

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE ROZSZERZONE  
ZA IV KWARTAŁ 2006 ROKU  
GRUPA KAPITAŁOWA  
DORADZTWO GOSPODARCZE DGA SA  
28.02.2007**

**KOMENTARZ DO INFORMACJI FINANSOWYCH ZA IV KWARTAŁ 2006 ROKU**

<b>I. Istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....</b>	<b>4</b>
<b>II. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na rozwój Grupy .....</b>	<b>4</b>
<b>III. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału .....</b>	<b>7</b>
1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za IV kwartał 2006 r. ....	7
2. Program inwestycyjny .....	8
3. Czynniki zewnętrzne .....	8
4. Czynniki wewnętrzne .....	9
<b>IV. Wyniki finansowe .....</b>	<b>10</b>
1. Spółki wchodzące w skład Grupy DGA .....	10
2. Rachunek zysków i strat Grupy DGA .....	10
2.1. Wyniki na segmentach branżowych .....	11
2.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	12
2.3. Koszty finansowe .....	12
3. Bilans Grupy DGA .....	13
4. Przepływy środków pieniężnych Grupy DGA .....	16
5. Sytuacja kadrowa .....	16
6. Wybrane wskaźniki finansowe .....	17
<b>V. Informacje uzupełniające .....</b>	<b>18</b>
1. Znaczące zdarzenia w IV kwartale 2006 Grupy Kapitałowej DGA S.A. ....	18
2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie .....	19
3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	20
4. Informacje dotyczące wpłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	20
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	20
6. Wskazanie znaczących akcjonariuszy .....	21
7. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta .....	22
8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych lub .....	22
9. Informacje o transakcjach z podmiotami .....	22
10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	23
11. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	23
<b>VI. Sprawozdania finansowe na 31 grudnia 2006 r. sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej .....</b>	<b>24</b>
Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	24
Skonsolidowany rachunek zysków i start .....	25
Skonsolidowany bilans .....	26
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....	29
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	30
Wybrane dane finansowe jednostkowego sprawozdania finansowego .....	32
Rachunek zysków i start jednostkowy .....	33
Bilans jednostkowy .....	34
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....	37
Sprawozdanie jednostkowe z przepływów środków pieniężnych .....	38
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	40
1. Informacje ogólne .....	40
2. Stosowane zasady rachunkowości .....	41
3. Przychody ze sprzedaży .....	47
4. Podatek dochodowy .....	49
5. Zysk przypadający na jedną akcję .....	50

6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	52
7. Jednostki współzależne i stowarzyszone .....	53
8. Jednostki zależne .....	54
9. Zmiana stanu zapasów .....	54
10. Udzielone pożyczki .....	55
11. Kapitał podstawowy .....	55
12. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny .....	56
13. Zyski zatrzymane .....	56
14. Należności/zobowiązania warunkowe .....	57
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	58
16. Zmiana zasad rachunkowości .....	62
17. Sprzedaż spółek zależnych .....	63
18. Koszty zarządu i koszty sprzedaży .....	64

## **KOMENTARZ DO INFORMACJI FINANSOWYCH ZA IV KWARTAŁ 2006 ROKU**

### **I. ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.**

W 2006r. roku przychody Grupy Kapitałowej DGA wyniosły 39,5 mln zł i były wyższe od ubiegłorocznych o 26,3%. Rok 2006 to także bardzo istotne odwrócenie wielkości wyniku netto. Pomimo kontynuacji prac restrukturyzacyjnych w Spółce dominującej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A, w tym zmian kadrowych, Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 3 mln zł, a Grupa Kapitałowa DGA w kwocie 3,2 mln zł. Natomiast EBITDA operacyjna za cztery kwartały 2006 r. wyniosła 6,6 mln zł. Dla przypomnienia w roku 2005r. Grupa kapitałowa DGA poniosła stratę w wysokości 3,4 mln zł.

Uwzględniając dominującą rolę Doradztwa Gospodarczego DGA w grupie kapitałowej, Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż IV kwartał 2006r. był dla Doradztwa Gospodarczego DGA S.A:

1. okresem, w którym kontynuowano działania przyjęte w strategii na lata 2006-2007. Działania te miały znaczący wpływ na osiągnięte wyniki Spółki i związane były w szczególności z:
  - dalszym ograniczaniem kosztów funkcjonowania Spółki,
  - optymalizacją funkcjonowania departamentów świadczących usługi z zakresu doradztwa strategicznego i finansowego,
  - stałym podnoszeniem poziomu wiedzy konsultantów w ramach realizowanego programu szkoleń wewnętrznych,
  - pozyskaniem pierwszych umów na realizację usług w zakresie nowych produktów DGA,
  - powołaniem na stanowisko Doradcy Zarządu (następnie Wiceprezesa Zarządu) p. Mirosława Marka. Aspekty te opisano szerzej w punkcie II.
2. okresem, w którym w fazę pełnej realizacji weszły największe, obecnie posiadane przez Spółkę, projekty szkoleniowo-doradcze o ogólnopolskim zasięgu, co zaowocowało uruchomieniem biur lokalnych w regionach oraz optymalnym obciążeniem projektowym znaczącej części konsultantów.

Połączenie wszystkich czynników dało efekt, w postaci dodatniego wyniku finansowego zarówno w IV kwartale, jak i całym 2006 roku. IV kwartał 2006 r. to kolejny kwartał, w którym Spółka osiągnęła wynik dodatni. Tym samym DGA zakończyła rok 2006 kwotą 3 mln zł zysku.

### **II. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ GRUPY**

Celem Zarządu jest utrzymanie zaufania Akcjonariuszy oraz stałego podnoszenia poziomu ich zadowolenia, które realizuje poprzez wzrost zysku oraz wzmocnienie Grupy Kapitałowej. Dlatego też Zarząd przyjął założenie podstawowe do strategii rozwoju Grupy, którym jest wejście w nowe obszary z wykorzystaniem dotychczasowych kompetencji.

W IV kwartale 2006 r. Zarząd prowadził wstępne rozmowy oraz dokonywał analiz rynku w obszarach, w których działalność mogłaby potencjalnie przynieść znaczący efekt synergii dla Grupy Kapitałowej. Powyższe prace są nadal prowadzone wraz z pracami nad nową strategią Grupy Kapitałowej DGA na nadchodzące lata.

Zarząd rozważa wzrost Grupy Kapitałowej poprzez:

- możliwość wyemitowania przez Spółkę nowych akcji celem pozyskania środków na dalszy rozwój i sfinansowanie nowych perspektywicznych przedsięwzięć związanych m.in. z aliansami z podmiotami z branż uzupełniających lub poszerzających kompetencje DGA i jednocześnie wzmacniających pozycję Spółki i Grupy na rynku (m.in. branża szkoleniowa, inżynierska);
- wzmocnienie PBS DGA Sp. z o.o. poprzez wprowadzenie jej akcji do obrotu giełdowego.

W IV kwartale 2006 r. w ramach porządkowania aktywów Grupy nastąpiło obniżenie udziału Emitenta w Spółce Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o. z 60% do 20% udziału w kapitale zakładowym, za kwotę 316.500 złotych.

Poprawa wyników w II połowie 2006 r. oraz widoczne efekty redukcji kosztów zostały docenione przez analityków i w opublikowanym 27 grudnia 2006 r. raporcie analitycznym analitycy Beskidzkiego Domu Maklerskiego wydali dla akcji Spółki DGA rekomendację KUPUJ i wycenili walor na 29,30 zł. Ocenili oni, że „po głębokiej restrukturyzacji Spółka ma szansę istotnie zwiększyć przychody, co powinno pozytywnie wpłynąć na wynik finansowy w kolejnych latach.” Następnie Puls Biznesu w wydaniu z 2 stycznia 2007 r. przekazał wskazania specjalistów odnośnie długoterminowych inwestycji na 2007 rok – wśród akcji rekomendowanych znalazły się także akcje Spółki.

Sama Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. realizuje konsekwentnie strategię przyjętą na lata 2006-2007, która została ukierunkowana na trzy obszary:

### **Rozwój – Efektywność – Partnerstwo**

#### **ROZWÓJ**

##### **1. Produktów i usług**

Spółka rozwijała w 2006 r. swoje usługi i produkty w kilku zasadniczych obszarach:

- projektów europejskich - przygotowanie podmiotów do nowego okresu programowania 2007-2013 - nowym produktem jest outsourcing wiedzy o środkach unijnych,
- zarządzania - system etycznych zachowań – systemy antykorupcyjne oraz optymalizacja działania podmiotów - czyli procesowa optymalizacja kosztów,
- produktów informatycznych – opracowanie oprogramowania integrującego i rozszerzającego funkcje aplikacji: DGA Workflow, DGA Quality i DGA Process.

Celem wzmocnienia pozycji lidera w pozyskiwaniu środków unijnych - w czwartym kwartale 2006 r. działania rozwojowe ukierunkowane były i nadal są na przygotowywanie strategii wykorzystania funduszy strukturalnych na lata 2007-2013 (uwzględniając zarówno grupy klientów obecnych, jak i przyszłych). Szacuje się, że przyjęcie stosownych wytycznych przez Komisję Europejską nastąpi w połowie 2007 roku, co oznacza, że pierwsze terminy ubiegania się o konkretne projekty ogłoszone mogą zostać w II połowie/IV kwartale 2007 roku. Łączna wielkość środków finansowych na realizację Narodowych Strategicznych Ram Odniesienia (ogół programów operacyjnych) wyniesie w latach 2007-2013 ok. 85,6 mld euro natomiast ok. 12,4 mld euro spłynie do Polski ze środków Wspólnej Polityki Rolnej i Wspólnej Polityki Rybackiej.

Jako sukces można odnotować podpisane w IV kwartale pierwsze umowy na sprzedaż usług w DGA w zakresie wdrożenia u klientów nowych wybranych produktów.

##### **2. Program szkoleniowy dla konsultantów i pracowników**

Obok działań nakierowanych na wzrost sprzedaży i redukcję kosztów w Spółce nadal trwa proces podnoszenia kompetencji konsultantów. Realizowany jest współfinansowany ze środków unijnych program szkoleniowy dla konsultantów i pracowników DGA „Nasza wiedza sukcesem Wielkich Jutra” o wartości ogółem 1,15 mln złotych. W czwartym kwartale program objął kluczowe w konsultingu obszary to znaczy zarządzanie projektami oraz budowanie i rozwijanie relacji z klientem.

#### **EFEKTYWNOŚĆ**

##### **1. Redukcja kosztów**

W omawianym okresie Zarząd zgodnie z zapowiedzią wprowadził kolejne działania zmierzające do obniżenia kosztów stałych, szczególnie w obszarze kosztów najmu pomieszczeń i samochodów. Przeprowadzono również modyfikację funkcjonowania oddziału w Moskwie oraz zmieniono formułę współpracy z niektórymi zespołami konsultantów.

##### **2. System motywacyjny**

W czwartym kwartale 2006 r. trwały intensywne prace nad systemem motywacyjnym, którego celem jest m.in. ukierunkowanie wysiłków kadry na realizację przyjętej strategii firmy przy jednoczesnych maksymalnym zadowoleniu z realizowanych funkcji i wykonywanej pracy.

Jednym z filarów powyższego systemu jest system ewaluacyjny połączony z procesem indywidualnego rozwoju zawodowego dla każdego pracownika i konsultanta. Ważnym elementem ukierunkowanym na zmniejszenie

fluktuacji zatrudnionych było zapewnienie grupom pracowników, w zależności od stażu, dostępności do stałej opieki medycznej. Koszty tego świadczenia stanowią koszt uzyskania przychodów dla Spółki.

### **3. Rozwój narzędzi i form wspomagających zarządzanie**

W okresie, którego dotyczy raport kontynuowany był rozwój narzędzi wspomagających zarządzanie Spółką, zapewniających stałe monitorowanie rentowności projektów oraz współpracę z klientem. Zakończono prace nad niektórymi produktami informatycznymi. Wprowadzono system analizy rentowności ofert i projektów oraz rozbudowywano system ewidencji prowadzonych procesów sprzedaży.

Jednocześnie w Spółce utworzono stanowisko audytora wewnętrznego, którego działania ukierunkowane zostały na kontrolę wybranych projektów i prowadzonych działań, mających na celu poprawę sytuacji w tych obszarach, gdzie zdaniem Zarządu przyniesie ona największe efekty.

### **4. Nowy model współpracy z Departamentami Doradztwa Strategicznego i Doradztwa Finansowego**

Szczegółowej analizie podlegała także kwestia znaczącego zróżnicowania przychodów i zysków poszczególnych centrów kompetencji – departamentów merytorycznych. Biorąc pod uwagę ponoszone koszty stałe, nierównomiernie obciążenie projektami konsultantów oraz zróżnicowanie wykorzystania potencjału kadrowego, Zarząd podjął decyzję o optymalizacji działania dwóch centrów kompetencji a tym samym o zmianie formuły współpracy z konsultantami Departamentu Doradztwa Biznesowego oraz Departamentu Doradztwa Strategicznego.

### **5. Wzmocnienie kluczowej kadry**

Zarząd prowadził działania mające na celu wzmocnienie kluczowej kadry. Na stanowisko Doradcy Zarządu powołano pana Mirosława Marka, który w I kwartale br. został powołany w skład Zarządu Spółki na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

## **PARTNERSTWO**

Działania w obszarze partnerstwa to przede wszystkim realizacja wspólnych z partnerami znaczących projektów z punktu widzenia zarówno DGA, jak i rozwoju gospodarki polskiej, w tym projektów współfinansowanych ze środków unijnych, takich jak Turystyka -Wspólna Sprawa, Telepraca czy Promocja klastringu.

