

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKONSOLIDOWANE ROZSZERZONE
ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
GRUPA KAPITAŁOWA
DORADZTWO GOSPODARCZE DGA SA
10.11.2009**

SPIS TREŚCI

str.

KOMENTARZ DO INFORMACJI FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

I.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	4
II.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA W III KWARTALE 2009.....	4
III.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	5
1.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2009 R.	5
2.	PROGRAM INWESTYCYJNY	5
3.	ZAWARCIE UMOWY KREDYTOWEJ	6
4.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	6
5.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	7
IV.	WYNIKI FINANSOWE	8
1.	SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY DGA.....	8
2.	SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU GRUPY DGA	9
2.1.	WYNIKI NA SEGMENTACH BRANŻOWYCH	10
3.	BILANS GRUPY DGA	12
4.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY DGA	16
5.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	16
6.	SYTUACJA KADROWA	18
6.1.	ZASOBY KADROWE.....	18
V.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	19
1.	SKUTEK ZMIAN W STRUKTURZE GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A., INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.	19
2.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	20
3.	INFORMACJA DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	20
5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	20
6.	WSKAZANIE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY, ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	20
7.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI DORADZTWA GOSPODARCZEGO DGA S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ DGA S.A. INFORMACJAMI. ZMIANY W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO	21
8.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH	22
9.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	22
10.	INFORMACJE O UDZIELENIU PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	22
11.	POZYCJE WARUNKOWE.....	23
12.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM DORADZTWA GOSPODARCZEGO DGA S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ	23
VI.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2009 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	24
	WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	24
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009	26
	SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009	28
	SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31
	ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009	31

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009	34
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	37
SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009	38
BILANS JEDNOSTKOWY DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A. SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009	39
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	41
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009	41
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009	44
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA 30.09.2009	47

KOMENTARZ DO INFORMACJI FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU**I. ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa DGA zanotowała zysk netto w wysokości 433 tys. zł przy przychodach na poziomie 14 243 tys. zł. W analogicznym okresie roku poprzedniego wykazano stratę netto w wysokości 55 tys. zł przy przychodach rzędu 5 545 tys. zł. Wartość EBITDA Grupy Kapitałowej DGA w trzecim kwartale 2009 roku wyniosła 566 tys. zł.

Na osiągnięte wyniki w trzecim kwartale 2009 r. miały wpływ następujące czynniki i zdarzenia:

1. Wejście w fazę pełnej realizacji projektów współfinansowanych z UE przez segment Projektów Europejskich z perspektywy programowania 2007-2013.
2. Wzrost wyników w segmencie Technologii Informatycznych jako efekt przeprowadzonej w pierwszym półroczu restrukturyzacji i zmianie formuły działania.
3. Realizacja kilkunastu projektów w zakresie doradztwa w procesach prywatyzacyjnych prowadzonych na rzecz Ministerstwa Skarbu Państwa.
4. Spadek kosztów sprzedaży w stosunku do III kwartału 2008 r. o 21,9% spowodowany ograniczeniem działań promocyjno-marketingowych oraz reorganizacją Departamentu Marketingu i PR.
5. Pozytywnym czynnikiem jest optymalizacja i zmniejszanie kosztów stałych związanych z obszarem back office (spadek kosztów o 9,3% w porównaniu z analogicznym okresem w 2008 r.).

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA W III KWARTALE 2009

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. kontynuuje wdrażanie strategii na lata 2008-2011 – „Synergia nowych obszarów i dotychczasowych kompetencji” opublikowanej w dniu 08.08.2007 raportem bieżącym nr 36.

Zdarzenia korporacyjne

1. W dniu 10 lipca Emitent otrzymał pisemną informację że Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., po rozpatrzeniu wniosku Spółki Doradztwo Gospodarcze DGA S.A., w dniu 26 czerwca 2009 roku podjął uchwałę o oznaczeniu z dniem 1 lipca 2009 roku kodem PLDGA0000043, 3.558 (trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki powstałych po zamianie w dniu 1 lipca 2009 roku 3.558 akcji imiennych uprzywilejowanych oznaczonych kodem PLDGA0000027.
2. W dniu 3 sierpnia 2009 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o asymilacji z dniem 6 sierpnia br. 3.558 (trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki oznaczonych kodem PLDGA0000043 z 9.246.376 (dziewięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta siedemdziesiąt sześć) akcjami oznaczonych kodem PLDGA0000019.

Zdarzenia biznesowe

1. Emitent na bieżąco bierze udział w procesie ofertowania związanego z przygotowaniem projektów szkoleniowych i inwestycyjnych, które mogą uzyskać dofinansowanie ze środków unijnych, projektów prywatyzacyjnych oraz projektów doradztwa biznesowego i zarządczego.
2. Spółka kontynuuje realizację projektu szkoleniowo-doradczego **„Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji”**. W ramach Projektu Emitent prowadzi szkolenia, doradztwo zawodowe oraz pośrednictwo pracy. Projekt jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki Działanie 2.1.

Rozwój Kadr Nowoczesnej Gospodarki, Poddziałanie 2.1.3. Wsparcie systemowe na rzecz zwiększania zdolności adaptacyjnych pracowników przedsiębiorstw, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego. Na koniec III kwartału do projektu przystąpiło 7980 pracowników obydwu stoczni, odbyło się 13.686 spotkań z doradcami zawodowymi, do szkoleń przystąpiło 4086 osób, warsztaty aktywizująco-motywacyjne zaliczyło 3116 osób.

3. Emitent jest także zaangażowany w projekt doradczy dla spółki PL 2012 – Analiza modelu procesów biznesowych i organizacyjnych” a także w studia wykonalności m.in. dla Centrum Zdrowia Matki Polki w Łodzi i Centrum Onkologii w Warszawie.
4. Spółka rozpoczęła realizację II fazy procesu (obsługa, pozyskania inwestora i zbycia akcji Spółek) prywatyzacji 4 spółek Skarbu Państwa.

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

1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za III kwartał 2009 r.

W dniu 06.11.2009 r. Emitent zawarł umowy dotyczące zmian struktury właścicielskiej w spółkach zależnych: DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. i DGA Audyt Sp. z o.o. Konieczność dokonania tej operacji wynika z działalności statutowej prowadzonej przez DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. oraz DGA Audyt Sp. z o.o. W zakresie działalności tych spółek znajduje się bowiem badanie sprawozdań finansowych.

Zgodnie natomiast z art. 47 pkt 4) ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.09.77.649), podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych może być wyłącznie jednostka, w której czynności rewizji finansowej wykonują biegli rewidentzi, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i prowadząca działalność w formie spółki kapitałowej spełniającej następujące wymagania:

- a) większość członków zarządu stanowią biegli rewidentzi zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej; jeżeli zarząd składa się z nie więcej niż 2 osób, jedną z nich jest biegły rewident,
- b) większość głosów na zgromadzeniu wspólników posiadają biegli rewidentzi lub podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych, zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej,
- c) większość w organach nadzorczych stanowią biegli rewidentzi zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej.

Tym samym w pierwszej kolejności doszło do nabycia udziałów spółek przez członków zarządu (biegłych rewidentów) a następnie w ramach NZW spółek doszło do zmiany umów spółek, w ramach których uprzywilejowano udziały zbyte przez Emitenta (będących własnością członków zarządów). Z chwilą uprawnomocnienia się postanowienia w przedmiocie rejestracji zmian w Rejestrze Przedsiębiorców KRS, spółki: DGA Audyt Sp. z o.o. i DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. spełniać będą wszelkie wymagania ustawowe wyszczególnione w przepisie powołanym powyżej.

2. Program inwestycyjny

Emitent jest w trakcie przeprowadzania analiz typu due diligence w kilku firmach, w które mógłby zainwestować środki pieniężne pozyskane z ostatniej emisji akcji. DGA prowadzi obecnie rozmowy z kilkoma podmiotami z branż: usług finansowych, zasobów ludzkich, usług outsourcingowych.

