



DORADZAMY WIELKIM JUTRA

Poznań, 30 maja 2007 r.

Adresaci:	Kancelaria Publiczna KNF Dział Emitentów GPW Dział Emitencki i Notowań PAP
Tytuł:	Ocena sytuacji spółki przez Radę Nadzorczą

Raport bieżący nr 21/2007

Zarząd Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. uprzejmie informuje, że Rada Nadzorcza w oparciu o zasadę nr 18 ładu korporacyjnego, wynikającą z dokumentu „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” dokonała oceny sytuacji Spółki.

Niniejszym podajemy treść powyższej oceny:

§ 1

I. Ocena działalności Spółki

Trzeci rok obecności Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. był znacznie lepszym rokiem dla Spółki od minionego okresu. Spółka poprzez opracowany a następnie wdrożony plan naprawczy, konsekwentnie poprawiała wyniki z tytułu działalności operacyjnej. Kurs akcji po zanotowaniu minimum na poziomie ok. 17,50 zł, systematycznie wzrastał, szczególnie po publikacji kwartalnych sprawozdań finansowych. Pod koniec grudnia wyniósł ponad 22 zł.

Rada Nadzorcza analizując rok 2006 podkreśla, że Emitent znacząco rozwijał swoją działalność, pozyskując największe kontrakty w swojej historii. Podkreślenia wymaga fakt, iż DGA zostało uznane w kilku rankingach za najbardziej skuteczną firmę doradczą w Polsce w pozyskiwaniu funduszy unijnych. Potwierdza to skuteczność działań DGA oraz gwarantuje w przyszłości stabilność przychodów. Po chwilowym osłabieniu, odbudowywana zostaje pozycja DGA na rynku usług związanych ze standaryzacją i zarządzaniem bezpieczeństwem informacji, czego dobrym przykładem może być zawarty w 2006 roku kontrakt z Kompanią Węglową.

Pozytywnie oceniamy przyrost przychodów ze sprzedaży Podmiotu Dominującego Grupy DGA (z 31,3 mln złotych w 2005 r. do 37,4 mln złotych w 2006 r.), który świadczy o dużym potencjale doradczym i organizacyjnym DGA. Zwracamy uwagę, że wzrostowi przychodów towarzyszyło osiągnięcie dodatniego wyniku, zgodnego z prognozowanym przez Zarząd Spółki. Osiągnięcie dodatniego wyniku było wynikiem przeprowadzonego i dogłębnego procesu restrukturyzacji, w wyniku czego ograniczono powierzchnię biurową, flotę samochodową, część osób zatrudnionych w obszarze organizacyjnych została włączona do projektów realizowanych przez departamenty merytoryczne. Dodatkowo, zrezygnowano z kilku nierentownych produktów, które nie przynosiły oczekiwanych przychodów. W tym względzie pozytywnie oceniamy działania podjęte przez Zarząd Spółki dotyczące sanowania sytuacji.

Uważamy, że Zarząd powinien dalej realizować działania w obszarze analizy efektywności wszystkich

Siedziba Główna
Biurowiec „Delta”
ul. Towarowa 35 p. V
61-896 Poznań
tel. +48 61 859 59 00
fax +48 61 859 59 01
e-mail: dgasa@dga.pl

Oddział Warszawa
Warszawskie Centrum Finansowe
ul. Emilii Plater 53 p. XIII
00-113 Warszawa
tel. +48 22 520 62 00
fax +48 22 520 62 01
e-mail: dgawawa@dga.pl

Sąd Rejonowy w Poznaniu
XXI Wydział Gospodarczy
KRS 000060682
NIP 781-10-10-013
kapitał zakładowy: 2.260 tys. PLN w pełni wpłacony
kapitał własny na 31.12.2005: 17.354 tys. PLN

projektów inwestycyjnych, poprawie efektywności operacyjnej i kontynuowaniu programu ograniczania kosztów. Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że wydatki na inwestycje kapitałowe poniesione w latach poprzednich jak i planowane winny gwarantować określoną stop zwrotu. Stąd rada Nadzorcza zwraca uwagę na konieczność podniesienia efektywności spółek – córek Grupy Kapitałowej. Istotną kwestią jest także poszerzanie asortymentu oferowanych usług. Stałe ich kreowanie jest wyrazem potencjału intelektualnego Spółki i umiejętności analizowania potrzeb rynku. Naszym zdaniem rosnąca konkurencja na rynku usług doradczych wymagać będzie coraz bardziej dogłębnych analiz opłacalności przygotowywanych nowych produktów.

Reasumując, w naszej ocenie Spółka posiada potencjał, doświadczenie i pozycję gwarantującą dalsze zwiększanie swojej konkurencyjności oraz osiąganie dobrych wyników w kolejnych latach, czego dowodem jest przełamanie kryzysu z roku 2005. Pozytywnie odnosimy się do działań Zarządu mających na celu wdrożenie Strategii, poprawę sytuacji Spółki oraz dalszy rozwój poprzez planowane akwizycje firm z sektora usług doradczych, szczególnie mając na uwadze kolejny okres programowania kiedy to Polska stanie przed nową szansą na zdobycie kilkudziesięciu miliardów euro na dalszy rozwój. Dla DGA, która jest liderem w pozyskiwaniu środków unijnych, jest to bardzo dobry sygnał na kolejne lata.

§ 2

II. Ocena sprawozdania finansowego za 2006r.

Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę uchwałę Komitetu Audytu z 22 maja 2007r. dokonała oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. za 2006r. Sprawozdania te zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta Mistery Audytory Sp. z o.o., który wydał o sprawozdaniach opinię pozytywną.

Rada zapoznała się z opinią i raportem uzupełniającym opinię rewidenta dotyczącą zarówno jednostkowego, jak i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. sporządzonego na formularzach raportów rocznych R 2006 i RS 2006 i uznaje, że sprawozdania zostały sporządzone rzetelnie i zgodnie z obowiązującymi przepisami, a zawarte w nich informacje w pełni odzwierciedlają sytuację majątkową, finansową oraz działalność Spółki w roku 2006.

§ 3

Uchwała została podjęta jednogłośnie przez obecnych Członków Rady Nadzorczej.”

Podstawa prawna:

Artykuł 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie.

Podpis osoby upoważnionej do reprezentowania Emitenta:

Andrzej Głowacki

Prezes Zarządu