Zwracamy uwagę również na takie obszary w partnerstwie, jak:

### **1. Rynki zagraniczne**

Nawiązano kolejne kontakty mające na celu budowanie i pozyskanie dużych, międzynarodowych projektów.

### **2. Wspólne oferty**

złożono wspólne oferty ze strategicznymi partnerami jak Droeger&Comp (projekt dla Energoprojekt Katowice S.A., BOT).

### **3. Produkty informatyczne**

Trwały prace nad rozwojem współpracy z Microsoft. W jej ramach Emitent otrzymał wsparcie procesu sprzedaży oraz przygotowywał swój udział w prestiżowym programie „Przyjaciele Sukcesu – Biznes nabiera dynamiki”. To program doradczo-edukacyjny, który poprzez serię warsztatów ma wzbogacić wiedzę na temat nowoczesnych metod oraz narzędzi zarządzania.

**III. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.**

**1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za IV kwartał 2006 r.**

Po dniu, na który sporządzono informację finansową, nie miały miejsca istotne zdarzenia, które nie są ujęte w tych danych i mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Jednocześnie Spółka informowała o następujących znaczących zdarzeniach mających miejsce w pierwszych miesiącach 2007 roku:

**Obniżenie wkładów Emitenta w Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy**

29 stycznia 2007 r. Emitent obniżył swój wkład w Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy z kwoty 70.000 zł do kwoty 17.500 zł.

W związku z zamierzonymi zmianami dotyczącymi funkcjonowania Grupy Kapitałowej DGA, Zarząd podjął decyzję o zakończeniu inwestycji kapitałowej w Kancelarii Prawnej Piszcz i Wspólnicy Sp.K. Wspólnicy Kancelarii uzgodnili okres przejściowy w tym zakresie, który będzie trwał trzy lata, przez który udział Emitenta w łącznej wartości wkładów wynosi 5% i 5 głosów na Zgromadzeniu Wspólników (poprzednio odpowiednio 20% i 20 głosów). Zgodnie z uchwalonymi przez Wspólników w dniu 29 stycznia 2007 roku zmianami umowy Kancelarii Prawnej DGA S.A. będzie przysługiwać udział w zysku Kancelarii w roku 2007 w kwocie 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), w 2008 - 150.000 zł (sto pięćdziesiąt złotych), a w roku 2009 - 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych). (Rb nr 4/2007)

**Powołanie w skład Zarządu Spółki do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu pana Mirosława Marka.**

1 lutego 2007 r. uchwałami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w skład Zarządu powołany został pan Mirosław Marek (Rb nr 1/2007).

Mirosław Marek jest ekspertem w dziedzinie funduszy europejskich oraz polityki wspierania rozwoju przedsiębiorczości. Posiada wieloletnie doświadczenie jako reprezentant Skarbu Państwa w Radach Nadzorczych spółek prawa handlowego. Jest absolwentem Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie oraz Krajowej Szkoły Administracji Publicznej. W latach 1993-1996 pracował w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych, gdzie zajmował się problematyką reprivatyzacji. W latach 1997 - 2002 był Dyrektorem Departamentu Rzemiosła, Małych i Średnich Przedsiębiorstw w Ministerstwie Gospodarki. W latach 2002 - 2006 piastował funkcję Prezesa Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

**Konwersja 139.218 akcji Emitenta w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych**

1 lutego 2007 r. na mocy uchwały Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki nastąpiła zmiana oznaczenia 139.218 akcji zwykłych na okaziciela Spółki powstałych po zamianie (konwersji) w dniu 1 lutego 2007 roku 139.218 akcji imiennych uprzywilejowanych.

Planuje się, że asymilacja i wprowadzenie powyższych akcji do obrotu giełdowego nastąpi w dniu 9 marca 2007 r. (Rb nr 3/2007)

**Zawarcie z TU Allianz Polska S.A. umowy o udzielanie gwarancji kontraktowych**

6 lutego 2007 r. Emitent zawarł z TU Allianz Polska S.A. umowę o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego Nr 00/07/807. Przedmiotowa umowa pozwoli usprawnić proces uzyskiwania zabezpieczeń realizowanych przez Emitenta umów, obniżyć koszty oraz skrócić czas pozyskiwania gwarancji ubezpieczeniowych.

Wysokość limitu odnawialnego na wszystkie udzielone kontraktowe gwarancje ubezpieczeniowe została ustalona w wysokości 2 mln PLN. Czas trwania umowy od 07 lutego 2007r. do 06 lutego 2008r. (Rb nr 5/2007)

Inne istotne zdarzenia mające miejsce po dacie sporządzenia sprawozdań finansowych:

**Zmiana formuły współpracy z konsultantami Departamentów: Doradztwa Finansowego i Doradztwa Strategicznego**

Z dniem 1 stycznia 2007 zmieniła się formuła współpracy z konsultantami Departamentu Doradztwa Strategicznego i Departamentu Doradztwa Finansowego. Do tej pory DGA posiadało zawarte umowy o współpracy z konsultantami. Od 1 stycznia 2007 są to umowy z dwiema spółkami konsultantów. Jednocześnie powołano nowy Departament Doradztwa Biznesowego koordynujący współpracę z nowopowstałymi spółkami i zajmujący się outsourcingiem usług związanych z pozyskiwaniem środków unijnych dla przedsiębiorstw i instytucji.

**2. Program inwestycyjny**

Spółka dominująca zakończyła w 2005 r. proces inwestycji w majątek trwały i rozwój większości produktów. Wydatki na majątek trwały umożliwiły zbudowanie nowoczesnej infrastruktury technicznej na 150 stanowisk pracy.

W 2005 r. Emitent zakupił licencję na system CRM firmy Microsoft. W lutym 2006 r. nabyto upgrade tego oprogramowania

(ver. 3.0.). Spółka rozważa zakup nowego oprogramowania do zarządzania projektami.

W czwartym kwartale br. nakłady inwestycyjne wyniosły 75 tys. złotych.

**3. Czynniki zewnętrzne:**

**MAKROEKONOMICZNE**

Pozytywy

- prognozowane utrzymanie się dobrej koniunktury w gospodarce w 2007 r.,
- coraz lepsze wyniki polskich przedsiębiorstw (projekty inwestycyjne),
- spodziewany wzrost poziomu inwestycji zagranicznych,
- start projektów konsolidacyjnych i prywatyzacji sektorów energetyki, ciężkiej chemii oraz sektora farmaceutycznego,
- zatwierdzanie kolejnych programów operacyjnych dotyczących nowego okresu programowania na lata 2007-2013.

Sytuacja makroekonomiczna jest korzystna. Czytelne sygnały o dobrej koniunkturze skutkują wzrostem zapotrzebowania na usługi doradcze. Należy jednak podkreślić wysoki i nadal rosnący poziom konkurencji w tym obszarze.

Negatywy

- możliwość podwyższenia stóp procentowych przez NBP.

**POZOSTAŁE – W ZAKRESIE USŁUG DGA**

Pozytywy



- dobre perspektywy branżowe - prognozowany przez wiele źródeł znaczny wzrost rynku – w latach 2006-2008 roczną dynamikę wzrostu popytu na usługi doradcze i usługi finansowane ze środków unijnych szacuje się na 15% , a konsultingu strategicznego na 9,5%,
- postępująca integracja usług doradczych i IT, stwarzająca możliwości dalszej dywersyfikacji działalności DGA w segmencie własnych produktów informatycznych oraz przy współpracy z partnerami,
- dalszy napływ środków unijnych – fundusze strukturalne, inne fundusze dodatkowe itp., stwarzające bardzo duże szanse rozwoju działalności doradczej i szkoleniowej DGA w tym segmencie, nowy okres programowania na lata 2007-2013,
- wzrost zainteresowania systemami zarządzania bezpieczeństwem informacji, systemami zarządzania jakością oraz systemami antykorupcyjnymi – szczególnie w branży telekomunikacyjnej oraz w administracji rządowej i samorządowej,
- spodziewany wzrost popytu na usługi doradztwa strategicznego i finansowego, głównie ze strony podmiotów prywatnych, które przechodzą proces konsolidacji oraz ze strony inwestorów zagranicznych planujących nowe przedsięwzięcia w Polsce.

#### Negatywy

- silna konkurencja ze strony firm międzynarodowych oraz ze strony małych firm o zasięgu lokalnym, specjalizujących się w dużej części w wykorzystywaniu środków unijnych,
- zmiany interpretacji przepisów podatkowych dotyczących zwolnień z podatku dochodowego w zakresie projektów unijnych mogą skutkować ew. korektą wyniku o podatek dochodowy,
- rosnący popyt i mobilność pracowników o wysokich kwalifikacjach, mogąca kreować szanse ale też i zagrożenia dla firm opartych w bardzo dużym stopniu na kapitale intelektualnym i wiedzy pracowników,
- powołanie przez kilku byłych konsultantów DGA konkurencyjnej firmy oferującej identyczne produkty, jak Departamenty Zarządzania, Systemów Informatycznych.

#### **4. Czynniki wewnętrzne:**

##### Pozytywy

- wzrost marży i rentowności projektów poprzez wprowadzenie nowoczesnych systemów zarządzania projektami i zaostrzonych procedur raportowania,
- optymalizację kosztów i wykorzystania zasobów własnych, rozwój kluczowych obszarów usług konsultingowych oraz powiązanych usług w zakresie IT,
- wykorzystanie skali działania i rozpoznawalności marki Emitenta w konkurencji z innymi firmami na rynku,
- nową strategię sprzedaży, zakładającą koncentrację na kluczowych klientach,
- nawiązywanie współpracy z krajowymi i zagranicznymi firmami doradczymi w celu pełnej obsługi złożonych projektów oraz rozwoju i wymiany kompetencji,
- wzmocnienie kadry menedżerskiej w kluczowych obszarach,
- rosnącą listę referencyjną złożonych i nowatorskich projektów.

##### Negatywy

- system ewidencji czasu pracy i oceny efektywności poszczególnych projektów może skutkować koniecznością wprowadzenia istotnych zmian kadrowych celem dalszej poprawy efektywności.

#### IV. WYNIKI FINANSOWE

##### 1. Spółki wchodzące w skład Grupy DGA

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku objęte zostały następujące spółki:

- Jednostka dominująca – Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.
- Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:
  - DGA Audyt Sp. z o.o.,
  - DGA Meurs Sp. z o.o.,
  - DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.
- Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:
  - Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. o.o.,
  - Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa,
  - PBS DGA Sp. z o.o.

Informacje szczegółowe dotyczące Spółek i zasad konsolidacji znajdują się w notce do sprawozdania finansowego w tym raporcie.

##### 2. Rachunek zysków i strat Grupy DGA

**Tabela nr 1. Rachunek zysków i strat**

w tys. zł	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005	I-IV kwartał 2006	I-IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005
Przychody netto ze sprzedaży	10 222	4 920	5 302	39 519	31 284	8 235
Koszt własny sprzedaży	7 038	7 016	22	28 438	24 205	4 233
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 184</b>	<b>-2 096</b>	<b>5 280</b>	<b>11 081</b>	<b>7 079</b>	<b>4 002</b>
Koszty sprzedaży	493	1 060	-567	2 341	3 389	-1 048
Koszty ogólnego zarządu	1 695	1 488	207	6 934	6 257	677
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>996</b>	<b>-4 644</b>	<b>5 640</b>	<b>1 806</b>	<b>-2 567</b>	<b>4 373</b>
Pozostałe przychody operacyjne	260	412	-152	1 496	512	984
Pozostałe koszty operacyjne	141	1 208	-1 067	173	1 277	-1 104
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	146	1	145	552	171	381
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 261</b>	<b>-5 439</b>	<b>6 700</b>	<b>3 681</b>	<b>-3 161</b>	<b>6 842</b>
Przychody finansowe	189	14	175	210	144	66
Koszty finansowe	305	345	-40	632	515	117
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 145</b>	<b>-5 770</b>	<b>6 915</b>	<b>3 259</b>	<b>-3 532</b>	<b>6 791</b>
Podatek dochodowy	38	-822	860	64	-145	209
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>1 107</b>	<b>-4 948</b>	<b>6 055</b>	<b>3 195</b>	<b>-3 387</b>	<b>6 582</b>
Zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej	-7	8	-15	-7	8	-15
<b>Zaokrąglenia</b>				<b>1</b>		
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>1 100</b>	<b>-4 940</b>	<b>6 040</b>	<b>3 189</b>	<b>-3 379</b>	<b>6 568</b>

## 2.1. Wyniki na segmentach branżowych

**Tabela nr 2. Wyniki na segmentach branżowych**

	Przychody			Wynik na segmencie		
w tys. zł	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005
Projekty Europejskie	6 260	4 412	1 848	2 127	480	1 647
Technologie informatyczne	732	566	166	43	-300	343
Konsulting zarządczy i finansowy	2 595	-54	2 649	877	-2 576	3 453
Inne spółki grupy	801	135	666	12	135	-123
Przychody nie przypisane segmentom	128	143	-15	128	143	-15
<b>Eliminacje konsolidacyjne</b>	<b>-294</b>	<b>-282</b>	<b>-12</b>	<b>-3</b>	<b>22</b>	<b>-25</b>
<b>Wartość ogółem</b>	<b>10 222</b>	<b>4 920</b>	<b>5 302</b>	<b>3 184</b>	<b>-2 096</b>	<b>5 280</b>
	I-IV kwartał 2006	I-IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005	I-IV kwartał 2006	I-IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005
Projekty Europejskie	24 277	10 734	13 543	7 938	2 857	5 081
Technologie informatyczne	2 682	2 939	-257	-192	-115	-77
Konsulting zarządczy i finansowy	10 429	15 030	-4 601	2 759	3 287	-528
Inne spółki grupy	3 340	2 776	564	580	496	84
Przychody nie przypisane segmentom	10	553	-543	10	553	-543
<b>Eliminacje konsolidacyjne</b>	<b>-1 219</b>	<b>-748</b>	<b>-471</b>	<b>-14</b>	<b>1</b>	<b>-15</b>
<b>Wartość ogółem</b>	<b>39 519</b>	<b>31 284</b>	<b>8 235</b>	<b>11 081</b>	<b>7 079</b>	<b>4 002</b>

**Tabela nr 3. Zrealizowana marża na segmentach branżowych**

w tys. zł	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	I-IV kwartał 2006	I-IV kwartał 2005
Projekty Europejskie	34,0%	10,9%	32,7%	26,6%
Technologie informatyczne	5,9%	-	-	-
Konsulting zarządczy i finansowy	33,8%	-	26,5%	21,9%
<b>Ogółem Grupa Kapitałowa DGA</b>	<b>31,1%</b>	<b>-</b>	<b>28,0%</b>	<b>22,6%</b>

Segment Projektów Europejskich zarówno w IV kwartale, jak i całym 2006 r. zrealizował najwyższe przychody w Grupie Kapitałowej DGA i osiągnął roczny zysk brutto na sprzedaży w wysokości 7,9 mln zł, co oznacza 32,7% zrealizowaną marżę.