Aktualna sytuacja na rynkach finansowych i wpływ na gospodarkę, zmusza Emitenta do zachowania dodatkowej, szczególnej ostrożności w trakcie analiz due diligence w aspekcie perspektyw

funkcjonowania tych firm w warunkach spowolnienia wzrostu gospodarczego, które może wystąpić w dalszych okresach sprawozdawczych.

3. Zawarcie umowy kredytowej

W dniu 9 września br. Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., umowę kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 6 000 000 PLN (sześć milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej, w szczególności na finansowanie zobowiązań wynikających z realizacji umowy „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji” zawartej w dniu 20 lutego 2009 roku z Agencją Rozwoju Przemysłu S.A, o której Zarząd DGA informował w raporcie bieżącym nr 13/2009. Kredyt udzielony został na okres od 9 września 2009 roku do 31 marca 2010 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i wynosi WIBOR 1M + marża banku. Kredyt będzie spłacony w kwocie 2 000 000 PLN (dwa miliony złotych) do 28 lutego 2010 roku oraz w kwocie 4 000 000 PLN (cztery miliony złotych) do 31 marca 2010 roku.

4. Czynniki zewnętrzne

Koniunktura gospodarcza w trzecim kwartale 2009 roku uległa poprawie. Był to już drugi kwartał z rzędu, w którym dynamika PKB była wyższa niż kwartał wcześniej. Według szacunków Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową tempo wzrostu PKB wyniosło 0,4 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału. Sektor usługowy, który jest domeną działalności Grupy DGA, podobnie jak w poprzednich kwartałach rozwijał się stabilnie. Wartość dodana w tym sektorze wzrosła o 3,0 proc.

Według prognozy IBnGR tempo wzrostu PKB w roku 2009 wyniesie 1,4 proc., co oznacza, że Polska ma szansę być jedynym krajem europejskim, który uniknie recesji. Ze względu na kryzys, który dotknął gospodarkę światową, należy się jednak liczyć z wolniejszym wzrostem gospodarczym w ciągu najbliższych kilku lat.

Jednym z działań rządu, który ma na celu wsparcie pracodawców w okresie spowolnienia gospodarczego jest wprowadzony w życie pakiet antykryzysowy, który zawiera m.in. przepisy o uelastycznieniu przepisów pracy oraz dopłaty do wynagrodzeń i szkoleń pracowników. Rząd zamierza wydać 1,46 mld zł na wsparcie firm w utrzymaniu miejsc pracy, co powinno wpłynąć pozytywnie na ograniczanie skutków spowolnienia gospodarczego.

Zagrożeniem dla rozwoju polskiej gospodarki jest nadmierny wzrost deficytu finansów publicznych oraz długu publicznego, rosnące bezrobocie, spadek siły nabywczej gospodarstw domowych, bądź spadek eksportu związany z dużym udziałem wśród odbiorców polskiego eksportu krajów dotkniętych recesją.

Aktualna koniunktura gospodarcza na świecie i w Polsce stwarza dla Grupy DGA możliwość rozszerzenia oferty usług doradczych z zakresu dostosowania działalności i potencjału firm do zmieniającej się sytuacji na rynku, optymalnej restrukturyzacji i reorganizacji przedsiębiorstw. W zakresie usług świadczonych przez Grupę DGA istotne znaczenie ma napływ środków unijnych z okresu programowania na lata 2007-2013 – fundusze strukturalne i inne fundusze dodatkowe stwarzające szanse rozwoju działalności doradczej i szkoleniowej. Wg danych Ministerstwa Rozwoju Regionalnego od początku uruchomienia programów do dnia 16 sierpnia 2009 roku podpisano 16.778 umów, w których wartość dofinansowania w części UE wynosi 36,8 mld zł, co stanowi zaledwie 13,5% alokacji na lata 2007-2013.

Dobrym prognostykiem są także podejmowane przez rząd działania w zakresie przyspieszenia prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych, jednak z drugiej strony jedynym kryterium wyboru doradcy prywatyzacyjnego jest najniższa cena, co powoduje konkurencję cenową i może wpływać na niższą rentowność tych projektów.

Po stronie czynników mogących mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki Grupy DGA należy wskazać konkurencję ze strony firm międzynarodowych oraz ze strony małych firm o zasięgu

lokalnym, specjalizujących się w wykorzystywaniu środków unijnych, powstanie wielu małych firm doradczych (niskie bariery wejścia) konkurujących niekiedy wyłącznie ceną, zmiany interpretacji przepisów podatkowych w zakresie projektów unijnych, mobilność pracowników o wysokich kwalifikacjach, mogąca kreować szanse ale też i zagrożenia dla firm opartych w dużym stopniu na kapitale intelektualnym i wiedzy pracowników.

5. Czynniki wewnętrzne

W kontekście wprowadzanych obecnie ograniczeń podaży kredytów bankowych i utrudnień w dostępie do nich, istotne znaczenie ma fakt utrzymywania przez DGA wysokiej płynności finansowej (13 mln wolnych środków pieniężnych). Dodatkowo DGA posiada podpisane umowy kredytowe na łączną kwotę 10 mln zł oraz limit na udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w kwocie 3,0 mln zł.

W związku z przyjętą strategią na 2009 rok, w poszczególnych obszarach działalności prowadzone są działania restrukturyzacyjne związane z optymalizacją kosztów stałych i dostosowaniem struktury zatrudnienia do realizowanych kontraktów. Przykładem takich działań jest podjęcie stałej współpracy w obszarze produktów informatycznych i podpisanie umowy partnerskiej z firmą BSS Business Software Solutions Sp. z o.o. Outsourcing usług informatycznych obejmujących rozwój oferowanego przez DGA oprogramowania pozwolił zoptymalizować koszty w segmencie technologii informatycznych, a także ograniczyć możliwość poniesienia strat na tej działalności.

IV. WYNIKI FINANSOWE**1. Spółki wchodzące w skład Grupy DGA**

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30 września 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

Jednostka dominująca

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A.

**Spółki objęte konsolidacją metodą pełną**

DGA Audyt Sp. z o.o.



DGA Human Capital Management Sp. z o.o.



DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.



Sroka & Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa



JPW-DGA Sp. z o.o.



Braster Sp. z o.o.

**Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności**

PBS DGA Sp. z o.o.



DGA Energia Sp. z o.o.



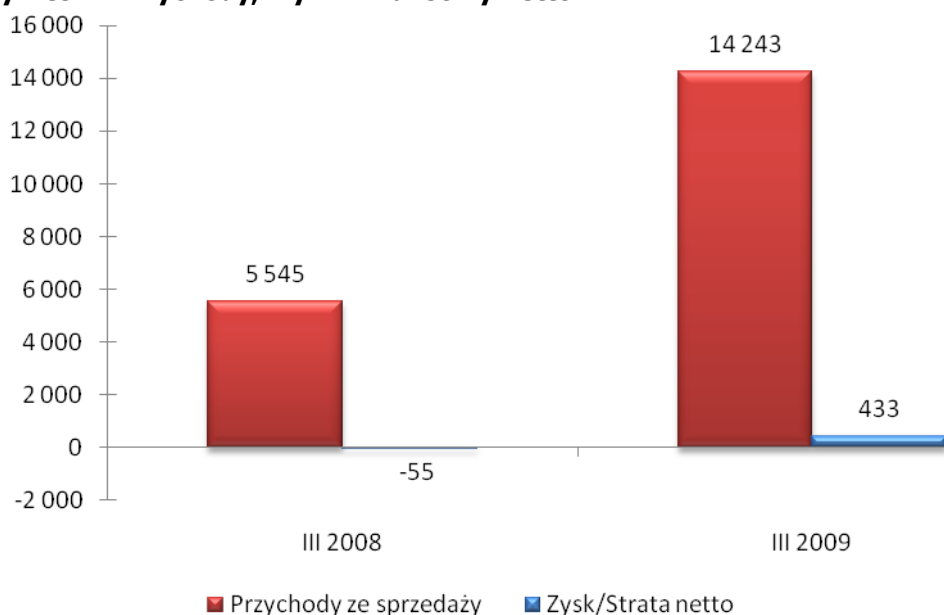
Informacje szczegółowe dotyczące Spółek i zasad konsolidacji znajdują się w nodzie do sprawozdania finansowego w tym raporcie.

