



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r.**

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Dokonaliśmy przeglądu załączonego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DGA S.A., w której jednostkę dominującą jest Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Towarowa 35, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **34.445 tys. zł (34.445.422,78 zł)**,
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 30 czerwca 2005 r. wykazujący **zysk netto** w wysokości **1.638 tys. zł (1.637.539,50zł)**,
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 r. do dnia 30 czerwca 2005 r. wykazujące **wzrost** kapitału własnego o kwotę **598 tys. zł (597.498,86 zł)**,
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. o kwotę **2.531 tys. zł (2.530.739,03 zł)**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej tj. Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA SA

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

W wyniku przeprowadzonego przeglądu stwierdziliśmy iż:

1. z uwagi na znaczny okres przeterminowania niektórych sald należności z tytułu dostaw i usług Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powinny być naszym zdaniem dodatkowo uwzględnione odpisy aktualizujące te należności w łącznej kwocie 1.764,8 tys. zł;
2. brak szczegółowej ewidencji kosztów w podziale na poszczególne kontrakty w jednostce dominującej uniemożliwia uzyskanie dostatecznej pewności iż koszty faktycznie zarachowane w I-szym półroczu 2005 r. odpowiadają oszacowanemu przez tą Spółkę stopniowi zaawansowania prac, stanowiącemu podstawę ujęcia w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy kapitałowej przychodów ze sprzedaży w łącznej kwocie 2.060 tys. zł.
Wyżej wskazana kwota oszacowanych przychodów obejmuje w szczególności przychody w kwocie 857 tys. zł, związane ze świadczonymi przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. usługami w zakresie aranżacji finansowania kontraktów budowlanych realizowanych przez Budimex S.A. i Widemann Polska Sp. z o.o.
Uważamy, iż z uwagi na to, że realizacja zobowiązań wynikających z powyższych kontraktów uzależniona jest od wielu czynników i instytucji zewnętrznych (co uniemożliwia wiarygodne oszacowanie planowanej pracochłonności i nie daje pewności w trakcie realizacji prac że zakończone zostaną sukcesem a należne Spółce wynagrodzenie ma praktycznie charakter prowizji od sukcesu, przychody z takich usług powinny być zgodnie z zasadą ostrożności ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy kapitałowej dopiero w momencie zrealizowania kontraktu (tj. osiągnięcia sukcesu);
3. zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu dane porównawcze za okresy: od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. oraz za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. nie zawierają wyceny nie zakończonych kontraktów;

4. Grupa kapitałowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2005 r. nie wyodrębniła w swojej działalności ani segmentów branżowych ani geograficznych, uznając iż prowadzi działalność kwalifikującą się do jednorodnej grupy usług doradczych. Naszym zdaniem zagadnienie to powinno być przez zarząd jednostki dominującej ponownie przeanalizowane.
5. do wartości niematerialnych i prawnych Grupy Kapitałowej zaliczone zostały nakłady poniesione przez jednostkę dominującą na stworzenie nowych działów (przedstawicielstwo w Moskwie) w kwocie 1 328 tys. zł. Nakłady te ujęte zostały jako prace rozwojowe na podstawie paragrafu 59 d MSR 38, który mówi, że do prac rozwojowych zalicza się projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalanych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług. Naszym zdaniem wykazanie w skonsolidowanym bilansie aktywów tego typu nie zostało w sposób dostateczny uzasadnione.

Poza wyżej wymienionymi korektami przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia innych istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. zgodnie z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez te przepisy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921 z późn. zm.) oraz w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49, poz. 463).

Biegły rewident:

Ewa Orkwiszewska nr ewid. 2890/323

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań
finansowych Nr 84

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

Prezes zarządu

Ewa Orkwiszewska

Warszawa, dnia 28 października 2005 r.