Drugim pod względem wielkości przychodów był segment Konsultingu zarządczego i finansowego. Przy przychodach na poziomie 10,4 mln zł w 2006 r. osiągnął 26,5% rentowność brutto projektów, co skutkowało zyskiem brutto na sprzedaży w wysokości 2,8 mln zł.

Segmentem, który przy przychodach w 2006 r. na poziomie 2,7 mln zł zanotował stratę brutto na sprzedaży (192 tys. zł) były Technologie informatyczne. Jednak należy zwrócić uwagę, że segment ten już w IV kwartale 2006 r. zaczął odrabiać straty i osiągnął w tym okresie dodatni wynik brutto na sprzedaży w wysokości 43 tys. zł.

Inne spółki grupy zanotowały 20,3% wzrost przychodów w 2006 r. (3,3 mln zł) i wypracowały zysk brutto na sprzedaży w wysokości 580 tys. zł, co stanowi 17,4% marżę na sprzedaży.

Należy zauważyć, że dwa największe segmenty pod względem realizowanych przychodów zwiększają rentowność swojej sprzedaży. Zrealizowana marża w tych segmentach w 2006 r. wzrosła o około 5-6% w odniesieniu do 2005 r.

## **2.2. Pozostałe przychody operacyjne**

Wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych w roku 2006 wynikał z odwrócenia odpisu aktualizującego należności z 2005 r. w kwocie 1.060 tys. zł dotyczących faktur wystawionych na dwóch klientów:

- Budimex S.A. w wysokości 341 600,- zł brutto, 280.000 zł netto,
- Trasko-Invest R Sp. z o.o. w wysokości 717 970,- zł brutto, 588.500 zł netto.

W 2006r. Emitent wystawił faktury korygujące dotyczące tych dwóch kwot. W związku z wystawieniem tych korekt, w uzgodnieniu z biegłym rewidentem Spółki, Emitent dokonał następujących księgowania:

- obniżenie pozycji „Przychody ze sprzedaży” o kwotę 869 tys. zł
- zwiększenie pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” o kwotę 1.060 tys. zł.

Dokonanie tych zapisów skutkowało zmianami opisanymi w pkt. 1 i miało nieznaczny wpływ na wynik netto. Korekta (obniżenie) „Przychodów netto ze sprzedaży” i tym samym pozycji „Zysk ze sprzedaży” miała charakter jednorazowy i ma nieznaczny wpływ (ok. 12 tys. zł) na wynik finansowy netto Spółki.

## **2.3. Koszty finansowe**

Głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale, jak i w całym roku 2006 były różnice kursowe. W wyniku realizacji projektów międzynarodowych oraz krajowych finansowanych z funduszu Phare wyrażonych w Euro wynik finansowy Emitenta w 2006 r. został obniżony o 405,2 tys. zł z tytułu ujemnych różnic kursowych. Ponieważ nie wszystkie różnice kursowe zostały faktycznie zrealizowane to już w styczniu 2007 r. udało się odrobić 72 tys. zł z tytułu dodatnich różnic kursowych.

### 3. Bilans Grupy DGA

#### Sytuacja majątkowa

W porównaniu do stanu z końca trzeciego kwartału 2006 roku nastąpił spadek sumy bilansowej o 4 %.

**Tabela nr 4. Aktywa oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów**

w tys. zł	2006-12-31	2006-09-30	2005-12-31	% zmiany do 2006-09-30	% struktura 2006-12-31
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 311</b>	<b>11 161</b>	<b>10 176</b>	<b>(7,6%)</b>	<b>25,4%</b>
Wartość firmy	61	61	61	0,0%	0,2%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	2 555	2 920	4 153	(12,5%)	6,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 237	4 497	5 200	(5,8%)	10,4%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	3 017	3 127	253	(3,5%)	7,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	441	556	509	(20,7%)	1,1%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>30 275</b>	<b>31 102</b>	<b>20 200</b>	<b>(2,7%)</b>	<b>74,6%</b>
Zapasy	317	317	319	0,0%	0,8%
Udzielone pożyczki	10	10	120	0,0%	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	7 043	4 847	6 152	45,3%	17,4%
Pozostałe należności	7 212	11 890	3 374	(39,3%)	17,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	236	171	574	38,0%	0,6%
Aktywa finansowe	221	204	0	8,3%	0,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 236	13 663	9 661	11,5%	37,5%
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>2</b>				
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>40 588</b>	<b>42 263</b>	<b>30 376</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>100,0%</b>

Na zmianę wartości aktywów trwałych w odniesieniu do stanu z 30.09.2006 r. wpłynęły przede wszystkim następujące czynniki:

- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 703 tys. zł,
- spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 115 tys. zł.

Na zmianę stanu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca września 2006 r. składa się głównie:

- wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług o 2,2 mln zł,
- spadek pozostałych należności wynikający z rozliczenia się konsorcjantów wobec DGA z wypłaconych zaliczek w poprzednich okresach,
- wzrost środków pieniężnych na rachunkach bankowych związanych głównie z zapłatą za realizację projektów unijnych zleconych przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości,
- wzrost należności z tytułu podatku dochodowego.

Na pozostałe należności składają się przede wszystkim następujące pozycje:

- 2.682 tys. zł – rozliczenia międzyokresowe przychodów oraz należności z tytułu robót w toku,

- 3.036 tys. zł - należności od PARP z tytułu projektów unijnych przypadające dla Konsorcjantów oraz należności od konsorcjantów z tytułu wypłaconych zaliczek przez DGA,
- 783 tys. zł - należności z tytułu podatków i ubezpieczeń.

**Tabela nr 5. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku**

Wyszczególnienie	31.12.2006	30.09.2006	31.12.2005
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,25	0,25	0,16
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	0,99	0,93	0,48
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,34	0,33	0,24

Wskaźnik globalnego obrotu aktywami =  $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$

Wskaźnik rotacji aktywów trwałych =  $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa trwałe}}$

Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych =  $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$

Analiza porównawcza wskaźników na dzień 31 grudnia (lata 2006 i 2005) wskazuje na zdecydowaną poprawę rotacji aktywów zarówno trwałych jak i obrotowych.

#### **Źródła finansowania**

**Tabela nr 6. Źródła finansowania aktywów oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów**

w tys. zł	2006-12-31	2006-09-30	2005-12-31	% zmiany do 2006-09-30	% struktura 2006-12-31
<b>Kapitał własny</b>	<b>20 620</b>	<b>19 520</b>	<b>17 442</b>	<b>5,6%</b>	<b>50,8%</b>
Kapitał akcyjny	2 260	2 260	2 260	0,0%	5,6%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	14 161	14 161	0,0%	34,9%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	98	98	0,0%	0,2%
Zyski zatrzymane	3 980	2 872	826	38,6%	9,8%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	121	129	97	(6,2%)	0,3%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>652</b>	<b>769</b>	<b>773</b>	<b>(15,2%)</b>	<b>1,6%</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	3	12	(100,0%)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	41	35	0,0%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczony	297	347	326	(14,4%)	0,7%
Pozostałe zobowiązania	0	46	43	(100,0%)	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	268	332	357	(19,3%)	0,7%
Inne	46	0	0	-	0,1%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 315</b>	<b>21 973</b>	<b>12 161</b>	<b>(12,1%)</b>	<b>47,6%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 335	1 907	2 509	22,4%	5,8%
Pozostałe zobowiązania	16 416	19 511	9 192	(15,9%)	40,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	1	0	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	286	298	251	(4,0%)	0,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	54	70	11	(22,9%)	0,1%

Rezerwy krótkoterminowe	223	186	198	19,9%	0,5%
<b>Różnica z zaokrągłeń</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>40 588</b>	<b>42 263</b>	<b>30 376</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>100,0%</b>

Na wzrost wartości kapitału własnego w odniesieniu do stanu z 30.09.2006 r. wpłynął przede wszystkim wypracowany zysk Spółki dominującej w IV kwartale 2006 r. w wysokości 1,13 mln zł.

Na spadek zobowiązań długoterminowych wpływ miało zmniejszenie zobowiązań z tytułu leasingowanych środków transportu oraz zmniejszenie rezerwy na podatek odroczony.

Na zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych w odniesieniu do końca września 2006 r. składa się głównie:

- spadek pozycji pozostałych zobowiązań wynikający z rozliczeń Emitenta z zaliczek otrzymanych na realizację projektów unijnych z PARP,
- wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Na pozostałe zobowiązania w wysokości 16,4 mln zł składają się przede wszystkim następujące pozycje:

- 12.958 tys. zł zaliczki otrzymane na dostawy (głównie z PARP na realizację projektów unijnych),
- 2.539 tys. zł rozliczenia międzyokresowe (rezerwy),
- 500 tys. zł zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w PBS DGA Sp. z o.o.

W czwartym kwartale br. Grupa DGA zmniejszyła wykorzystanie kredytów bankowych do 54 tys. zł. Na dzień 31.12.2006 Emitent posiadał następujące limity kredytowe:

- PKO BP S.A – do kwoty 2 000 tys. zł,
- ING Bank Śląski S.A. – do kwoty 500 tys. zł.

Zamiarem Spółki jest zmniejszenie poziomu należności i tym samym stopniowe obniżanie zobowiązań. Poziom należności i zobowiązań związany z projektami unijnymi nie zależy praktycznie od Spółki, a jest następstwem formuły finansowania tych przedsięwzięć (zaliczki, okresowe wnioski o płatność, itd.).

**Tabela nr 7. Wskaźniki finansowania majątku**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,51	0,46	0,57
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	2,00	1,75	1,71
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	2,06	1,82	1,79
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,64	0,71	0,60

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym =  $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym =  $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym =  $\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania i rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$

Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi =  $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$

#### 4. Przepływy środków pieniężnych Grupy DGA

**Tabela nr 8. Przepływy środków pieniężnych**

w tys. zł	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005	I-IV kwartał 2006	I-IV kwartał 2005	zmiana 2006 do 2005
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 612	7 005	- 5 393	7 738	6 013	1 725
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	63	262	-199	-1 888	-2 259	371
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-109	34	-143	-286	-1 159	873
Zaokrąglenia	-2	0	-2	2	0	2
<b>Razem przepływy netto</b>	<b>1 564</b>	<b>7 301</b>	<b>- 5 737</b>	<b>5 566</b>	<b>2 595</b>	<b>2 971</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>15 236</b>	<b>9 661</b>	<b>5 575</b>	<b>15 236</b>	<b>9 661</b>	<b>5 575</b>

Relatywnie niska wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w IV kwartale 2006 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2005 r. wynika z wpływu zaliczki z PARP w wysokości 4,41 mln zł na realizację projektu unijnego, co spowodowało wzrost pozostałych zobowiązań.

Na dzień 31.12.2006 r. na wyodrębnionych rachunkach bankowych dotyczących projektów unijnych znajdowała się kwota 11.322 tys. złotych, co stanowi 74,3% wszystkich środków pieniężnych

#### 5. Sytuacja kadrowa

W IV kwartale 2006 r. zatrudnienie w Spółce dominującej przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.10. – 31.12.2006 r. – 75,2 etatów,
  - stan zatrudnienia na dzień 31.12.2006 r. – 77 osób,
  - liczba zawartych na 31.12.2006 r. umów o współpracę z konsultantami – 60,
  - liczba umów zleceń na dzień 31.12.2006 r. – 48.
- RAZEM: 185**

W jednostce zależnej DGA Audyt Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.10. – 31.12.2006 r. – 8,8 etatów,
- stan zatrudnienia na dzień 31.12.2006 r., – 10 osób.

W jednostce zależnej DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- średnie zatrudnienie w okresie 01.10. – 31.12.2006 r. – 17 etatów,
- stan zatrudnienia na dzień 31.12.2006 r. – 17 osób,
- liczba zawartych na 31.12.2006 r. umów o współpracę z konsultantami – 4.

W jednostce zależnej DGA Meurs Sp. z o.o. zatrudnienie przedstawiało się następująco:

- liczba zawartych na 31.12.2006 r. umów o współpracę – 1.