2. Sprawozdanie z pełnego dochodu Grupy DGA

Tabela nr 1. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008	zmiana 2009 do 2008
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	14 243	5 545	8 698
Koszt własny sprzedaży	12 744	4 527	8 217
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	1 499	1 018	481
Koszty sprzedaży	260	333	-73
Koszty ogólnego zarządu	1 072	1 182	-110
Zysk/strata ze sprzedaży	167	-497	664
Pozostałe przychody operacyjne	417	15	402
Pozostałe koszty operacyjne	302	96	206
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	30	72	-42
Zysk/strata z działalności operacyjnej	312	-506	818
Przychody finansowe	145	474	-329
Koszty finansowe	69	8	61
Zysk/strata przed opodatkowaniem	388	-40	428
Podatek dochodowy	33	15	9
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	421	-55	476
Działalność zaniechana			
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	12	0	12
Zysk/strata netto razem	433	-55	488

Wykres 1. Przychody, wynik finansowy netto



W III kwartale 2009 r. przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie 14 243 tys. zł, co jest wielkością wyższą o 156,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W tym samym okresie koszty własne sprzedaży zwiększyły się o 181,5%. Pozwoliło to wypracować Grupie Kapitałowej DGA zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1 499 tys. zł (wzrost o 47,2%), co jest wynikiem zdecydowanie lepszym w porównaniu do 2008 r., gdzie został wykazany zysk w wysokości 1 018 tys. zł. Istotny wzrost przychodów i kosztów w głównej mierze wynika z realizacji projektu „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji”.

Koszty sprzedaży w III kwartale 2009 r. wyniosły 260 tys. zł i były niższe o 21,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Spadek kosztów sprzedaży związany był z niższą intensywnością działań promocyjno-marketingowych Grupy Kapitałowej w tym okresie oraz reorganizacją Departamentu Marketingu i PR w spółce dominującej.

Przeprowadzone procesy restrukturyzacji oraz wprowadzona optymalizacja i dyscyplina kosztowa obszaru back office spowodowała, że koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2009 r. zmniejszyły się o 9,3% w stosunku do 2008 r.

Na pozostałe przychody operacyjne w kwocie 417 tys. zł składają się przede wszystkim rozwiązane rezerwy i odpisy aktualizujące należności oraz sprzedaż środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie utworzone rezerwy na przewidywane straty lub kary w projektach.

Przychody finansowe w III kwartale 2009 r. ukształtowały się na poziomie 145 tys. zł. Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat bankowych oraz udział w zysku spółki komandytowej.

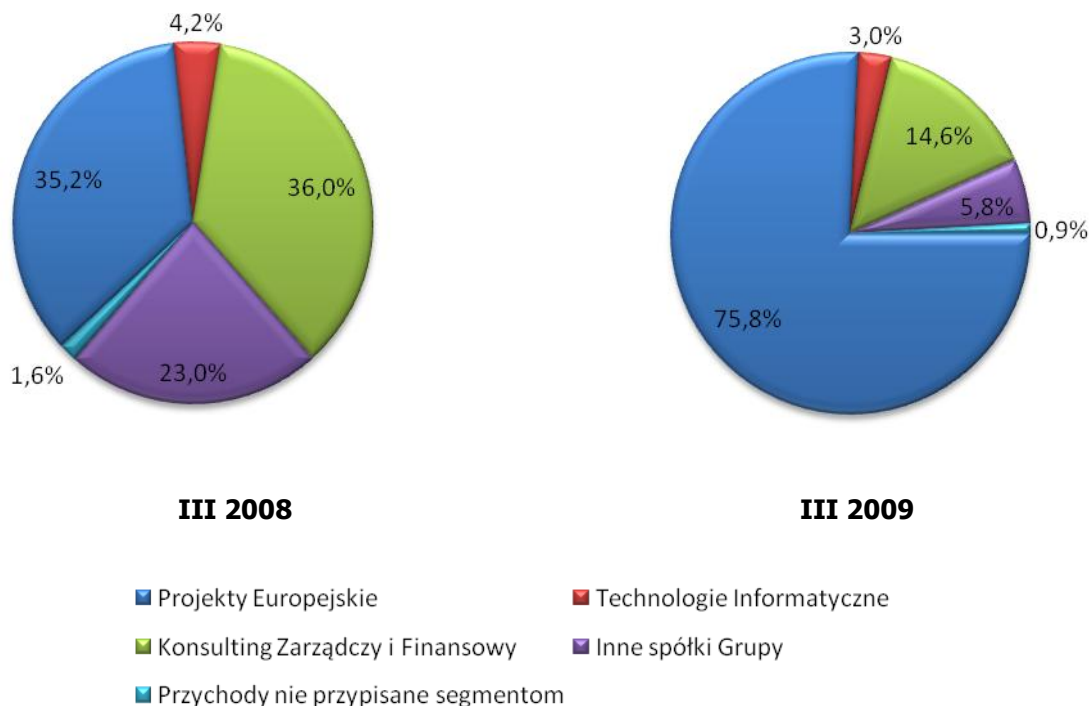
Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, Grupa Kapitałowa DGA wykazała w III kwartale 2009 r. zysk netto w wysokości 433 tys. zł. Dla porównania w analogicznym okresie roku poprzedniego wykazana została strata netto w wysokości 55 tys. zł.

2.1. Wyniki na segmentach branżowych

Tabela nr 2. Wyniki na segmentach branżowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody *)			Wynik na segmencie *)		
	III kwartał 2009	III kwartał 2008	zmiana 2009 do 2008	III kwartał 2009	III kwartał 2008	zmiana 2009 do 2008
Projekty Europejskie	11 128	2 064	9 064	1 236	462	774
Technologie Informatyczne	434	244	190	235	-4	239
Konsulting Zarządczy i Finansowy	2 151	2 109	42	229	345	-116
Inne spółki grupy	850	1 348	-498	-327	124	-451
Przychody nie przypisane segmentom	126	93	33	126	93	33
Wartość ogółem przed eliminacjami konsolidacyjnymi	14 689	5 858	8 831	1 499	1 020	479
Eliminacje konsolidacyjne	-446	-313	-133	0	-2	2
Wartość ogółem	14 243	5 545	8 698	1 499	1 018	481

*) tabela prezentuje przychody i wyniki segmentów nie skorygowane o wyłączenia konsolidacyjne

Wykres 2. Udział segmentów w przychodach Grupy Kapitałowej DGA**Tabela nr 3. Zrealizowana marża na segmentach branżowych**

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Projekty Europejskie	11,1%	22,4%
Technologie Informatyczne	54,1%	-1,6%
Konsulting Zarządczy i Finansowy	10,6%	16,4%
Inne spółki grupy	-38,5%	9,2%
Zrealizowana marża razem	10,5%	18,4%

Segment Projektów Europejskich w III kwartale 2009 r. zrealizował najwyższe przychody w Grupie Kapitałowej DGA. Przy przychodach na poziomie 11 128 tys. zł wygenerował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 1 236 tys. zł, co oznacza 11,1% marżę. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego przychody wzrosły przeszło pięciokrotnie, a zysk przeszło 2,5-krotnie. Niższa marża wynika głównie z realizacji projektu szkoleniowo-doradczego „Wsparcie dla pracowników sektora budownictwa okrętowego dotkniętych negatywnymi skutkami restrukturyzacji”, który generuje wysokie koszty związane z zatrudnianiem podwykonawców (przede wszystkim doradców zawodowych oraz firm szkoleniowych).

Drugim pod względem przychodów był segment Konsultingu Zarządczego i Finansowego, który osiągnął w III kwartale 2009 r. przychody w wysokości 2 151 tys. zł i zysk na poziomie 229 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2008 r. przychody pozostały na podobnym poziomie, a zysk zmalał o 116 tys. zł. Wynika to z niższego poziomu marży na realizowanych projektach tego segmentu.

