan na 31.12.2003 r.	74	18	56

### 3.6.7. Wynik finansowy netto za rok obrotowy

Zysk netto osiągnięty w 2003 roku przez Doradztwo Gospodarcze DGA SA wynosi **2.126 tys. zł**.

### 3.7. OCENA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 3.7.1. Ocena sporządzonych dodatkowych informacji i objaśnień

Spółka sporządziła informację dodatkową stosownie do przepisów art. 48 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 139 z dnia 10 grudnia 2001 r. z późniejszymi zmianami).

#### 3.7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym

W zestawieniu zmian w kapitale własnym przedstawiono poszczególne tytuły zmian w tym kapitale. Sprawozdanie to sporządzone zostało stosownie do przepisów Art. 48a Ustawy o rachunkowości oraz wymogów Komisji Papierów Wartościowych i Giełd.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje wzrost kapitałów własnych w okresie od 1.01.-31.12.2003 roku o kwotę **1.902 tys. zł.**

#### 3.7.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i Komisji Papierów Wartościowych i Giełd. Sporządzono go na podstawie: bilansu, rachunku zysków i start, informacji dodatkowej i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej

Rachunek wykazuje spadek stanu środków pieniężnych netto w ciągu badanego okresu na sumę – **168 tys. zł.**

Na zmianę stanu środków pieniężnych netto w roku 2003 składają się:

· środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.301
· środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.168)
· środki pieniężne netto z działalności finansowej	(301)

#### 3.7.4. Sprawozdanie z działalności

Zarząd przedłożył badającym sprawozdanie z działalności Spółki za okres 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu z działalności wynikają ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2003 r. zawartego w raporcie rocznym SA-R 2003. Przedstawione sprawozdanie wyczerpuje wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

### **3.8. INNE USTALENIA**

#### **3.8.1. Zdarzenia po dacie bilansu**

Według Oświadczenia Zarządu po dacie bilansu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

#### **3.8.2. Zobowiązania warunkowe**

Wykazane przez Spółkę na dzień 31.12.2003 roku zobowiązania warunkowe w łącznej kwocie **2.285 tys. zł** obejmują:

- Sumę komandytową w spółce Kancelaria M. Piszcz i Wspólnicy - 250 tys. zł,
- Zobowiązania warunkowe wynikające ze złożonych zabezpieczeń wekslowych na łączną kwotę 2.035 tys. zł.

### **3.9. KLAUZULA PODSUMOWUJĄCA**

1. Zbadano rzetelność i prawidłowość danych zawartych w poszczególnych pozycjach raportu rocznego SA-R 2003 Komisji Papierów Wartościowych i Giełd za okres 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. stwierdzając spełnienie stawianych im wymogów.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

## **4. POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

Raport sporządzono w pięciu egzemplarzach, z których cztery otrzymuje Spółka. Raport zawiera 32 kolejno ponumerowane strony, parafowane przez biegłego rewidenta.

Biegli rewidenci:

Ewa Orkwiszewska nr ewid. 2890/323

Małgorzata Urbaniak nr ewid. 10074/7446

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań  
finansowych Nr 84

Korycka, Budziak & Audytorzy Sp. z o.o.  
ul. Solec 22  
00-410 Warszawa

Warszawa, dnia 7 maja 2004 r.