## 6. Wybrane wskaźniki finansowe

**Tabela nr 9. Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy DGA w IV kwartale 2006 i 2005**

Wyszczególnienie	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005
Rentowność sprzedaży brutto (%)	25,4%	(42,6%)
Rentowność sprzedaży netto (%)	10,8%	(100,4%)
Rentowność majątku ROA (%)	2,7%	(16,3%)
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	5,3%	(28,3%)
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	49,2%	42,6%
Trwałość struktury finansowania (%)	52,4%	60,0%

$$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk (strata) brutto ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{Rentowność sprzedaży netto} = \frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$$

$$\text{Rentowność majątku ROA} = \frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}}$$

$$\text{Rentowność kapitału własnego ROE} = \frac{\text{Zysk (strata) netto}}{\text{Kapitał własny}}$$

$$\text{Stopa ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Pasywa ogółem}}$$

$$\text{Trwałość struktury finansowania} = \frac{\text{Kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe}}{\text{Pasywa ogółem}}$$

W IV kwartale roku 2006 zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. W aspekcie płynności finansowej działania w zakresie zarządzania zasobami finansowymi skoncentrowane były na:

- ograniczaniu wykorzystywania limitów kredytowych,
- zwiększeniu dostępnych źródeł finansowania,
- wydłużeniu średniego okresu zapadalności zobowiązań,
- skróceniu średniego okresu spływu należności.

**Tabela nr 10. Wskaźniki płynności**

w tys. zł	IV kwartał 2006	IV kwartał 2005
Wskaźnik bieżącej płynności	1,57	1,66
Wskaźnik płynności szybkiej	1,55	1,63
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,79	0,79

Wskaźnik bieżącej płynności	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik podwyższonej płynności	=	$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$

Powyższe wartości potwierdzają zdolność firmy do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik szybki potwierdza nawet możliwość pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużym stopniu płynności. Celem dodatkowego zabezpieczenia płynności finansowej Emitenta są limity kredytowe w rachunkach bieżących w łącznej wysokości 2,5 mln PLN.

## **V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**

### **1. Znaczące zdarzenia w IV kwartale 2006 Grupy Kapitałowej DGA S.A.**

W IV kwartale miały miejsce następujące zdarzenia znaczące dla Grupy Kapitałowej DGA:

#### **Przedłużenie terminu obowiązywania umowy kredytowej z PKO BP S.A.**

W dniu 9 października 2006 r. Emitent zawarł aneks zmieniający umowę kredytu w rachunku bieżącym z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. zawartą w dniu 10 października 2005 r. W ramach powyższej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu w walucie polskiej, odnawialny w ramach limitu kredytowego w kwocie 2 mln złotych. Przedmiotem aneksu jest przedłużenie terminu obowiązywania powyższej umowy do dnia 8 października 2007 r. Zamiarem Spółki jest kontynuowanie wykorzystania środków z kredytu na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. (Rb nr 38/2006)

#### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie**

Dnia 17 listopada 2006 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (Rb nr 40/2006). Obok zmian formalnych, dotyczących przesunięcia corocznego terminu możliwości zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela. Walne Zgromadzenie rozszerzyło kompetencje Rady Nadzorczej o następujące punkty:

- Opiniowanie prognoz finansowych Spółki,
- Opiniowanie planów inwestycyjnych Spółki, a w szczególności projektów akwizycyjnych,
- Zatwierdzanie strategii, głównych celów działania Spółki określonych przez Zarząd oraz planów rocznych – budżetu Spółki.

Powyższa zmiana § 16 Statutu Spółki, jest wyrazem realizacji kolejnego etapu w procesie formalnego ukonstytuowania zasad ładu korporacyjnego wdrożonych w Spółce. Ponadto nowe kompetencje Rady Nadzorczej mogą mieć wymierne korzyści dla Zarządu Spółki, dla którego znaczącą wartość mogą mieć informacje i wskazówki zawarte w opiniach Rady dotyczących prognoz finansowych oraz planów inwestycyjnych oraz w uwagach i wytycznych wynikających ze wskazówek Rady udzielonych Zarządowi w

związku z zatwierdzeniem: strategii Spółki, celów Spółki oraz jej planów rocznych. Zmiana zapisu nastąpiła po dyskusji członków Zarządu DGA (kluczowych akcjonariuszy) z Radą Nadzorczą.

#### **Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela**

W IV kwartale trwał proces konwersji i asymilacji ogółem 139.218 akcji imiennych uprzywilejowanych serii E na akcje zwykłe na okaziciela.

W raporcie bieżącym nr 33/2006 Zarząd informował, że jego członkowie pan Andrzej Głowacki i pani Anna Szymańska nie dokonali zamiany swoich akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela.

#### **Zmniejszenie poniżej progu 5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta przez OFE**

W dniu 05.12.2006 r. Otwarty Fundusz Emerytalny Allianz Polska (Rb nr 46/2006), a w dniu 12.12.2006 r. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny (Rb nr 47/2006) obniżyły swój udział poniżej 5% każdy w kapitale zakładowym Emitenta.

#### **Zbycie części udziałów w spółce Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.**

11 grudnia 2006 r. nastąpiło obniżenie udziału Emitenta w Spółce Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o. z 60% do 20% udziału w kapitale zakładowym, za wynagrodzeniem nie niższym niż 316.500,- PLN; (Rb nr 45/2006); Decyzja w tym zakresie podjęta została przez wspólników Spółki Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o. przy uwzględnieniu wymiernych korzyści finansowych dla Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. oraz przy uwzględnieniu strategii ukierunkowanej na zmianę struktury właścicielskiej spółki, która w przyszłości miałaby objąć nowych udziałowców o istotnym znaczeniu dla spółki ze względu na ich reputację, potencjał wiedzy i doświadczenie.

#### **Opublikowanie raportu analitycznego Beskidzkiego Domu Maklerskiego, pozytywne wskazania dla akcji Emitenta**

W opublikowanym 27 grudnia 2006 r. raporcie analitycznym analitycy Beskidzkiego Domu Maklerskiego wydali dla akcji Spółki DGA rekomendację KUPUJ i wycenili walor na 29,30 zł. Ocenili oni, że „po głębokiej restrukturyzacji Spółka ma szansę istotnie zwiększyć przychody, co powinno pozytywnie wpłynąć na wynik finansowy w kolejnych latach.”

Następnie Puls Biznesu w wydaniu z 2 stycznia 2007 r. przekazał wskazania specjalistów odnośnie długoterminowych inwestycji na 2007 rok – wśród akcji rekomendowanych znalazły się także akcje Spółki.

#### **Kontynuacja projektu szkoleniowego dla konsultantów i pracowników DGA „Nasza wiedza sukcesem Wielkich Jutra”**

W IV kwartale miały miejsce kolejne szkolenia dla konsultantów Emitenta w ramach projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej „Nasza wiedza sukcesem Wielkich Jutra”. W ramach realizowanego projektu o wartości łącznie 1.15 mln zł Konsorcjum w składzie: Mediator, Otawa Group i Główny Instytut Górnictwa zapewni Emitentowi 1.590 osobodni szkoleniowych. Zgodnie z założeniami projekt będzie realizowany do lutego 2008.

## **2. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie**

W okresie czwartego kwartału w działalności jednostki nie wystąpiły czynniki charakteryzujące się sezonowością lub cyklicznością.

**3. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W czwartym kwartale w Spółce nie przeprowadzono emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**4. Informacje dotyczące wpłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

Zarząd Emitenta w dniu 9 sierpnia 2005 r. podjął uchwałę ustalającą politykę wypłat środków dla akcjonariuszy Spółki, w której stwierdził m.in., że „każdego roku Zarząd, kierując się bezpośrednio interesami Spółki i interesami Akcjonariuszy, uwzględniając zachowanie optymalnej struktury i kosztu kapitału, zamierza corocznie rekomendować przeznaczenie od 20% do 40% wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wskaźnik wypłaty dywidendy musi odzwierciedlać odpowiednio interesy naszych Akcjonariuszy jak i samej Spółki.”

W dniu 19 lutego 2007 r. Zarząd Emitenta podtrzymał powyższe stanowisko w raporcie bieżącym nr 6/2007.

**5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w dniu 19 lutego 2007 r. opublikował raport bieżący nr 6/2007 na temat zmiany prognozy finansowej na 2006 r.

**Tabela 11. Skorygowana prognoza wyników finansowych za 2006 rok przedstawia się następująco:**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Skorygowana prognoza 2006r. (w tys. zł)</b>	<b>Poprzednia prognoza na 2006r. (w tys. zł)</b>	<b>Zmiana w %</b>
Przychody netto ze sprzedaży	37 400	30 000	25%
Zysk brutto	3 040	3 900	-22%
Zysk netto	3 020	3 000	1%

Korekta wyników jest związana z następującymi czynnikami:

**- w zakresie przekroczenia kwoty przychodów o 25% :**

W 2006 roku Spółka realizowała złożone projekty finansowane z Europejskiego Funduszu Społecznego, w szczególności szkoleniowo-doradcze, między innymi Turystyka I, II, III, Telepraca i korzystała z licznej grupy podwykonawców (hotele, firmy gastronomiczne, dostawcy materiałów biurowych, usługi poligraficzne, trenerzy), skutkowało to zwiększeniem przychodów DGA. W rozliczaniu kontraktów finansowanych z funduszy unijnych takich podwykonawców rozlicza się na zasadzie zwrotu kosztów, dlatego też transakcje te w konsekwencji nie miały wpływu na wynik finansowy Spółki. W 2006 r. to kwota ca. 7 mln zł.

Jednocześnie Spółka wskazuje, że w 2006 roku zmieniła zasady prezentacji przychodów i kosztów w projektach realizowanych wspólnie z innymi podmiotami w ramach umów zawartych na zasadach konsorcjum i wykazuje w przychodach tylko sobie należną część, a w kosztach nie ujmuje kosztów zadań realizowanych przez konsorcjantów. Rozliczenia między członkami konsorcjów następują tylko w ramach należności i zobowiązań z tytułu realizacji danej umowy.

**- w zakresie zysku brutto – zmniejszenie o 22% :**

Głównym powodem obniżenia prognozy tylko na poziomie wyniku brutto w kwocie 860 tys. zł był trwający od początku roku proces restrukturyzacji, który miał wpływ na wielkości zrealizowanego planu przychodów. Nie wszystkie Departamenty zdołały wykonać swój plan przychodów, wyjątkiem był Departament Projektów

Europejskich, który znacząco przekroczył swój plan i umocnił pozycję lidera w skuteczności pozyskiwania dużych projektów finansowanych z funduszy unijnych.

Oprócz przyczyn opisanych powyżej, na niższy poziom zysku brutto wypracowanego w 2006 roku miała wpływ wycena aktywów wyrażonych w EURO z tytułu kontraktów międzynarodowych realizowanych przez Spółkę oraz krajowych finansowanych z funduszu PHARE. W wyniku przypadającego szczególnie w końcu 2006 roku znacznego umocnienia złotówki wobec EURO, poniesiono straty z tego tytułu w wysokości około 200 tys. zł. Ponieważ rozliczone różnice kursowe nie zostały faktycznie zrealizowane, już w styczniu udało się odrobić 50% strat.

**- w zakresie zysku netto – realizacja prognozy:**

Spółka realizuje projekty finansowane z funduszy unijnych i skorzystała z interpretacji wydanych przez organy skarbowe, z których wynika, że przychody te zwolnione są z opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 23 ustawy o CIT. Ponadto wykorzystano możliwość rozliczenia straty podatkowej za 2005 rok w wysokości 902 tys. zł, co przyczyniło się do znaczącego obniżenia efektywnej stopy podatkowej.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu Zarząd nie podjął decyzji o opublikowaniu prognozy finansowej na lata 2007-2008.

- 6. 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**

W dniu 14 grudnia 2006 r. Zarząd Emitenta otrzymał informację od Zarządu Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska z siedzibą w Warszawie z 6 grudnia 2006 r., iż w wyniku przeprowadzonych transakcji sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 5 grudnia 2006 r. na akcjach spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., udział w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na rachunku Otwartego Funduszu Emerytalnego Allianz Polska S.A. (OFE Allianz) zmniejszył się do poniżej 5%.

W dniu 15 grudnia 2006 r. Zarząd Spółki otrzymał informację z 15 grudnia 2006 r. od Zarządu Generali Otwartego Funduszu Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, iż w wyniku zbycia akcji spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na dzień 12 grudnia 2006 r. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny posiada poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**Tabela nr 12. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 07.11.2006r.:**

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1 183 354	1 183 354	52,36%	52,36%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	170 362	170 362	7,54%	7,54%
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%

*Źródło: Emitent*

W świetle opisanych wyżej zmian w akcjonariacie, zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu Spółki, struktura znaczącego akcjonariatu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu prezentuje się następująco:

**Tabela nr 13. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 28.02.2007r.:**

Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba głosów na WZ	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	1 183 354	1 183 354	52,36%	52,36%
Piotr Koch	166 671	166 671	7,37%	7,37%
Anna Szymańska	145 629	145 629	6,44%	6,44%

*Źródło: Emitent*

- 7. 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 ze stanem wiedzy Emitenta, 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 Emitentem (osoby nadzorujące nie posiadają akcji Emitenta).

**Tabela nr 14. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające Emitentem na dzień 28.02.2007r.:**

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	1 183 354	1 183 354	52,36%	52,36%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	145 629	145 629	6,44%	6,44%
Mirosław Marek	Wiceprezes Zarządu	0	0	0	0
Anna Olszowa	Prokurent	0	0	0	0

*Źródło: Emitent*

- 8. 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.

- 9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie 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.

**10. 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.**

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzieliły w IV kwartale 2006 r. poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość przekraczałyby łącznie 10% kapitałów własnych Emitenta.

**11. Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.**

W omawianym okresie Spółka przestrzegała zasad ładu korporacyjnego, zgodnie z oświadczeniem opublikowanym w raporcie bieżącym nr 27/2006 z 28 czerwca 2006 roku.