Inne spółki z Grupy Kapitałowej DGA wygenerowały 850 tys. zł przychodów, co przełożyło się na stratę brutto na sprzedaży w wysokości 327 tys. zł. Dla porównania w III kwartale 2008 r. przychody ze sprzedaży wynosiły 1 348 tys. zł, a zysk brutto na sprzedaży 124 tys. zł. Wygenerowana strata

wynika głównie z włączenia w 2009 r. do segmentu nowych spółek (Braster i DGA Energia), które w pierwszym okresie działalności nie generowały przychodów.

Segment Technologii Informatycznych w trzecim kwartale 2009 r. wygenerował przychody na poziomie 434 tys. zł, co przełożyło się na wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 235 tys. zł. W związku z nie zadawalającymi wynikami w okresach poprzednich Zarząd spółki dominującej w II kwartale 2009 r. podjął działania, które doprowadziły do outsourcingu usług informatycznych. Działania te zapewniać mają osiągnięcie stałej rentowności operacyjnej segmentu technologii informatycznych.

3. Bilans Grupy DGA

Sytuacja majątkowa

Tabela nr 4. Aktywa oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys.)

Wyszczególnienie	30.09.2009	30.06.2009	30.09.2008	% zmiany do 30.06.2009	% struktura 30.09.2009
Aktywa trwałe	9 809	9 751	9 198	0,6%	22,5%
Wartość firmy	386	386	61	0,0%	0,9%
Wartości niematerialne	595	679	903	-12,4%	1,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 410	4 516	4 342	-2,3%	10,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	2 883	2 902	2 830	-0,7%	6,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	170	60	60	183,3%	0,4%
Udzielone pożyczki	0	15	0	-100,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 365	1 193	1 002	14,4%	3,1%
Aktywa obrotowe	33 762	28 728	26 767	17,5%	77,5%
Zapasy	1	8	61	-87,5%	0,0%
Udzielone pożyczki	30	6	14	400,0%	0,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	2 421	5 982	5 293	-59,5%	5,6%
Pozostałe należności	14 308	9 395	4 116	52,3%	32,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	38	10	21	280,0%	0,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 310	2 358	839	-2,0%	5,3%
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik	244	219	0	11,4%	0,6%
Pozostałe aktywa	1 349	906	464	48,9%	3,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 061	9 844	15 959	32,7%	30,0%
Zaokrąglenia	0	-2	-1	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	43 571	38 477	35 964	13,2%	100,0%

W porównaniu do stanu z końca czerwca 2009 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 13,2%.

Na zmianę wartości aktywów trwałych w odniesieniu do stanu z 30.06.2009 r. wpłynęły przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 172 tys. zł,
- wzrost wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 110 tys. zł,
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 254 tys. zł.

Na zmianę stanu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca czerwca 2009 r. składa się głównie:

- wzrost wartości pozostałych należności o 4 913 tys. zł,
- spadek poziomu należności z tytułu dostaw i usług o 3 561 tys. zł,
- zwiększenie poziomu środków pieniężnych o 3 217 tys. zł,
- wzrost wartości pozostałych aktywów o 443 tys. zł.

Na pozostałe należności składają się przede wszystkim następujące pozycje dotyczące jednostki dominującej Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.:

- 7 302 tys. zł – rozliczenia międzyokresowe projektów EFS,
- 3 958 tys. zł – należności z tytułu robót w toku,
- 1 550 tys. zł – należności z tytułu wypłaconych zaliczek dla konsorcjantów.

Tabela nr 5. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	1,39	0,56
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	5,83	2,43
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	1,82	0,72

$$\text{Wskaźnik globalnego obrotu aktywami} = \frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwartale}}{(\text{Aktywa ogółem na początek kwartału} + \text{Aktywa ogółem na koniec kwartału}) / 2} \quad / \quad 4 \text{ dla danych kwartalnych}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} = \frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwartale}}{(\text{Aktywa trwałe na początek kwartału} + \text{Aktywa trwałe na koniec kwartału}) / 2} \quad / \quad 4 \text{ dla danych kwartalnych}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} = \frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwartale}}{(\text{Aktywa obrotowe na początek kwartału} + \text{Aktywa obrotowe na koniec kwartału}) / 2} \quad / \quad 4 \text{ dla danych kwartalnych}$$

Źródła finansowania

Tabela nr 6. Źródła finansowania aktywów oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys.)

Wyszczególnienie	30.09.2009	30.06.2009	30.09.2008	% zmiany do 30.06.2009	% struktura 30.09.2009
Kapitał własny	30 171	29 770	29 939	1,3%	69,2%
Kapitał akcyjny	10 170	10 170	10 170	0,0%	23,3%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 464	20 464	21 505	0,0%	47,0%
Kapitał zapasowy	0	0	1 014	-	0,0%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	98	98	0,0%	0,2%
Zyski/straty zatrzymane	719	267	-2 300	169,3%	1,7%
Akcje własne	-2 067	-2 067	-788	0,0%	-4,7%
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych	787	838	240	-6,1%	1,8%
Zobowiązania długoterminowe	1 121	866	710	29,4%	2,6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	77	70	74	10,0%	0,2%
Rezerwa na podatek odroczony	948	785	603	20,8%	2,2%
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	85	0	25	-	0,2%
Pozostałe zobowiązania	11	11	8	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 279	7 841	5 314	56,6%	28,2%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0	2	0	-100,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1	3	0	-	0,0%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	41	-	0,0%
Rezerwy	1 333	1 937	509	-	3,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 470	2 459	1 556	81,8%	10,3%
Pozostałe zobowiązania	6 441	3 311	3 163	94,5%	14,8%
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34	129	45	-	-
Zaokrąglenia			-1	-	-
PASYWA OGÓŁEM	43 571	38 477	35 964	13,2%	100,0%

Na zmianę wartości kapitału własnego w odniesieniu do stanu z 30.06.2009 r. wpłynął przede wszystkim wykazany zysk netto w III kwartale 2009 r. w wysokości 433 tys. zł.

Zmiana wartości zobowiązań długoterminowych spowodowana była głównie przez wzrost rezerwy na podatek odroczony o 163 tys. zł oraz powstanie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w wysokości 85 tys. zł.

Na zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych w odniesieniu do końca czerwca 2009 r. składa się głównie:

- wzrost pozostałych zobowiązań o 3 130 tys. zł,
- wzrost o 2 011 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług,
- spadek rezerw krótkoterminowych o 604 tys. zł.

Na pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 6 441 tys. zł składają się przede wszystkim następujące pozycje dotyczące jednostki dominującej:

- 4 687 tys. zł – nierozliczone zaliczki dotyczące projektów unijnych,
- 605 tys. zł – zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń,
- 385 tys. zł – zobowiązania z tytułu wynagrodzeń (wynika to z systemu wypłaty wynagrodzeń wg którego wynagrodzenia wypłacane są do 10 każdego miesiąca za miesiąc poprzedni).

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa DGA nie korzystała z kredytów bankowych. Jednak na dzień 30.09.2009 r. Emitent posiadał podpisane umowy kredytowe z PKO BP S.A. na łączną wartość 10 mln zł.

Struktura bilansu

30.09.2008		30.09.2009	
Bilans		Bilans	
Aktywa trwałe 25,6%	Kapitał własny 83,2%	Aktywa trwałe 22,5%	Kapitał własny 69,2%
Aktywa obrotowe 74,4%		Aktywa obrotowe 77,5%	
	Kapitał obcy 16,8%		Kapitał obcy 30,8%

Struktura bilansu Grupy Kapitałowej przedstawia się korzystnie. Kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe, co jest zgodne ze „złotą zasadą bilansową”. Z układu bilansu wynika, że Grupa Kapitałowa posiada stabilne i pewne źródło finansowania. Wysoki odsetek kapitału własnego (69,2%) oznacza, że Grupa ma możliwości do m.in. podejmowania nowych przedsięwzięć inwestycyjnych oraz rozwoju zakresu świadczonych usług.

