



PROSPEKT EMISYJNY AKCJI

Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna

z siedzibą w Poznaniu,
adres: 61-028 Poznań, ul. Warszawska 39/41, <http://www.dga.pl>
Podmiotem Dominującym w stosunku do Emitenta jest Pan Andrzej Głowacki

Prospekt został przygotowany w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu:

100.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
240.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
165.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
55.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
1.120.000 Akcji imiennych uprzywilejowanych serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
od 350.000 do 560.000 Akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
od 1 do 20.000 Akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

oraz Publiczną Ofertą:

560.000 Akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w ramach Oferty Otwartej,
20.000 Akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w ramach Oferty Zamkniętej.

Cena emisyjna jednej Akcji serii F zostanie ustalona przez Zarząd Emitenta, w porozumieniu z Oferującym, na podstawie wyników budowy Księgi Popytu. Cena Emisyjna Akcji serii F zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 81 Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w formie komunikatu opublikowanego w dzienniku „Puls Biznesu” oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet”, najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów w ramach Oferty Otwartej.

Cena emisyjna jednej Akcji serii G, zgodnie z Uchwałą NWZ nr 6 z dnia 18 października 2003 roku, będzie równa 7,50 zł.

	Cena emisyjna	Prowizja Subemitentów i inne koszty	Rzeczywiste wpływy Emitenta
Na jednostkę Akcji serii F	•*	1,4345 zł	•*
Razem seria F	•*	803.300,00 zł	•*
Na jednostkę Akcji serii G	7,50 zł	0,4350 zł	7,0650 zł
Razem seria G	do 150.000,00 zł	8.700,00 zł	do 141.300,00 zł

*Dane zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 81 Prawa o publicznym obrocie.

Otwarcie Publicznej Oferty nastąpi 15 marca 2004 roku, a jej zamknięcie 26 marca 2004 roku. W ramach Publicznej Oferty Akcji przeprowadzone zostaną: Oferta Otwarta Akcji serii F oraz Oferta Zamknięta Akcji serii G. Oferta Otwarta Akcji serii F rozpocznie się 15 marca 2004 roku, a zakończy 22 marca 2004 roku. Zapisy na Akcje serii F przyjmowane będą w dwóch transzach: w Transzy Małych Inwestorów w terminie od 15 marca do 22 marca 2004 roku i Transzy Dużych Inwestorów w terminie od 15 marca do 19 marca 2004 roku.

Wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii F w ramach budowy Księgi Popytu inwestorzy instytucjonalni będą mogli składać w dniach **od 9 do 11 marca 2004 roku**, z zastrzeżeniem, że w dniu 11 marca 2004 roku Deklaracje przyjmowane będą do godz. 16:00. Zarząd Spółki dokona przydziału Akcji serii F w ciągu czterech dni roboczych od dnia zamknięcia Oferty Otwartej. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Akcji serii F w jednej z transz i nieobjęcia zapisami wszystkich oferowanych Akcji w drugiej transzy, Zarząd Emitenta może dokonać przesunięcia Akcji niesubskrybowanych do transzy, w której wystąpiła nadsubskrypcja. Informacja o dokonaniu przesunięcia i liczbie Akcji serii F w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przesłanego do KPWiG, GPW i agencji informacyjnej najpóźniej następnego dnia roboczego po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje w Publicznej Ofercie.

Szczegółowe zasady dystrybucji i przydziału Akcji serii F zostały opisane w punkcie 3.8. Rozdziału III Prospektu.

Wiążące Deklaracje zainteresowania nabyciem oraz zapisy na Akcje serii F będą przyjmowane w Punktach Obsługi Klienta wskazanych w Załączniku nr 10 do Prospektu.

Wprowadzenie Akcji Doradztwa Gospodarczego DGA Spółka Akcyjna do publicznego obrotu odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Publicznej Ofercie Akcji i Emitencie.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych oferowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym. Komisja podkreśla, że odpowiedzialność za wybór procedury oferty spoczywa na Emitencie, zaś odpowiedzialność za jej przeprowadzenie na domu maklerskim, pełniącym funkcję oferującego. Decyzją Nr DSPE/411/22/03/5/2004 z dnia 10 lutego 2004 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym.

Podmiotem pełniącym funkcję Oferującego jest:

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Bankowy Dom Maklerski ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa



Prospekt został sporządzony w Poznaniu 12 listopada 2003 r. i zawiera on dane aktualizujące jego treść na dzień 7 lutego 2004 roku, chyba że w treści Prospektu wskazano inaczej.

Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z dniem dokonania przydziału Akcji Oferowanych, ogłoszenia o niedojszciu Publicznej Oferty do skutku lub ogłoszenia o odstąpieniu Emitenta od przeprowadzenia Publicznej Oferty albo o odwołaniu Publicznej Oferty na zasadach określonych w Prospekcie, nie później jednak niż 2 lipca 2004 roku.

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i aktualizującymi go informacjami będzie udostępniony na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty, a także w jej trakcie w następujących miejscach:

- w siedzibie Spółki,
- w Centrum Informacyjnym KPWiG (Centrum Informacji, Plac Powstańców Warszawy 1, Warszawa),
- na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Dział Promocji, ul. Książęca 4),
- w Punktach Obsługi Klienta, których wykaz został przedstawiony w Załączniku nr 10,
- w formie elektronicznej w sieci Internet na stronach: www.dga.pl i <http://www.pkobp.pl/bdm>

Skrócona wersja Prospektu zostanie opublikowana w dzienniku ogólnopolskim „Puls Biznesu” oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet”, najpóźniej na siedem dni roboczych przed dniem rozpoczęcia Publicznej Oferty Akcji.

Ponadto w siedzibie Spółki do dnia zakończenia Publicznej Oferty Akcji będą udostępnione do wglądu następujące dokumenty: raporty biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe 2000, 2001, 2002, Statut Spółki, oraz aktualny odpis wyciągu z KRS.

W związku z emisją Akcji serii F i G nie są i nie będą wystawiane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej kwity depozytowe.

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent przekazywać będzie równocześnie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje o każdej zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia powodującego zmianę Prospektu lub powzięcia o nim wiadomości, a po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji tym podmiotom – także Polskiej Agencji Prasowej S.A. W przypadku gdy zmiana danych zawartych w Prospekcie mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość Akcji, Emitent opublikuje je w dzienniku „Puls Biznesu” oraz w Gazecie Giełdy „Parkiet” w terminie 7 dni od dnia powzięcia informacji.

Oferujący oświadcza, że w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu Akcji objętych niniejszym Prospektem nie będzie podejmować działań w celu stabilizacji kursu Akcji Spółki przed, w trakcie oraz po przeprowadzeniu Oferty.