**VI. SPRAWOZDANIA FINANSOWE NA 31 GRUDNIA 2006 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG**

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

**w tys. PLN**

**w tys. EURO**

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 519	31 284	10 135	7 776
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 681	-3 161	944	-786
III. Zysk (strata) brutto	3 259	-3 532	836	-878
IV. Zysk (strata) netto	3 189	-3 379	818	-840
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 738	6 013	1 985	1 495
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 888	-2 259	-484	-561
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-286	-1 159	-73	-288
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 566	2 595	1 428	645
	<b>na 31.12.2006</b>	<b>na 31.12.2005</b>	<b>na 31.12.2006</b>	<b>na 31.12.2005</b>
IX. Aktywa razem	40 588	30 376	10 594	7 870
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 967	12 934	5 212	3 351
XI. Zobowiązania długoterminowe	652	773	170	200
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 315	12 161	5 042	3 151
XIII. Kapitał własny	20 620	17 442	5 382	4 519
XIV. Kapitał akcyjny	2 260	2 260	590	586
XV. Liczba akcji (w sztukach)	2 260 000	2 260 000	2 260 000	2 260 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą	1,4	-1,5	0,4	-0,4
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,1	7,7	2,4	2,0

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO  
31 GRUDNIA 2006  
(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)**

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.10.2006 – 31.12.2006</b>	<b>01.01.2006 – 31.12.2006</b>	<b>01.10.2005 – 31.12.2005</b>	<b>01.01.2005 – 31.12.2005</b>
--------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Lp.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży	10 222	39 519	4 920	31 284
2.	Koszt własny sprzedaży	7 038	28 438	7 016	24 205
<b>A.</b>	<b>Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (1-2)</b>	<b>3 184</b>	<b>11 081</b>	<b>- 2 096</b>	<b>7 079</b>
B.	Koszty sprzedaży	493	2 341	1 060	3 389
C.	Koszty ogólnego Zarządu	1 695	6 934	1 488	6 257
<b>D.</b>	<b>Zysk / Strata ze sprzedaży (A – B - C)</b>	<b>996</b>	<b>1 806</b>	<b>- 4 644</b>	<b>- 2 567</b>
1.	Pozostałe przychody operacyjne	260	1 496	412	512
2.	Pozostałe koszty operacyjne	141	173	1 208	1 277
3.	Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	146	552	1	171
<b>E.</b>	<b>Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2+-3)</b>	<b>1 261</b>	<b>3 681</b>	<b>- 5 439</b>	<b>- 3 161</b>
1.	Przychody finansowe	189	210	14	144
2.	Koszty finansowe	305	632	345	515
<b>F.</b>	<b>Zysk /Strata przed opodatkowaniem (F+1-2)</b>	<b>1 145</b>	<b>3 259</b>	<b>- 5 770</b>	<b>- 3 532</b>
1.	Podatek dochodowy	38	64	- 822	- 145
<b>G.</b>	<b>Zysk /Strata netto (G-1)</b>	<b>1 107</b>	<b>3 195</b>	<b>- 4 948</b>	<b>- 3 387</b>
H	Zysk/strata ze sprzedaży spółki zależnej	-7	-7	8	8
	<b>Zaokrąglenia</b>		<b>1</b>		
<b>I.</b>	<b>Zysk/strata netto</b>	<b>1 100</b>	<b>3 189</b>	<b>-4 940</b>	<b>-3 379</b>
	Przypadający:				
	Akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 083	3 165	-4 984	- 3 376
	Akcjonariuszom mniejszościowym	17	24	44	-3

**SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006**  
(w tysiącach polskich złotych)

**Grupa Kapitałowa Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 31.12.2006 r. str. 27**

<b>Bilans</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Bilans - Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 311</b>	<b>11 161</b>	<b>11 946</b>	<b>10 176</b>
Wartość firmy	61	61	324	61
Pozostałe wartości niematerialne	2 555	2 920	5 430	4 153
Rzeczowe aktywa trwałe	4 237	4 497	5 553	5 200
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	3 017	3 127	366	253
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	35	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	441	556	238	509
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>30 275</b>	<b>31 102</b>	<b>18 254</b>	<b>20 200</b>
Zapasy	317	317	318	319
Udzielone pożyczki	10	10	0	120
Należności z tytułu dostaw i usług	7 043	4 847	9 130	6 152
Pozostałe należności	7 212	11 890	6 443	3 374
Należności z tytułu podatku dochodowego	236	171	0	574
Aktywa finansowe	221	204	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 236	13 663	2 363	9 661
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>2</b>			
<b>Aktywa razem</b>	<b>40 588</b>	<b>42 263</b>	<b>30 200</b>	<b>30 376</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006**  
(w tysiącach polskich złotych)

	31.12.2006	30.09.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>Bilans - Pasywa</b>				
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>20 620</b>	<b>19 520</b>	<b>23 320</b>	<b>17 442</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>20 499</b>	<b>19 391</b>	<b>23 315</b>	<b>17 345</b>
Kapitał akcyjny	2 260	2 260	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	14 161	14 161	14 161
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	98	0	98
Zyski zatrzymane	3 980	2 872	6 894	826
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>	<b>121</b>	<b>129</b>	<b>5</b>	<b>97</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>652</b>	<b>769</b>	<b>1 464</b>	<b>773</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	3	0	12
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	41	11	35
Rezerwa na podatek odroczoney	297	347	810	326
Pozostałe zobowiązania	0	46	206	43
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	268	332	437	357
Inne	46			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 315</b>	<b>21 973</b>	<b>5 416</b>	<b>12 161</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 335	1 907	3 455	2 509
Pozostałe zobowiązania	16 416	19 511	1 660	9 192
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1	1	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	286	298	233	251
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	54	70	0	11
Rezerwy krótkoterminowe	223	186	68	198
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>1</b>	<b>1</b>		
<b>Pasywa razem</b>	<b>40 588</b>	<b>42 263</b>	<b>30 200</b>	<b>30 376</b>

**SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006**  
**(w tysiącach polskich złotych)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Pozycje pozabilansowe</b>				
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>1 310</b>	<b>1 310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji	1 310	1 310	0	0
- ustanowionych zabezpieczeń	628	358	0	0
	682	952	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>37 973</b>	<b>39 358</b>	<b>17 095</b>	<b>27 042</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	250	250	250	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- suma komandytowa	250	250	250	250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	37 723	39 108	16 845	26 792
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- złożonych zabezpieczeń wekslowych	36 440	37 774	15 492	25 499
- zobowiązanie z nabyciem udziałów w Meurs Polska Sp. z o.o.	1 283	1 334	1 353	1 293
<b>3. Inne ( z tytułu)</b>	<b>251</b>	<b>272</b>	<b>505</b>	<b>472</b>
3.1. Środki trwale ujmowane pozabilansowo	251	272	505	472
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>39 534</b>	<b>40 940</b>	<b>17 600</b>	<b>27 514</b>

---

**ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006  
DO 31 GRUDNIA 2006  
(w tysiącach polskich złotych)**

	<b>Kapitał własny</b>	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>
<b>01.01.2006</b>	<b>17 442</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>826</b>	<b>97</b>
Premia z zysku	-10				-10	0
Zysk netto	3 189				3 165	24
Zaokrąglenia	-1				-1	
<b>31.12.2006</b>	<b>20 620</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>3 980</b>	<b>121</b>

	<b>Kapitał własny</b>	<b>Kapitał akcyjny</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>
<b>01.01.2005</b>	<b>21 670</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>5 196</b>	<b>53</b>
Dywidenda	-994				-994	
Zysk netto	- 3 379				-3 376	-3
Pierwsza konsolidacja	100					100
Sprzedaż jednostki skonsolidowanej	-52					-52
Przeszacowanie wartości godziwej	98			98		
Zaokrąglenia	-1					-1
<b>31.12.2005</b>	<b>17 442</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>826</b>	<b>97</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006**

(w tysiącach polskich złotych)

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	01.10.2006 – 31.12.2006	01.01.2006 – 31.12.2006	01.10.2005 – 31.12.2005	01.01.2005 – 31.12.2005
---	----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

**A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW  
PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI  
OPERACYJNEJ**

I. Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	1 129	3 244	- 5 589	- 3 355
II. Korekty razem:	515	2 642	523	2 473
1. Amortyzacja	703	2 928	419	2 174
2. Utrata wartości aktywów trwałych	-6	0	200	200
3. Zysk/Strata na sprzedaży aktywów trwałych	-207	-293	2	-3
4. Zmiana stanu rezerw	36	18	-98	102
5. Inne	-11	-11		
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I +/- II)	1 644	5 886	- 5 066	- 882
1. Zmiana stanu zapasów	-161	-102	-2	-49
2. Zmiana stanu należności	3 016	-3 939	5 818	90
3. Zmiana stanu zobowiązań	-2 695	6 594	6 699	7 573
IV. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/-1,2,3)	1 804	8 439	7 449	6 732
1. Odsetki, udziały w zyskach	-103	-424	-157	-144
2. Zapłacony podatek dochodowy	-89	-277	-287	-575
<b>V. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (IV+/-1,2)</b>	<b>1 612</b>	<b>7 738</b>	<b>7 005</b>	<b>6 013</b>

**B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW  
PIENIĘŻNYCH  
Z DZIAŁALNOŚCI  
INWESTYCYJNEJ**

1. Odsetki otrzymane	23	33	2	2
2. Dywidendy otrzymane	48	231	66	181
3. Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	30	180	0	0

**Grupa Kapitałowa Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 31.12.2006 r. str. 32**

4. Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	37	198	0	5
5. Środki przejęte w wyniku pierwszej konsolidacji	0	0	0	5
6. Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych	-75	-210	-17	-2 110
7. Wydatki na zakup akcji i udziałów		-2 100	-20	-342
8. Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	-210	0	0
9. Inne wydatki	0	-10	231	0
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>63</b>	<b>-1 888</b>	<b>262</b>	<b>-2 259</b>

**C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH****Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

1. Dywidendy wypłacone	0	0	0	-994
2. Premie z zysku	0	-10	0	0
3. Odsetki otrzymane	-1	0	0	0
4. Spłata odsetek	-12	-99	-10	-45
5. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-78	-319	-49	-234
6. Wpływ udzielonej pożyczki	0	110	0	21
7. Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-18	32	-17	-17
8. Inne			110	110
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-109</b>	<b>-286</b>	<b>34</b>	<b>-1 159</b>

Zaokrąglenia	-2	2	0	0
--------------	----	---	---	---

<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>1 564</b>	<b>5 566</b>	<b>7 301</b>	<b>2 595</b>
---	--------------	--------------	--------------	--------------

<b>E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>13 663</b>	<b>9 661</b>	<b>2 363</b>	<b>7 065</b>
---	---------------	--------------	--------------	--------------

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	9	9	-3	1
--	---	---	----	---

<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>15 236</b>	<b>15 236</b>	<b>9 661</b>	<b>9 661</b>
---	---------------	---------------	--------------	--------------



**WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁKI DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2006 do 31.12.2006	01.01.2005 do 31.12.2005	01.01.2006 do 31.12.2006	01.01.2005 do 31.12.2005
<b>dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 398	29 257	9 591	7 272
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 916	-3 392	748	-843
III. Zysk (strata) brutto	3 032	-3 610	778	-897
IV. Zysk (strata) netto	3 004	-3 447	770	-857
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 669	6 122	1 967	1 522
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 513	-2 665	-388	-662
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-214	-1 253	-55	-311
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 940	2 203	1 523	548
	<b>na 31.12.2006</b>	<b>na 31.12.2005</b>	<b>na 31.12.2006</b>	<b>na 31.12.2005</b>
IX. Aktywa razem	39 930	29 973	10 422	7 765
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 573	12 620	5 109	3 270
XI. Zobowiązania długoterminowe	484	706	126	183
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 089	11 914	4 983	3 087
XIII. Kapitał własny	20 358	17 354	5 314	4 496
XIV. Kapitał akcyjny	2 260	2 260	590	586
XV. Liczba akcji (w sztukach)	2 260 000	2 260 000	2 260 000	2 260 000
XVI. Zysk na jedną akcję zwykłą	1,3	-1,5	0,3	-0,4
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	9,0	7,7	2,3	2,0

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKOWY ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO  
31 GRUDNIA 2006**

(wariant kalkulacyjny, w tysiącach polskich złotych)

	<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.10.2006 – 31.12.2006</b>	<b>01.01.2006 – 31.12.2006</b>	<b>01.10.2005 – 31.12.2005</b>	<b>01.01.2005 – 31.12.2005</b>
Lp.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży	9 715	37 398	5 068	29 257
2.	Koszt własny sprzedaży	6 540	26 883	7 551	22 676
	<b>Zysk/ Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 175</b>	<b>10 515</b>	<b>- 2 483</b>	<b>6 581</b>
<b>A.</b>	<b>(1-2)</b>				
B.	Koszty sprzedaży	478	2 240	1 040	3 297
C.	Koszty ogólnego Zarządu	1 640	6 637	1 284	5 922
	<b>Zysk / Strata ze sprzedaży</b>	<b>1 057</b>	<b>1 638</b>	<b>- 4 807</b>	<b>-2 638</b>
<b>D.</b>	<b>(A – B – C)</b>				
1.	Pozostałe przychody operacyjne	234	1 432	392	467
2.	Pozostałe koszty operacyjne	125	154	1 165	1 221
3.	Udział w zyskach jednostek konsolidowanych metodą praw własności				
	<b>Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1-2)</b>	<b>1 166</b>	<b>2 916</b>	<b>- 5 580</b>	<b>- 3 392</b>
<b>E.</b>					
1.	Przychody finansowe	321	734	59	291
2.	Koszty finansowe	306	618	347	509
	<b>Zysk /Strata przed opodatkowaniem (F+1-2)</b>	<b>1 181</b>	<b>3 032</b>	<b>- 5 868</b>	<b>- 3 610</b>
<b>F.</b>					
1.	Podatek dochodowy	56	28	- 792	- 164
	<b>Zaokrąglenia</b>				<b>-1</b>
<b>G.</b>	<b>Zysk /Strata netto (G-1)</b>	<b>1 125</b>	<b>3 004</b>	<b>- 5 076</b>	<b>- 3 447</b>