Tabela nr 7. Wskaźniki finansowania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,69	0,83
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,08	3,25
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	3,19	3,33
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,36	0,20

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

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

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

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

4. Przepływy środków pieniężnych Grupy DGA

Tabela nr 8. Przepływy środków pieniężnych (w tys.)

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008	zmiana 2009 do 2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 420	5 595	-2 271
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-90	-637	643
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-107	-2 452	2 345
Zaokrąglenia		-1	1
Razem przepływy netto	3 223	2 505	718
Środki pieniężne na koniec okresu	13 061	15 959	-2 898

Na przepływy z działalności operacyjnej w III kwartale 2009 r. miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost zobowiązań (+5 116 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-1 543 tys. zł),
- zmniejszenie stanu rezerw (-597 tys. zł),
- zysk netto (+433 tys. zł),
- amortyzacja (+254 tys. zł).

5. Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela nr 9. Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy DGA

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,5%	18,4%
Rentowność sprzedaży netto (%)	3,0%	-1,0%
Rentowność majątku ROA (%)	4,2%	-0,6%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	5,8%	-0,7%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	30,8%	16,8%
Trwałość struktury finansowania (%)	71,8%	85,2%

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

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

$$\text{Rentowność majątku ROA} = \frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{(\text{Aktywa ogółem na początek kwartału} + \text{Aktywa ogółem na koniec kwartału}) / 2 / 4 \text{ dla danych kwartalnych}}$$

$$\text{Rentowność kapitału własnego ROE} = \frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{(\text{Kapitał własny na początek kwartału} + \text{Kapitał własny na koniec kwartału}) / 2 / 4 \text{ dla danych kwartalnych}}$$

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

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

W III kwartale roku 2009 zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. W aspekcie płynności finansowej działania w zakresie zarządzania zasobami finansowymi skoncentrowane były na:

- zwiększeniu dostępnych źródeł finansowania,
- wydłużeniu średniego okresu zapadalności zobowiązań,
- skróceniu średniego okresu spływu należności,
- lokowaniu nadwyżek finansowych w bezpieczne lokaty bankowe.

Tabela nr 10. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	III kwartał 2009	III kwartał 2008
Wskaźnik bieżącej płynności	2,75	5,04
Wskaźnik płynności szybkiej	2,75	5,03
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,06	3,00

$$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe na koniec kwartału}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe na koniec kwartału}}$$

$$\text{Wskaźnik płynności szybkiej} = \frac{\text{Aktywa obrotowe na koniec kwartału} - \text{zapasy na koniec kwartału}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe na koniec kwartału}}$$

$$\text{Wskaźnik podwyższonej płynności} = \frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec kwartału}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe na koniec kwartału}}$$

Powyższe wartości potwierdzają zdolność Grupy Kapitałowej do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wszystkie wskaźniki potwierdzają nawet możliwość pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami o dużym stopniu płynności. Dodatkowo Emitent posiada zabezpieczenie płynności finansowej w postaci podpisanych umów kredytowych na łączną wartość 10 mln zł.

Wolne środki pieniężne posiadane przez Grupę Kapitałową DGA na 30 września 2009 r. wynoszą 13 mln zł.

6. Sytuacja kadrowa

Zatrudnienie w spółce Emitenta i spółkach zależnych zwiększyło się w ujęciu ogólnym o 71,5%. Jednak zasadnicze znaczenie dla Grupy Kapitałowej DGA mają umowy o pracę i współpracę, ponieważ to one generują stałe koszty wynagrodzeń i związane są z pracownikami i konsultantami stale wykonującymi pracę na rzecz Emitenta i spółek zależnych. Duża liczba zawartych umów zleceń/o dzieło wynika z realizacji projektów szkoleniowych do realizacji których Emitent zatrudnia trenerów i doradców na podstawie umów cywilnoprawnych. Umowy te mają charakter kosztów zmiennych.

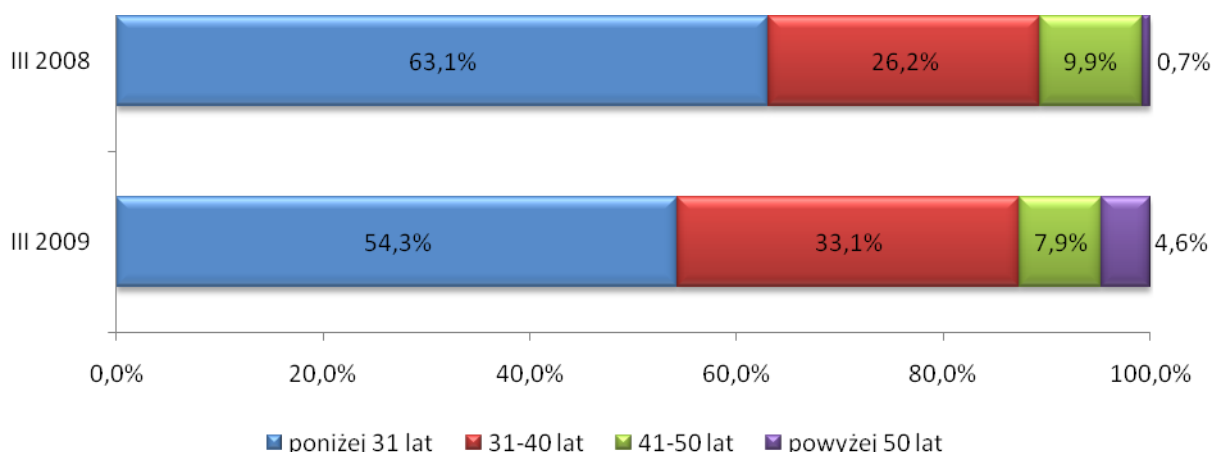
Tabela 11. Zatrudnienie w spółce Emitenta i spółkach zależnych

Rodzaj umowy	30.09.2009	30.09.2008	zmiana %
- umowa o pracę	122	118	3,4%
- umowa o współpracę (w tym kontrakty menedżerskie)	29	23	26,1%
- umowy zlecenia/o dzieło	120	17	605,9%
Razem	271	158	71,5%

6.1. Zasoby kadrowe

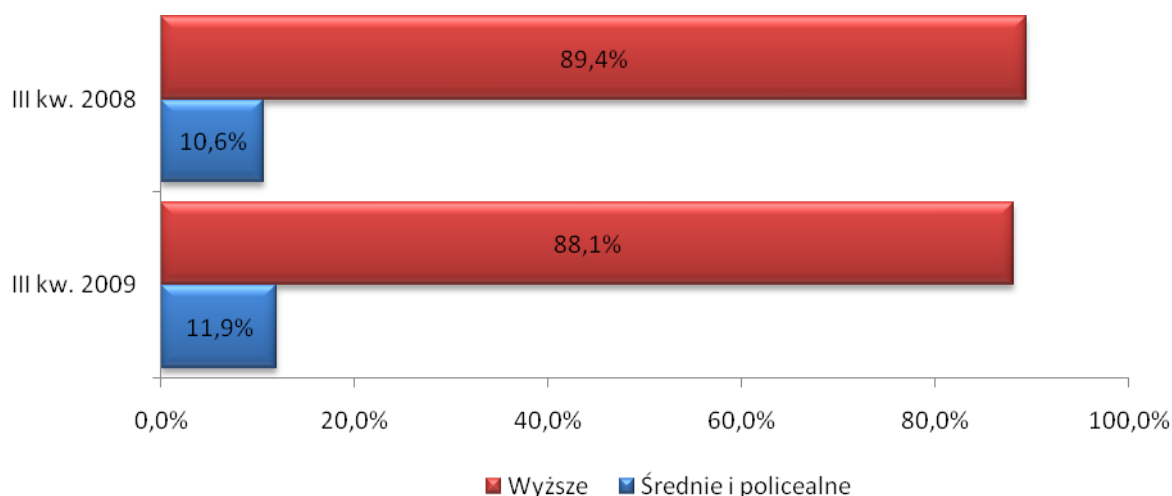
Specyfika działalności spółek z Grupy Kapitałowej DGA charakteryzuje się tym, że pracownicy i konsultanci muszą wykazywać bardzo wysoki poziom wiedzy i kompetencji, dlatego też prawie 90% osób w Grupie Kapitałowej posiada wyższe wykształcenie, co przekłada się na wysoką jakość świadczonych usług.