**BILANS JEDNOSTKOWY DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A.**  
**SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2006**  
(w tysiącach polskich złotych)

<b>Bilans</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>30.09.2006</b>	<b>30.09.2005</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Bilans – Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 723</b>	<b>11 567</b>	<b>12 348</b>	<b>10 963</b>
Pozostałe wartości niematerialne	2 302	2 701	5 180	3 928
Rzeczowe aktywa trwałe	3 975	4 210	5 325	5 027
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	2 690	2 790	433	190
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 335	1 335	1 185	1 335
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	421	531	225	483
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 207</b>	<b>30 129</b>	<b>17 291</b>	<b>19 009</b>
Zapasy	303	303	303	303
Udzielone pożyczki	0	0	119	120
Należności z tytułu dostaw i usług	6 811	4 682	8 722	5 944
Pozostałe należności	7 177	11 982	5 750	3 314
Należności z tytułu podatku dochodowego	213	142	624	574
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 703	13 020	1 773	8 754
<b>Zaokrąglenia</b>				<b>1</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>39 930</b>	<b>41 696</b>	<b>29 639</b>	<b>29 973</b>

---

**BILANS JEDNOSTKOWY (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006  
(w tysiącach polskich złotych)**

	31.12.2006	30.09.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>Bilans – Pasywa</b>				
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>20 358</b>	<b>19 233</b>	<b>23 394</b>	<b>17 354</b>
Kapitał akcyjny	2 260	2 260	2 260	2 260
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 161	14 161	14 161	14 161
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	98	0	98
Zyski zatrzymane	3 839	2 714	6 973	835
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>484</b>	<b>592</b>	<b>1 252</b>	<b>706</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	37	37	10	32
Rezerwa na podatek odroczoney	267	321	805	317
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	180	234	437	357
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>19 089</b>	<b>21 872</b>	<b>4 994</b>	<b>11 914</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 516	2 104	3 213	2 742
Pozostałe zobowiązania	16 170	19 343	1 521	8 864
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	251	263	233	251
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	43	59	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	109	103	27	57
<b>Zaokrąglenia</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>39 930</b>	<b>41 696</b>	<b>29 639</b>	<b>29 973</b>

**BILANS JEDNOSTKOWY (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2006**  
**(w tysiącach polskich złotych)**

	31.12.2006	30.09.2006	30.09.2005	31.12.2005
<b>Pozycje pozabilansowe</b>				
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>1 310</b>	<b>1 310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) - otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 310	1 310	0	0
- ustanowionych zabezpieczeń	628	358	0	0
	682	952	0	0
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>37 973</b>	<b>39 538</b>	<b>17 095</b>	<b>27 042</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	250	250	250	250
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- suma komandytowa	250	250	250	250
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	37 723	39 108	16 845	26 792
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
- złożonych zabezpieczeń wekslowych	36 440	37 774	15 492	25 499
- zobowiązanie z nabyciem udziałów w Meurs Polska Sp. z o.o.	1 283	1 334	1 353	1 293
<b>3. Inne ( z tytułu)</b>	<b>251</b>	<b>272</b>	<b>505</b>	<b>472</b>
3.1. Środki trwałe ujmowane pozabilansowo	251	272	505	472
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>39 534</b>	<b>40 940</b>	<b>17 600</b>	<b>27 514</b>

---

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006**  
(w tysiącach polskich złotych)

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
<b>01.01.2005</b>	<b>21 697</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>		<b>5 276</b>
Dywidenda	-994				-994
Zysk netto	-3 447				-3 447
Przeszacowanie wartości godziwej	98			98	
<b>31.12.2005</b>	<b>17 354</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>835</b>

	Kapitał własny	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane
<b>01.01.2006</b>	<b>17 354</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>835</b>
Zysk netto	3 004				3 004
<b>31.12.2006</b>	<b>20 358</b>	<b>2 260</b>	<b>14 161</b>	<b>98</b>	<b>3 839</b>

**SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD  
1 STYCZNIA 2006 DO 31 GRUDNIA 2006  
(w tysiącach polskich złotych)**

<b>Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych</b>	<b>01.10.2006 – 31.12.2006</b>	<b>01.01.2006 – 31.12.2006</b>	<b>01.10.2005 – 31.12.2005</b>	<b>01.01.2005 – 31.12.2005</b>
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	1 173	3 023	-5 865	-3 611
II. Korekty razem:	462	2 559	869	2 526
1. Amortyzacja	670	2 804	407	2 079
2. Zysk/Strata na sprzedaży aktywów trwałych	-215	-298	-12	-17
3. Zmiana stanu rezerw	7	53	274	264
4. Utrata wartości aktywów trwałych			200	200
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I +/- II)	1 635	5 582	-4 996	-1 085
1. Zmiana stanu zapasów	0	0	0	-47
2. Zmiana stanu należności	3 016	-3 848	5 380	72
3. Zmiana stanu zobowiązań	-2 804	6 576	6 963	7 882
IV. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/-1,2,3)	1 847	8 310	7 347	6 822
1. Odsetki, udziały w zyskach	-109	-428	-31	-126
2. Zapłacony podatek dochodowy	-71	-213	-191	-574
<b>V. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (IV+/-1,2)</b>	<b>1 667</b>	<b>7 669</b>	<b>7 125</b>	<b>6 122</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
1. Odsetki otrzymane	17	27	2	2
2. Dywidendy otrzymane	47	312	66	181

**Grupa Kapitałowa Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na 31.12.2006 r. str. 40**

3. Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	30	180	0	0
4. Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	7	165	8	13
5. Wydatki na zakup majątku trwałego i wartości niematerialnych	0	-97	0	-2 036
6. Wydatki na zakup akcji i udziałów		-2 100	-370	-825
7. Inne	1		231	
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>102</b>	<b>-1 513</b>	<b>-63</b>	<b>-2 665</b>

**C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH****Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

1. Dywidendy wypłacone	0	0		-994
2. Spłata odsetek	-10	-89	-17	-45
3. Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-67	-278	-62	-234
4. Wpływ udzielonej pożyczki		110	0	20
5. Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-1 6	43	0	0
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-93</b>	<b>-214</b>	<b>-79</b>	<b>-1 253</b>

<b>Zaokrąglenia</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
---------------------	-----------	-----------	----------	-----------

<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>1 675</b>	<b>5 940</b>	<b>6 984</b>	<b>2 203</b>
---	--------------	--------------	--------------	--------------

<b>E. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>13 020</b>	<b>8 754</b>	<b>1 773</b>	<b>6 550</b>
---	---------------	--------------	--------------	--------------

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	8	9	-3	1
--	---	---	----	---

<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>14 703</b>	<b>14 703</b>	<b>8 754</b>	<b>8 754</b>
---	---------------	---------------	--------------	--------------



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ  
31 GRUDNIA 2006**

**1. INFORMACJE OGÓLNE**

Nazwa: Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,  
Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,  
Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer 0000060682,  
Podstawowy przedmiot działalności:  

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD.74.14.A,
- pozaszkolne formy kształcenia 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.

W skład organów spółki na dzień sporządzenia sprawozdania wchodzi:

Zarząd:  
Andrzej Głowacki – Prezes,  
Anna Szymańska – Wiceprezes,  
Miroslaw Marek - Wiceprezes

Anna Olszowa - Prokurent

Rada Nadzorcza:  
dr Piotr Gosieniecki – Przewodniczący,  
Karol Działoszyński - Zastępca Przewodniczącego,  
Romuald Szperliński - Sekretarz  
dr Jacek Koczwarą – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej  
Leon Stanisław Komornicki, , dr Janusz Steinhoff - Członkowie

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.  
Poziom zaokrąglenia – tysiące polskich złotych.  
Prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. za okres:  
- bieżący od 01.01.2006 r. – 31.12.2006 roku,  
- porównawczy od 01.01.2005 r. – 31.12.2005 roku.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności spółki.

Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.**

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. wchodzi:

Podmiot dominujący – Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

Jednostki zależne:

DGA Meurs Sp. z o.o. – 100 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.,

DGA Audyt Sp. z o.o. – 99,9 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.,

DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. – 78 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. o.o. – 10 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.,

Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa – 20 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.,

PBS DGA Sp. z o.o. – 20 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 września 2006 roku objęte zostały następujące spółki:

- Jednostka dominująca – Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

- Spółki objęte konsolidacją metoda pełną:

- DGA Audyt Sp. z o.o.,

- DGA Meurs Sp. z o.o.,

- DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.

- Spółki objęte konsolidacją metoda praw własności:

- Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. o.o.,

- Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa,

- PBS DGA Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych i stowarzyszonych sporządzone jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej.

Za wyjątkiem DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. pozostałe jednostki zależne oraz stowarzyszone nie sporządzają sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej: MSSF). Sprawozdania tych jednostek są przekształcane na sprawozdania zgodne z wymogami MSSF.

Za bieżący okres sprawozdawczy nie wystąpiły istotne różnice wynikające z przekształcenia na MSSF.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej zostały w całości wyeliminowane.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Niniejsze sprawozdanie finansowe przygotowano zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską na 30 września 2006 roku.

## **2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **ZASADY KONSOLIDACJI**

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 każdej z jednostek zależnych oraz dokonanie odpowiednich wyłączeń i korekt konsolidacyjnych.
- b) korekty konsolidacyjne obejmowały:
- wyłączenie obrotów z operacji dokonanych w okresie sprawozdawczym między jednostkami powiązanymi objętymi konsolidacją metodą pełną;
  - wyłączenie wzajemnych należności i zobowiązań z wszelkich tytułów;
  - wyłączenie ze skonsolidowanych aktywów wartości udziałów w jednostce zależnej
  - 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 30.06.2006 r. na udziałowców mniejszościowych.
  - wyodrębnienie w pasywach skonsolidowanego bilansu kapitału udziałowców mniejszościowych stanowiącego wartość udziału w kapitale własnym poszczególnych jednostek zależnych przypadającego na udziałowców mniejszościowych
  - oszacowanie wartości firmy na dzień przejęcia kontroli przez podmiot dominujący
- c) udziały w podmiocie stowarzyszonym oraz w jednostce współzależnej, będącej spółką handlową wyceniono w skonsolidowanym bilansie metodą praw własności

## **ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Śródroczny raport finansowy jest zgodny z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości numer 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem przeszacowania określonych nieruchomości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem zasad prezentacji rozliczeń projektów realizowanych w ramach konsorcjum.

## **CHARAKTER I SKUTKI ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Spółka zmieniła zasady prezentacji przychodów i kosztów w projektach realizowanych wspólnie z innymi podmiotami w ramach umów zawartych na zasadach konsorcjum. Dotychczas DGA jako lider konsorcjum prezentowała w przychodach sumaryczne przychody w tytułu realizacji projektu i w kosztach - całkowite koszty ponoszone w ramach tej realizacji. Po zmianie zasad rozliczeń spółka wykazuje w przychodach tylko sobie należną część a w kosztach nie ujmuje kosztów zadań realizowanych przez konsorcjantów. Rozliczenia między członkami konsorcjów następują tylko w ramach należności i zobowiązań z tytułu realizacji danej umowy. Ponieważ taki system rozliczeń został przyjęty w 2006 roku, sprawozdanie za III kwartał 2005 roku zgodnie z zasadą porównywalności zostało zmienione wg tej zasady.

Skutki zmian zostały zaprezentowane w notcie nr 16.

## **WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Na wartości niematerialne składają się: zakończone i nie zakończone prace rozwojowe, oprogramowanie użytkowe do komputerów, wartość firmy oraz inne nabyte prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania.

Nie zakończone prace rozwojowe ujmowane są w bilansie, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wycenia się je w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

Zakończone prace rozwojowe obejmują wytworzone oprogramowanie, które sprzedawane jest w formie licencji. Wycenione są one w wysokości poniesionych na wytworzenie kosztów pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Wytworzone oprogramowanie komputerowe przeznaczone do sprzedaży amortyzowane jest przy zastosowaniu metody liniowej. Okres amortyzacji jednostka ustala indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania.

Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka zakończyła wytwarzanie oprogramowania a kończy w miesiącu, w którym składnik aktywów przestaje być ujmowany. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty operacyjne.

W przypadku gdy okres między ukończeniem oprogramowania a rozpoczęciem sprzedaży jest dłuższy niż 9 miesięcy jednostka całą wartość wytworzonego oprogramowania odpisuje jednorazowo w koszty działalności jako aktywa, które nie przyniosły spodziewanych korzyści ekonomicznych.

Oprogramowanie użytkowe do komputerów 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.

Prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania o jednostkowej cenie nabycia przekraczającej 300 zł. ujmowane są jako wartości niematerialne. Odpisów amortyzacyjnych od takich wartości dokonuje się począwszy od miesiąca w którym ten składnik przyjęto do użytkowania.

Wartości niematerialne o okresie użytkowania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 300 zł., odpisuje się w koszty pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Amortyzacja dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- prace rozwojowe – od 2 do 3 lat,
- oprogramowanie komputerowe – od 2 do 5 lat,
- patenty i licencje – od 2 do 5 lat.

## **RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

W pozycji tej ujęto rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż 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 a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Lokale mieszkalne będące własnością Spółki są wyceniane według wartości godziwej pomniejszonej o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości dokonane po ostatniej przecenie.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca oddania do użytkowania. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Środki trwałe o wartości początkowej (cenie nabycia) do 300,00 zł. amortyzowane są jednorazowo.