Wykres nr 3. Struktura wiekowa pracowników i konsultantów w Grupie Kapitałowej DGA



*na wykresach nie uwzględniono osób zatrudnionych na podstawie umów zlecenia/o dzieło oraz osób ze spółek stowarzyszonych

Źródło: opracowanie własne

Wykres nr 4. Struktura wykształcenia w Grupie Kapitałowej DGA

*na wykresach nie uwzględniono osób zatrudnionych na podstawie umów zlecenia/o dzieło oraz osób ze spółek stowarzyszonych

Źródło: opracowanie własne

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Skutek zmian w strukturze gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej DGA S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W dniu 31.08.2009 r. pomiędzy Panią Magdaleną Sąją a Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. zwarta została umowa sprzedaży udziałów Doradztwo Podatkowe DGA & Saja Sp. z o.o. (aktualne: Doradztwo Podatkowe WTS & Saja Sp. z o.o.). W dniu zawarcia umowy Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. była właścicielem 20 (słownie: dwadzieścia) udziałów o łącznej wartości nominalnej 40.000,-PLN (słownie: czterdzieści tysięcy złotych), dających ok. 14,28 % ogólnej liczby głosów. Z uwagi na ustanowione w umowie warunki zawieszające od spełniania których uzależniono przejście własności udziałów Pani Magdalena Saja stała się ich właścicielem z dniem 08.10.2009 r. Tym samym, począwszy od tej daty Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. nie jest powiązana kapitałowo, personalnie i gospodarczo z Doradztwo Podatkowe WTS & Saja Sp. z o.o.

W dniu 6 listopada 2009 r. Emitent zawarł umowy w sprawie zmian struktury własnościowej w podmiotach DGA Kancelaria Rachunkowa oraz DGA Audyt. Szczegółowa informacja została przedstawiona w punkcie III niniejszego raportu.

2. Cykliczność, sezonowość działalności

W III kwartale 2009 roku nie wystąpiły w działalności Grupy Kapitałowej istotne czynniki charakteryzujące się sezonowością lub cyklicznością.

3. Informacja dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 28 maja 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. podjęło uchwały oznaczone jako 20 -22. Dotyczyły one obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 10.170.000,-PLN do kwoty 9.042.232,-PLN.

Obniżenie kapitału zakładowego nastąpi z uwagi na umorzenie 1.127.768 akcji zwykłych na okaziciela nabytych przez Spółkę w celu umorzenia, o wartości nominalnej 1,-PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 1.127.768,-PLN.

Na skutek podjętych uchwał Spółka dokonała ogłoszenia (wezwanie wierzycieli do zgłoszenia roszczeń wobec spółki) wymaganego przez art. 456 § 1 i art. 458 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, zamieszczonego w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 14 lipca 2009 r. Nr 135 (3238) poz. 9254.

Z uwagi na upływ 3 - miesięcznego okresu wymaganego przez powołane powyżej przepisy i nie zgłoszenie w tym terminie przez wierzycieli Spółki sprzeciwu co do obniżenia kapitału zakładowego, Zarząd Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w dniu 23 października 2009 r. złożył stosowne oświadczenia ww. przedmiocie i rozpoczęło działania rejestracyjne ukierunkowane na obniżenie kapitału zakładowego.

Stosowne wnioski do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego złożone zostały w dniu 30 października 2009 r. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi z chwilą zarejestrowania zgłoszonych zmian.

4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W okresie III kwartału nie miały miejsca żadne deklaracje ani wypłaty dotyczące dywidendy.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w nie podawał do wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych w roku 2009.

6. Wskazanie znaczących akcjonariuszy, zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. skonsolidowanego raportu półrocznego, struktura znaczącego akcjonariatu Emitenta prezentowała się następująco:

Tabela nr 12. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki stan na dzień 31.08.2009 r.:

	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	3 558 932	3 558	34,99%	34,99%
w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	7,71%	7,71%
Roman Karkosik	997 500	997 500	9,81%	9,81%
w tym akcje uprzywilejowane:	0	0	0	0
DGA SA (w celu umorzenia)*	1 127 768	1 127	11,08%	11,08%
Anna Szymańska	518 802	518 802	5,10%	5,10%
W tym akcje uprzywilejowanie:	96 000	96 000	0,94%	0,94%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	3 966 998	3 966	39,00%	39,00%
W tym akcje uprzywilejowane	40 066	40 066	0,39%	0,39%

*DGA S.A. jako nabywca akcji własnych z uwagi na treść art. 364 § 2 Ksh nie wykonuje prawa udziałowego z akcji, tj. prawa do głosu

Na dzień publikacji niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą Spółki, struktura znaczącego akcjonariatu Emitenta prezentowała 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 stan na dzień 10.11.2009 r.:

	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	3 558 932	3 558	34,99%	34,99%
w tym akcje uprzywilejowane:	784 000	784 000	7,71%	7,71%
Roman Karkosik	997 500	997 500	9,81%	9,81%
w tym akcje uprzywilejowane:	0	0	0	0
DGA SA (w celu umorzenia)*	1 127 768	1 127	11,08%	11,08%
Anna Szymańska	518 802	518 802	5,10%	5,10%
W tym akcje uprzywilejowanie:	96 000	96 000	0,94%	0,94%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	3 966 998	3 966	39,00%	39,00%
W tym akcje uprzywilejowane	40 066	40 066	0,39%	0,39%

*DGA S.A. jako nabywca akcji własnych z uwagi na treść art. 364 § 2 Ksh nie wykonuje prawa udziałowego z akcji, tj. prawa do głosu

7. Zestawienie stanu posiadania akcji Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień przekazania raportu kwartalnego, zgodnie z posiadanymi przez DGA S.A. informacjami. Zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu półrocznego

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące w dniu publikacji **poprzedniego** skonsolidowanego raportu półrocznego przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 14. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 31.08.2009 r.:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej	Prezes Zarządu	3 558 932	3 558 932	34,99%	34,99%
Anna	Wiceprezes Zarządu	518 802	518 802	5,10%	5,10%
Mirosław Marek	Wiceprezes Zarządu	44 870	44 870	0,44%	0,44%
Michał Lachowicz	Członek Rady	685	685	0,006%	0,006%
Pozostali Akcjonariusze		6 046 711	6 046 711	59,45%	59,45%

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 15. Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 10.11.2009 r.:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej	Prezes Zarządu	3 558 932	3 558 932	34,99%	34,99%
Anna	Wiceprezes Zarządu	518 802	518 802	5,10%	5,10%
Mirosław Marek	Wiceprezes Zarządu	44 870	44 870	0,44%	0,44%
Michał Lachowicz	Członek Rady	685	685	0,006%	0,006%
Pozostali Akcjonariusze		6 046 711	6 046 711	59,45%	59,45%

8. Wskazanie istotnych postępowań sądowych

Zarówno w przypadku Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. jak i pozostałych jednostek z Grupy Kapitałowej DGA S.A. nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, czy też organem administracji publicznej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

9. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

Ani Emitent, ani jednostka od niego zależna nie zawarły jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzieliły w III kwartale 2009 roku poręczeń kredytu lub pożyczki, a także nie udzieliły gwarancji, których wartość przekraczałyby łącznie 10% kapitałów własnych Emitenta.

11. Pozycje warunkowe**Tabela nr 16. Pozycje warunkowe:**

	31.12.2008	30.09.2009	Wzrost / (spadek) od zakończenia ostatniego roku obrotowego
Należności warunkowe	0	20	20
Otrzymane gwarancje	0	20	20
Zobowiązania warunkowe	5 085	11 139	6 054
Suma komandytowa	111	111	0
Zobowiązania wekslowe	4 974	11 028	6 054

Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na dzień 30 września 2009 roku posiadała należności warunkowe w kwocie 20 tys. zł z tytułu otrzymanej gwarancji należytego wykonania umowy.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki Kancelaria Prawna Piszcz, Norek i Wspólnicy Spółka Komandytowa do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 20 tys. PLN oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 91 tys. PLN.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy, złożyło zabezpieczenie w postaci weksli na łączną sumę 9 026 tys. PLN.

Natomiast Spółka Braster sp. z o.o. posiada zobowiązania warunkowe w wysokości 2 002 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia wykonania umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

12. Inne informacje, które zdaniem Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W pierwszym kwartale 2009 roku poza wymienionymi w komentarzu do informacji finansowych nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej, a także istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

VI. SPRAWOZDANIA FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2009 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO			
	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30.630	19.498	6.962	5.693		
II. Strata/Zysk z działalności operacyjnej	928	-5.327	211	-1.555		
III. Strata/Zysk brutto	2.319	-4.526	527	-1.322		
IV. Strata/Zysk netto ogółem	2.337	-4.590	531	-1.340		
V. Strata/Zysk netto dla akcjonariuszy	2.302	-4.731	523	-1.381		
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1.816	-67	-413	-20		
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.422	-1.716	-323	-501		
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-808	-2.605	-184	-761		
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-4.047	-4.388	-920	-1.281		
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
X. Aktywa razem	43.571	35 180	35.964	10.319	8 432	10.552
XI. Zobowiązania razem	13.400	7 002	6.024	3.173	1 678	1.767
XII. Zobowiązania długoterminowe	1.121	673	710	265	161	208
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	12.279	6 329	5.314	2.908	1 517	1.559
XIV. Kapitał własny	30.171	28 178	29.939	7.145	6 753	8.784
XV. Kapitał akcyjny	10.170	10 170	10.170	2.408	2 437	2.984
XVI. Liczba akcji (w sztukach)	10.170.000	10 170 000	10.170.000	10.170.000	10170000	10170000
XVII. Strata/Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)*	0,26	-0,62	-0,49	0,06	-0,18	-0,14
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)**	2,97	2,77	2,94	0,70	0,66	0,86

*Zysk/Strata podstawowy na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

** Wartość księgowa na jedną akcję została obliczona jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji.

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- pozycje dotyczące Rachunku Zysków i Strat oraz Rachunku Przepływów Pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca; kurs ten wyniósł za III kwartały 2009 roku - 4,3993, za III kwartały 2008 roku - 3,4247.
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł na dzień 30 września 2009 roku -4,2226 zł, na dzień 30 września 2008 - 3,4083 zł.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU ZA OKRES
OD 1 LIPCA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009
(wariant kalkulacyjny)**

Lp.	NOTA	Za okres 01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.07.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	
Działalność kontynuowana						
1.	Przychody netto ze sprzedaży	7,8	14.243	30.630	5.545	19.498
2.	Koszt własny sprzedaży		-12.744	-25.138	-4.527	-19.144
A.	Zysk brutto ze sprzedaży (1+2)		1.499	5.492	1.018	354
B.	Koszty sprzedaży		-260	-672	-333	-1.523
C.	Koszty ogólnego zarządu		-1.072	-3.722	-1.182	-4.146
D.	Zysk / Strata ze sprzedaży (A+B+C)		167	1.098	-497	-5.315
1.	Pozostałe przychody operacyjne	8	417	749	15	254
2.	Pozostałe koszty operacyjne		-302	-880	-96	-288
3.	Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności		30	-39	72	22
E.	Zysk /Strata z działalności operacyjnej (D+1+2+3)		312	928	-506	-5.327
1.	Przychody finansowe	8	145	1.526	474	936
2.	Koszty finansowe		-69	-135	-8	-135
F.	Zysk /Strata przed opodatkowaniem (E+1+2)		388	2.319	-40	-4.526
1.	Podatek dochodowy	9,12	-33	-6	15	64
2.	Zaokrąglenia					
G.	Zysk /Strata netto z działalności kontynuowanej (F-1+2)		421	2.325	-55	-4.590

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU (Cd.)
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009
(wariant kalkulacyjny)

	NOTA	Za okres 01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.07.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
H. Zysk / Strata netto z działalności zaniechanej		12	12	0	0
I. Zysk / Strata netto razem (G+/-H)		433	2.337	-55	-4.590
Zysk / Strata na jedną akcję					
Zwykły	11	0,05	0,26	-0,01	-0,49
Rozwodniony	11	0,05	0,26	-0,01	-0,49
 1. Inne składniki pełnego dochodu		0	0	0	0
2. Podatek dochodowy dotyczący innych składników pełnego dochodu		0	0	0	0
J. Inne składniki pełnego dochodu netto		0	0	0	0
K. Pełny dochód (I+J)		433	2.337	-55	-4.590
Przypadający:					
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		452	2.302	-107	-4.731
Akcjonariuszom mniejszościowym		-19	35	52	141

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009

	NOTA	Na dzień 30.09.2009 tys. PLN	Na dzień 30.06.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 30.09.2008 tys. PLN
Wartość firmy		386	386	61	61
Pozostałe wartości niematerialne	13	595	679	825	903
Rzeczowe aktywa trwałe	14	4.410	4.516	4.453	4.342
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	15	2.883	2.902	2.971	2.830
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	170	60	60	60
Udzielone pożyczki		0	15	15	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	1.365	1.193	1.001	1.002
Aktywa trwałe – razem		9.809	9.751	9.386	9.198
Zapasy		1	8	0	61
Udzielone pożyczki		30	6	11	14
Należności z tytułu dostaw i usług		2.421	5.982	2.970	5.293
Pozostałe należności		14.308	9.395	5.285	4.116
Należności z tytułu podatku dochodowego		38	10	12	21
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	2.310	2.358	122	839
Pozostałe aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik		244	219	184	0
Pozostałe aktywa		1.349	906	5	464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13.061	9.844	17.137	15.959
Aktywa przeznaczone do zbycia		0		70	
Aktywa obrotowe – razem		33.762	28.728	25.796	26.767
Zaokrąglenia			-2	-2	-1
Aktywa razem		43.571	38.477	35.180	35.964

SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009

	NOTA	Na dzień 30.09.2009 tys. PLN	Na dzień 30.06.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 30.09.2008 tys. PLN
Kapitał akcyjny		10.170	10.170	10.170	10.170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		20.464	20.464	21.505	21.505
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		98	98	98	98
Kapitał zapasowy .		0	0	1.014	1.014
Zyski zatrzymane	18	719	267	-3.638	-2.300
Akcje własne		-2.067	-2.067	-1.352	-788
Kapitał własny		29.384	28.932	27.797	29.699
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		787	838	381	240
Kapitał własny – razem		30.171	29.770	28.178	29.939
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		77	70	72	74
Rezerwa na podatek odroczony		948	785	590	603
Pozostałe zobowiązania		11	11	11	8
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		85	0	0	25
Zobowiązanie długoterminowe – razem		1.121	866	673	710
Pożyczki i kredyty bankowe		0	2	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1	3	1	0
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		0	0	54	41
Rezerwy	19	1.333	1.937	970	509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		4.470	2.459	1.378	1.556
Pozostałe zobowiązania		6.441	3.311	3.868	3.163
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego		34	129	58	45
Zobowiązania krótkoterminowe – razem		12.279	7.841	6.329	5.314
Zaokrąglenia					1
Pasywa razem		43.571	38.477	35.180	35.964

SKONSOLIDOWANY BILANS (c.d.) SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009