Ujęte w ewidencji księgowej Spółki środki trwałe o wartości przekraczającej 300,00 zł amortyzowane są przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych wynikających z szacowanego okresu użytkowania, który dla poszczególnych grup wynosi:

- grupa I - 66 lat a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- grupa IV - w zakresie sprzętu komputerowego – 3 lata,
- grupa VI - od 5,5 do 10 lat,
- grupa VII - 5 lat, a w zakresie środków nabytych jako używane – 2,5 lat,

- grupa VIII od 5 do 7 lat.

#### **INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**

Inwestycje i aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 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 dostępne do sprzedaży obejmują udziały, akcje i inne papiery wartościowe. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych oraz w innych jednostkach wycenione zostały według ceny nabycia, skorygowanej o odpisy aktualizujące.

#### **NALEŻNOŚCI**

Należności i roszczenia 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 obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług Spółka korzysta.

#### **ZAPASY**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują towary- oprogramowanie komputerowe nabyte 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.

#### **ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w walucie polskiej wyceniono według wartości nominalnej, a w przypadku lokat na rachunkach bankowych wraz z naliczonymi odsetkami za dany okres sprawozdawczy. Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług Spółka korzysta, odnosząc różnice kursowe na przychody lub koszty finansowe.

#### **ZOBOWIĄZANIA**

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

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 obowiązującym na ten dzień kursie natychmiastowej wymiany banku, z którego usług Spółka korzysta.

#### **REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Rezerwy to zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne.

Rezerwy tworzy się gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający z zdarzeń przeszłych,

- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnie szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka tworzy rezerwy na przejściową różnicę podatku dochodowego, przyszłe świadczenia pracownicze oraz przewidywane straty.

Rezerwa na przejściową różnicę podatku dochodowego 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.

Świadczenia ujęte jako bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów są uzasadnione ryzykiem gospodarczym i zwyczajami handlowymi.

## **LEASING**

Umowy leasingu finansowego, to umowy na mocy, których następuje przeniesienie na spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów.

Aktywa użytkowane na podstawie leasingu finansowego zaliczane są do majątku spółki i amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności danego składnika majątku.

## **PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO**

Spółka realizuje długoterminowe kontrakty na świadczenie usług doradczych i szkoleniowych.

Z uwagi na fakt, że na koniec każdego okresu sprawozdawczego można w sposób wiarygodny oszacować stopień faktycznego zaawansowania prac, do rozliczania tych kontraktów przyjęto przychodową metodę określenia stopnia zaawansowania robót (udział ustalonej 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 indywidualnie dla poszczególnych kontraktów na podstawie jednej z poniższych metod:

- liczby dni faktycznie przepracowanych przez konsultantów (ekspertów) do liczby dni ogółem, zaplanowanych do wykonania usługi (kontraktu).
- liczby faktycznie przepracowanych godzin przez poszczególnych konsultantów do liczby godzin ogółem zaplanowanych do wykonania usługi.
- wykonania poszczególnych etapów prac przyjętych na podstawie ustalonego harmonogramu wykonania prac. Poszczególne etapy mogą być ustalane na podstawie jednej z poniższych metod:
  - przypisania poszczególnym etapom częściowych wartości przychodów wynikających z umowy;
  - przypisania poszczególnym etapom wykonania prac określonych stopni (procentowych) zaawansowania robót.
- stopniem zaawansowania wykonania budżetu kosztowego ustalonego dla danego projektu.

Wiarygodnie oszacowaną wartość zaawansowania wykonanych prac ujmuje się przychodowo jako przychody z robót w toku w podziale na poszczególne projekty oraz jako inne należności krótkoterminowe.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”.

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

Zaprezentowane w rachunkach 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 oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych. 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.

Spółka prowadzi 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 niezwiązanych 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 otrzymane lub należne odsetki od środków na rachunkach bankowych, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Koszty finansowe obejmują nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, zapłacone lub naliczone odsetki oraz prowizje bankowe.

#### **OBOWIAZKOWE 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. Ta ostatnia stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego z wyjątkiem tej różnicy, która została odniesiona na kapitał.

Prezentowane dane finansowe Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2006 roku oraz porównywalne dane za rok 2005 oraz IV kwartał 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

- 1) Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień **okresu bieżącego – 31 grudnia 2006 r.** – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,8312 zł/EURO**.  
Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień **okresu porównywalnego 2005 – 31 grudnia 2005 r.** – przyjęto kurs EURO ustalony przez NBP na ten dzień tj. kurs **3,8598**.
- 2) Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za **okres bieżący 01.01.2006r. – 31.12.2006r.** 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 **3,8991**;  
Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za **okres porównywalny 01.01.2005r. – 31.12.2005r.** 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 **4,0233**;
- 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 odpowiednio **3,8991** oraz **4,0233**.



**3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

	za okres kończący się 31.12.2006 tys. PLN	za okres kończący się 31.12.2005 tys. PLN
Sprzedaż produktów	39 519	31 090
Sprzedaż towarów	0	194
	<u>39 519</u>	<u>31 284</u>
Pozostałe przychody operacyjne	1 496	512
Przychody finansowe	210	144
	<u>1 706</u>	<u>656</u>
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>		
	<u>41 225</u>	<u>31 940</u>

**Segmenty branżowe**

	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b> za 12 miesięcy zakończonych		<b>WYNIKI NA SEGMENTACH</b> za 12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN	31.12.2006 tys. PLN	31.12.2005 tys. PLN
Projekty Europejskie	24 277	10 734	7 938	2 857
Technologie informatyczne	2 682	2 939	-192	-115
Konsulting zarządczy i finansowy	10 429	15 030	2 759	3 287
Inne spółki grupy	3 340	2 776	580	496
Przychody nie przypisane segmentom	10	553	10	553
	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>
Eliminacje konsolidacyjne	-1 219	-748	-14	1
	<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>
<b>Wartość ogółem</b>	<u>39 519</u>	<u>31 284</u>	<u>11 081</u>	<u>7 079</u>



	Za okres 01.10-31.12.2006 tys. PLN	Za okres 01.10 -31.12.2005 tys. PLN
Sprzedaż produktów	10 222	4 920
Sprzedaż towarów	0	0
	<hr/> 10 222	<hr/> 4 920
Pozostałe przychody operacyjne	260	412
Przychody finansowe	189	14
	<hr/> 449	<hr/> 426
<i>[Suma stanowi wszystkie przychody zdefiniowane przez MSR 18]</i>		
	<hr/> 10 671	<hr/> 5 346

#### SEGMENTY BRANŻOWE

	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b> za IV kwartał		<b>Wyniki w segmentach</b> za IV kwartał	
	2006 tys. PLN	2005 tys. PLN	2006 tys. PLN	2005 tys. PLN
Projekty Europejskie	6 260	4 412	2 127	480
Technologie informatyczne	732	566	43	-300
Konsulting zarządczy i finansowy	2 595	-54	877	-2 576
Inne spółki grupy	801	135	12	135
Przychody nie przypisane segmentom	128	143	128	143
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Eliminacje konsolidacyjne	-294	-282	-3	22
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Wartość ogółem</b>	<hr/> 10 222	<hr/> 4 920	<hr/> 3 184	<hr/> -2 096

**4. PODATEK DOCHODOWY**

	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2005</u>
	W TYS. PLN	W TYS. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	27	27
Podatek dochodowy z tytułu otrzymanej dywidendy	15	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony:		
Rok bieżący	22	- 172
	<hr/>	<hr/>
	64	- 145
	<hr/>	<hr/>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % (2005: 19 %) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2005</u>
	W TYS. PLN	W TYS. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	-11	-651
Podatek dochodowy z tytułu otrzymanej dywidendy	0	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony:		
Rok bieżący	49	-171
	<hr/>	<hr/>
	38	-822
	<hr/>	<hr/>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19 % (2005: 19 %) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

**5. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ****Działalność kontynuowana i zaniechana**

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

**Zyski**

	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2006</u> W TYS. PLN	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2005</u> W TYS. PLN
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki	3 189	-3 379
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	<u>3 189</u>	<u>-3 379</u>

**Liczba wyemitowanych akcji**

	<u>Koniec okresu</u> <u>31.12.2006</u> W TYS. PLN	<u>Koniec okresu</u> <u>31.12.2005</u> W TYS. PLN
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	2 260 000	2 260 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<u>2 260 000</u>	<u>2 260 000</u>

**Działalność kontynuowana**

	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2006</u> W TYS. PLN	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2005</u> W TYS. PLN
Zysk netto danego okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy	3 189	-3 379
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	3 189	-3 379
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	<u>0</u>	<u>0</u>
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1,41	-1,50

---

***Działalność zaniechana***

	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>kończący się</u> <u>31.12.2005</u>
Wynik na działalności zaniechanej	0	0

---

***Działalność kontynuowana i zaniechana***

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

***Zyski***

	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2006</u> W TYS. PLN	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2005</u> W TYS. PLN
Zysk netto danego okresu dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki	1 100	-4 940
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	1 100	-4 940

---

***Liczba wyemitowanych akcji***

	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2005</u>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	2 260 000	2 260 000
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	2 260 000	2 260 000

---

***Działalność kontynuowana***

	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2005</u>
Zysk netto danego okresu podlegający podziałowi między akcjonariuszy	1 100	-4 940
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 100	-4 940
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	0,49	-2,19

---

*Działalność zaniechana*

	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2006</u>	<u>Za okres</u> <u>01.10 -</u> <u>31.12.2005</u>
Wynik na działalności zaniechanej	0	0

**6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	Grunty, budynki i budowle tys. PLN	Maszyny, urządzenia techniczne tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Inne środki trwałe tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>						
<b>Na dzień 1 stycznia 2005</b>	1 530	2 757	568	578	535	5 968
Zwiększenia						0
Zakup bezpośredni	701	382		70		1 153
Leasing			646			646
Inwestycje w obcym obiekcie	384					384
Zwiększenia z tytułu przeszacowania	121					121
Zwiększenia – nabycie podmiotów powiązanych		72	59			131
Zmniejszenia	-3	-33	-5	-15	-530	-586
<b>Na dzień 31 grudnia 2005</b>	2 733	3 178	1 268	633	5	7 817
<b>Na dzień 1 stycznia 2006</b>	2 733	3 178	1 268	633	5	7 817
Zwiększenia						
Zakup bezpośredni	0	83		31	0	114
Leasing			266			266
Zwiększenia – nabycie podmiotów powiązanych		2	0	2	30	34
Zmniejszenia	-40	-37	-271	-51	-5	-404
Zmniejszenia - sprzedaż podmiotów powiązanych		-16				-16
<b>Na dzień 31 grudnia 2006</b>	2 693	3 210	1 263	615	30	7 811
W tym:						
Wg wartości historycznej:		3 210	1 263	615	30	5 118
Wg wyceny z roku 2005:	2 693	3 210	1 263	615	30	7 811
<b>UMORZENIE</b>						
Na dzień 1 stycznia 2005	58	1 017	249	87		1 411
Amortyzacja za rok	129	566	311	119		1 125
Zwiększenia – nabycie podmiotów powiązanych		66	24			90
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży			-5	-4		-9

Na dzień 31 grudnia 2005	187	1 649	579	202		2 617
Na dzień 1 stycznia 2006	187	1 649	579	202	0	2 617
Amortyzacja za rok	155	599	377	123		1 254
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	-12	-30	-230	-25		-297
Na dzień 31 grudnia 2006	330	2 218	726	300	0	3 574
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>						
Na dzień 31 grudnia 2006	2 363	992	537	315	30	4 237
Na dzień 31 grudnia 2005	2 546	1 529	689	431	5	5 200

**7. JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE I STOWARZYSZONE**

Nazwa Spółki	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %
Doradztwo Podatkowe DGA & SAJA Sp. z o.o.	Poznań	20	10	10
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2 600	20	20
Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Sp. komandytowa	Poznań	70	20	20
Razem:		2 690		
Odpis aktualizujący wartość udziałów		0		
w tym przypadający na bieżący okres		0		
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu		2 690		

**Suma istotnych wartości dotyczących jednostek współzależnych i stowarzyszonych**

	Koniec okresu	Koniec okresu
	31.12.2006	31.12.2005
Aktywa razem	11 278	1 616
Zobowiązania razem	5 122	629
	31.12.2006	31.12.2005
Przychody	24 884	5 469
Zysk / (strata)	3 666	1 314

**8. JEDNOSTKI ZALEŻNE**

	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %
<b>Nazwa Spółki zależnej</b>				
DGA Meurs Sp. z o.o.	Warszawa	455	100	100
DGA Audyt Sp. z o.o.	Poznań	730	100	100
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Poznań	350	78	78
Razem:		<u>1 535</u>		
Odpis aktualizujący wartość udziałów		200		
w tym przypadający na bieżący okres		<u>0</u>		
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu		<u>1 335</u>		

**Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych**

	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
Aktywa razem	2 136	1 942
Zobowiązania razem	729	642
	31.12.2006	31.12.2005
Przychody	3 426	2 776
Zysk	199	60

**9. ZMIANA STANU ZAPASÓW**

	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2005 tys. PLN
Materiały	0	0
Towary	317	319
Wyroby gotowe	0	0
	<u>317</u>	<u>319</u>
odpis aktualizujący zapasy	0	0
w tym przypadający na bieżący okres	<u>0</u>	<u>0</u>

**10. UDZIELONE POŻYCZKI**

	tys. PLN
Na dzień 1 stycznia 2005	133
Zwiększenia	7
Zmniejszenia	-20
Na dzień 31 grudnia 2005	120
Na dzień 1 stycznia 2006	120
Zwiększenia	12
Zmniejszenia	-122
Na dzień 31 grudnia 2006	10
W tym kapitał	10
W tym odsetki	0

**11. KAPITAŁ PODSTAWOWY**

	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2005 tys. PLN
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
2 260 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 260	2 260



**12. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY**Kapitał z aktualizacji  
wyceny środków trwałych

tys. PLN

Stan na dzień 1 stycznia 2005	0
Wzrost wartości gruntów, budynków i budowli	121
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	-23
Stan na dzień 31 grudnia 2005	98
Stan na dzień 1 stycznia 2006	98
Wzrost wartości gruntów, budynków i budowli	0
Ujęcie rezerwy na podatek odroczony z tytułu aktualizacji wyceny gruntów, budynków i budowli	0
Na dzień 31 grudnia 2006	98

**13. ZYSKI ZATRZYMANE**

tys. PLN

Stan na dzień 1 stycznia 2005	5 196
Wyplacone dywidendy	-994
Zysk netto za okres	-3 376
Na dzień 31 grudnia 2005	826
Stan na dzień 1 stycznia 2006	826
Wyplacona premia z zysku	-10
Zysk netto za okres	3 165
Zaokrąglenia	0
Na dzień 31 grudnia 2006	3 980

**14. NALEŻNOŚCI/ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

**NALEŻNOŚCI WARUNKOWE**

Wartość aktywów warunkowych wynika z ustanowienia przez konsorcjantów zabezpieczeń na rzecz Doradztwa Gospodarczego DGA S.A., którzy wspólnie realizują projekt „Program szkolenia kadr dla rozwoju produktów turystycznych”. Zabezpieczenia otrzymano od:

- Migut Media S.A. – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 244.000,-
- Central Europe Trust Polska Sp. z o.o. – gwarancja ubezpieczeniowa w wysokości 114.000,-
- JDJ Bachalski Sp. z o.o. – ustanowienie hipoteki w wysokości 681.900

W wyniku zbycia akcji spółki Polski Instytut Kontroli Wewnętrznej S.A. przez Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na rzecz pana Edmunda Saundersa, kupujący zobowiązał się do zapłacenia za pakiet akcji 270.000,- PLN. Celem zabezpieczenia zapłaty za akcje ustanowiono następujące zabezpieczenia:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- poręczenie Spółki Auditors and Banking Consultants Sp. z o.o. wraz z zabezpieczeniem w postaci hipoteki kaucyjnej ustanowionej na nieruchomości w wysokości 270.000,- PLN.

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Spółka odpowiada jako komandytariusz spółki „Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa” za zobowiązania tej spółki do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 250 tys. PLN.

Spółka jako właściciel DGA Meurs Sp. z o.o. zobowiązana jest – na mocy umowy sprzedaży udziałów - do należytego prowadzenia toczących się postępowań sądowych, których stroną jest DGA Meurs Sp. z o.o., uzyskania pisemnej zgody Meurs Groep na zawarcie ugody w toczącym się postępowaniu sądowym, nie podejmowania decyzji o likwidacji DGA Meurs lub zaprzestania jej działalności, udostępniania pełnej dokumentacji dotyczącej określonych postępowań sądowych Meurs Groep. W przypadku naruszenia zobowiązań Spółka zapłaci kary umowne do wysokości łącznej – 300 tys. EURO . Spółka zobowiązana jest w wypadku ogłoszenia upadłości DGA Meurs Sp. z o.o. do zapłaty na rzecz Meurs Groep kary umownej w wysokości 35 tys. EURO.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia wykonania umowy, złożyła zabezpieczenie w postaci weksli własnych na łączną sumę 36 440 tys. PLN.

**15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje pomiędzy Spółką a spółkami zależnymi i stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

**Transakcje handlowe**

W ciągu roku, Spółka zawarła następujące transakcje ze swoimi podmiotami powiązanymi:

	Sprzedaż usług i towarów		Zakup usług i towarów		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	za okres zakończony 31.12.2006	za okres zakończony 31.12.2005	za okres zakończony 31.12.2006	za okres zakończony 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005	Koniec okresu 31.12.2006	Koniec okresu 31.12.2005
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	Tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
DGA Audyt Sp. z o.o.	134	131	50	384	57	156	17	-
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	112	23	615	92	190	85	-	-
DGA Meurs Sp. z o.o.	106	68	82	42	1	26	46	59
Razem jednostki zależne:	352	222	747	518	248	267	63	59
<hr/>								
Kancelaria Prawna Piszcz i Wspólnicy Spółka Komandytowa	8	6	100	357		3	0	1
DGA & SAJA Sp. z o.o.	168	182	71	26			319	142
w tym pożyczka							0	-120
PBS DGA Sp. z o.o.	56		373	-	19		72	-
Razem jednostki stowarzyszone	232	188	544	383	19	3	391	143
<hr/>								

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe pomniejszone o rabaty z tytułu zamówionych ilości oraz z tytułu powiązań grupowych.

Rozrachunki na dzień bilansowy nie są zabezpieczone i zostaną uregulowane gotówkowo lub poprzez kompensaty. Nie udzielono żadnych gwarancji i nie otrzymano żadnych poręczeń od spółek powiązanych. Nie utworzono żadnych odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych

#### **Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru**

Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru Spółki przedstawione zostały poniżej zbiorczo, w podziale na kategorie wymagane przez MSR 24

Wynagrodzenia za udział w zarządzie:

	za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN	za okres zakończony 31.12.2005 tys. PLN
Andrzej Głowacki	122	54
Anna Szymańska	97	30
Dariusz Brzeziński	72	-
Waldemar Przybyła (01.01-07.04.2006- prokurent)	7	24
Paweł Radziłowski (01.01-07.04.2006- prokurent)	7	24
Jacek Musiał	-	10
Anna Olszowa	15	
	<hr/>	
	320	142

Dochody osiągnięte w jednostkach powiązanych:

	za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN	za okres zakończony 31.12.2005 tys. PLN
Andrzej Głowacki	0	1
	<hr/> 0	<hr/> 1

**Transakcje członków zarządu**

	Usługi doradcze – sprzedaż na rzecz Spółki		Zakup usług od Spółki		Zobowiązania wobec członków zarządu		Należności od członków zarządu	
	za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN	za okres zakończony 31.12.2005 tys. PLN	za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN	za okres zakończony 31.12.2005 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2005 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2006 tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2005 tys. PLN
Andrzej Głowacki	274	266	7	6	27	28	2	2
Anna Szymańska	237	252	6	6	19	22	2	-
Dariusz Brzeziński	183	-	5	-	-	-	0	-
Waldemar Przybyła	63	237	3	6	-	22	-	-
Paweł Radziłowski	83	231	2	6	-	21	-	-
Jacek Musiał	-	108	-	3	-	14	-	-
	<hr/> 840	<hr/> 1 094	<hr/> 23	<hr/> 27	<hr/> 46	<hr/> 107	<hr/> 4	<hr/> 2

Rada Nadzorcza – wynagrodzenie:

za udział w Radzie Nadzorczej:

	za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN	za okres zakończony 31.12.2005 tys. PLN
Piotr Gosieniecki	14	15
Karol Działoszyński	8	14
Leon Komornicki	10	14
Elżbieta Rapczyńska	8	14
Janusz Steinhoff	11	6
Romuald Szperliński	6	4
Jacek Koczwarą	5	-
	<hr/> 62	<hr/> 67

z tytułu innych usług:

	za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN	za okres zakończony 31.12.2005 tys. PLN
Leon Komornicki	70	20
Janusz Steinhoff	39	15
	<hr/> 109	<hr/> 35

## 16. ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

### Zmiany zasad prezentacji rozliczeń projektów realizowanych w ramach konsorcjum

Grupa zmieniła zasady prezentacji przychodów i kosztów w projektach realizowanych wspólnie z innymi podmiotami w ramach umów zawartych na zasadach konsorcjum. Dotychczas DGA jako lider konsorcjum prezentowała w przychodach sumaryczne przychody z tytułu realizacji projektu i w kosztach - całkowite koszty ponoszone w ramach tej realizacji. Po zmianie zasad rozliczeń Grupa wykazuje w przychodach tylko sobie należną część a w kosztach nie ujmuje kosztów zadań realizowanych przez konsorcjantów. Rozliczenia między członkami konsorcjów następują tylko w ramach należności i zobowiązań z tytułu realizacji danej umowy. Ponieważ taki system rozliczeń został przyjęty w 2006 roku sprawozdanie za III kwartał 2005 roku zgodnie z zasadą porównywalności zostało zmienione wg tej zasady.

#### Prezentacja zmiany

##### Przed zmianą

	<b>Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>01.10.2006-31.12.2006</b>	<b>01.01.2006-31.12.2006</b>	<b>01.10.2005-31.12.2005</b>	<b>01.01.2005-31.12.2005</b>
Lp.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży	14 371	48 576	5 223	33 376
2.	Koszt własny sprzedaży	11 779	37 495	7 319	26 297
A.	Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (1-2)	2 592	11 081	- 2 096	7 079

##### Po zmianie

	<b>Rachunek Zysków i Strat</b>	<b>01.10.2006-31.12.2006</b>	<b>01.10.2006-31.12.2006</b>	<b>01.10.2005-31.12.2005</b>	<b>01.01.2005-31.10.2005</b>
Lp.					
1.	Przychody netto ze sprzedaży	10 222	39 519	4 920	31 284
2.	Koszt własny sprzedaży	7 630	28 438	7 016	24 205
A.	Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (1-2)	2 592	11 081	-2 096	7 079

**17. SPRZEDAŻ SPÓŁEK ZALEŻNYCH**

DGA S.A. zbyło w dniu 11 grudnia 2006 roku 100 udziałów w spółce DGA&Saja ze 120 posiadanych, obniżając tym samym swoje udziały do 10%.

Zysk za okres z działalności zbytej przeanalizowano następująco:

	Za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN
Zysk z działalności spółki	169
Strata z tytułu zbycia udziałów	-7
	<hr/> 162

**Wyniki spółki za okres:**

	Za okres zakończony 31.12.2006 tys. PLN
Przychody	2 436
Koszty	- 2 010
Podatek	- 87
Zysk netto	339
Zysk netto przypadający na zbyte udziały	<hr/> 169

**Wyliczenie zysku na sprzedaży udziałów**

Przychód ze sprzedaży:	<hr/> 317
<i>Wartość nabycia sprzedanych udziałów</i>	<i>100</i>
- wartość udziałów - zbyte aktywa netto w kwocie	<hr/> 324
Strata na sprzedaży udziałów	<hr/> - 7

W tym:

Otrzymana gotówka	0
Płatność odroczone	<hr/> 317

Wynagrodzenie za sprzedane udziały zostanie uregulowane w dwóch równych ratach:

- I rata uregulowana zostanie w terminie do dnia 31 marca 2007 r.
- II rata uregulowana zostanie w terminie do dnia 30 czerwca 2007 r.



**18. KOSZTY ZARZĄDU I KOSZTY SPRZEDAŻY**

Zmiana poziomu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu w odniesieniu do danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za III kwartał wynika z następujących przyczyn:

1. Zmiana klasyfikacji grup kosztów przez jednostkę zależną DGA Audyt Sp. z o.o.

W IV kwartale 2006 roku dokonano korekty prezentacji kosztów ogólnych ponoszonych w związku z realizacją usług dotyczących całego okresu obrotowego.

Kwota kosztów ogólnych zarządu wykazana w rachunku zysków i strat na 30 września 2006 roku uległa zmniejszeniu o 320 tys. zł zwiększając tym samym kwotę kosztów wytworzenia usług. Przed korektą do kosztów ogólnego zarządu zaliczano koszty ogólne ponoszone w związku z realizacją usług oraz koszty ogólne związane z zarządzaniem spółką jako całością. Po korekcie przyjęto, że kosztami ogólnego zarządu są jedynie koszty ogólne związane z zarządzaniem spółką jako całością. Pozostałe koszty ogólne uznano za koszty wydziałowe (pośrednie) i zaliczono do kosztów sprzedanych produktów. Na różnicę między kosztami ogólnego zarządu na koniec roku a tymi kosztami na koniec III kwartału, wynoszącą 289.278,41 zł, składa się:

- a) + 30.834,75 zł wzrost prawidłowo ujętych kosztów ogólnego zarządu w IV kwartale,
- b) - 320.113,16 zł korekta kosztów ogólnego zarządu o koszty wydziałowe za III pierwsze kwartały.

2. Błędne zaprezentowanie przez jednostkę zależną DGA Meurs Sp. z o.o. w III kwartale kosztów sprzedaży.

Spółka w rachunku zysków i strat za III kwartał nieprawidłowo ujęła w kwocie 272.tys zł koszt własny sprzedaży, wykazując go w pozycji „koszty sprzedaży”. W rachunku zysków i strat za IV kwartał koszty te zostały prawidłowo wykazane w pozycji „koszt własny sprzedaży”.

Wprowadzone przez spółki zmiany miały wpływ na pozycje kosztu własnego sprzedaży, zysku/straty brutto ze sprzedaży, kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu za III kwartał.

**Prezentacja zmiany**

Lp.	Rachunek Zysków i Strat	Dane prezentowane w sprawozdaniu za III kwartał	Zmiana	Po zmianie 01.01.- 30.09.2006
1.	Przychody netto ze sprzedaży	29 297		29 297
2.	Koszt własny sprzedaży	20 808	592	21 400
A.	Zysk / Strata brutto ze sprzedaży (1-2)	8 489		7 897
B.	Koszty sprzedaży	2 120	-272	1 848
C.	Koszty ogólnego zarządu	5 558	-320	5 238
D.	Zysk/ strata ze sprzedaży (A-B-C)	811		811

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 28.02.2007 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

Andrzej Głowacki

Prezes Zarządu

Anna Szymańska

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Marek

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 28.02.2007 r.