Pozycje pozabilansowe	NOTA	Na dzień 30.09.2009 tys. PLN	Na dzień 30.06.2009 tys. PLN	Na dzień 31.12.2008 tys. PLN	Na dzień 30.09.2008 tys. PLN
1. Należności warunkowe	20	20	20	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		20	0	0	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		20	20	0	
2. Zobowiązania warunkowe	21	11.139	10.971	5.085	1.567
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		91	91	91	91
- suma komandytowa		91	91	91	91
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		11.048	10.880	4.994	1.476
- złożonych zabezpieczeń wekslowych		11.028	10.860	4.974	1.456
- suma komandytowa		20	20	20	20
Pozycje pozabilansowe, razem		11.159	10.991	5.085	1.567

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009**

	Kapitał akcyjny/ udziałowy/ podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości
01.01.2009	10.170	21.505	98	1.014	-3.638	-1.352	27.797	381
Dywidenda								-35
Nabycie akcji własnych						-714	-714	
Pełen dochód					2.302		2.302	35
Pierwsza konsolidacja								504
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych		-1.041		-1.014	2.055			
Utrata kontroli w spółce zależnej								12
Wypłaty z zysku dla komplementariuszy								-109
Zaokręglenia						-1	-1	-1
30.09.2009	10.170	20.464	98	0	719	-2.067	29.385	787

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 WRZEŚNIA 2008**

	Kapitał akcyjny/ udziałowy/ podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości
01.01.2008	2.260	14.161	98	0	5.496	0	22.015	181
Dywidenda					-1.627		-1.627	-18
Emisja akcji	7.910	7.910					15.820	
Korekty lat poprzednich					-414		-414	
Koszty emisji		-566					-566	
Nabycie akcji własnych						-788	-788	
Pełen dochód					-4.731		-4.731	141
Podniesienie kapitału w jednostkach powiązanych								150
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych				1.014	-1.014			
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny					-10		-10	
Wpłata od komplementariusza								36
Wypłaty z zysku dla komplementariuszy								-249
Zaokrąglenia								-1
30.09.2008	10.170	21.505	98	1.014	-2.300	0	29.700	240

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	Kapitał akcyjny/ udziałowy/ podstawowy	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	Kapitał mniejszości
01.01.2008	2.260	14.161	98	0	5.496	0	22.015	181
Nabycie akcji własnych						-1.352	-1.352	
Dywidenda					-1.627		-1.627	-18
Wpłaty z zysku dla komplementariuszy								-170
Pełen dochód					-6.069		-6.069	162
Emisja akcji	7.910						7.910	
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną		7.910					7.910	
Koszty emisji		-566					-566	
Wpłata od komplementariusza								36
Korekty lat poprzednich					-414		-414	
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny					-10		-10	
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych				1.014	-1.014			
Podniesienie kapitału w jednostkach powiazanych								189
Zaokrąglenia								1
31.12.2008	10.170	21.505	98	1.014	-3.638	-1.352	27.797	381

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009**

Lp.	NOTA	Za okres 01.07.2009 -30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.07.2008 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 -30.09.2008 tys. PLN
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
I.	Zysk brutto (po uwzględnieniu zmiany środków pieniężnych z tytułu wycenowych różnic kursowych)	393	2.348	-6	-4.523
II.	Korekta o pozycje:	-440	-417	81	166
1.	Amortyzacja	22 254	814	292	1.404
2.	Wzrost/Spadek wartości godziwej aktywów trwałych	0	0	1	31
3.	Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	22 -5	-5	-1	-133
4.	Zmiana stanu rezerw	-597	369	-15	-939
5.	Aktualizacja wartości inwestycji (wycena krótkoterminowych aktywów)	23	-755	0	0
6.	Inne korekty	-115	-840	-196	-197
III.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I+/-II)	-47	1.931	75	-4.357
1.	Zmiana stanu zapasów	22 7	-1	0	0
2.	Zmiana stanu należności	22 -1.543	-8.871	12.624	7.102
3.	Zmiana stanu zobowiązań	22 5.116	5.596	-7.098	-2.793
IV.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/-1,2,3)	3.533	-1.345	5.601	-48
1.	Odsetki udziały w zyskach	22 -116	-393	-2	10
2.	Zapłacony podatek dochodowy	3	-78	-4	-29
V.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (IV+/-1,2)	3.420	-1.816	5.595	-67

Lp.	NOTA	Za okres 01.07.2009 -30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.07.2008 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 -30.09.2008 tys. PLN
B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
1.	Odsetki otrzymane	89	388	0	11
2.	Dywidendy otrzymane	0	0	-84	67
	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do	0	1.678	5.615	5.665
3.	sprzedaży				
	Wpływy ze sprzedaży podmiotu stowarzyszonego (obniżenia	0	0	50	50
4.	wkładu)				
	Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości	5	38	3	192
5.	niematerialnych				
6.	Wpływy ze zwrotu dopłaty	0	50	0	0
7.	Wpływ udzielonej pożyczki	5	60	0	0
	Wydatki na zakup majątku				
8.	trwałego	-64	-343	-235	-1.696
	Wydatki na zakup udziałów i				
9.	akcji	-110	-122	-3	-3
10.	Udzielenie pożyczki	-15	-65	19	0
	Zakup krótkoterminowych				
11.	papierów wartościowych	0	-3.106	-6.002	-6.002
	ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-90	-1.422	-637	-1.716
C.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
	Emisja udziałów w podmiotach				
1.	zależnych	-50	80	46	193
2.	Dywidendy wypłacone	-43	-144	-1 690	-1 781
3.	Spłata odsetek	0	-1	-2	-32
	Spłata zobowiązań z tytułu				
4.	leasingu finansowego	-12	-29	-18	-197
	Zmiana stanu kredytów w				
5.	rachunku bieżącym	-2	0	0	0
	Nabycie udziałów (akcji)				
6.	własnych	0	-714	-788	-788
	ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-107	-808	-2.452	-2.605
	Zaokrąglenia		-1		
D.	ZWIĘKSZENIE /(ZMNIEJSZENIE) NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	3.223	-4.047	2.505	-4.388

Lp.	NOTA	Za okres 01.07.2009 -30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.07.2008 -30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 -30.09.2008 tys. PLN
E.	SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	9.844	17.137	13.487	20.349
	Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6	-29	-33	-2
F.	SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	13.061	13 061	15.959	15.959

WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJACEJ
Dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego DGA S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EURO			
	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28.376	16.172	6.450	4.722		
II. Strata/Zysk z działalności operacyjnej	1.038	-5.660	236	-1.653		
III. Strata/Zysk brutto	2.521	-4.745	573	-1.386		
IV. Strata/Zysk netto ogółem	2.521	-4.745	573	-1.386		
V. Strata/Zysk netto dla akcjonariuszy	2.521	-4.745	573	-1.386		
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-949	-330	-216	-96		
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2.127	-2.176	-483	-635		
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-719	-2.604	-163	-760		
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-3.794	-5.109	-862	-1.492		
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
X. Aktywa razem	41.670	33.846	34.418	9.868	8.112	10.098
XI. Zobowiązania razem	12.368	6.347	5.249	2.929	1.521	1.540
XII. Zobowiązania długoterminowe	992	616	630	235	148	185
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	11.376	5.731	4.619	2.694	1.374	1.355
XIV. Kapitał własny	29.302	27.499	29.170	6.939	6.591	8.559
XV. Kapitał akcyjny	10.170	10.170	10.170	2.408	2.437	2.984
XVI. Liczba akcji (w sztukach)	10.170.000	10.170.000	10.170.000	10.170.000	10.170.000	10170000
XVII. Strata/Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)*	0,28	-0,62	-0,50	0,06	-0,18	-0,15
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w PLN/EURO)**	2,88	2,70	2,87	0,68	0,65	0,84

**SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
ZA OKRES OD 1 LIPCA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009**

	01.07.2009 - 30.09.2009	01.01.2009 - 30.09.2009	01.07.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
1. Przychody netto ze sprzedaży	13.839	28.376	4.510	16.172
2. Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	-12.012	-23.289	-3.614	-16.590
Zysk / Strata brutto ze A. sprzedaży (1+2)	1.827	5.087	896	-418
B. Koszty sprzedaży	-193	-516	-301	-1.431
C. Koszty ogólnego Zarządu	-1.021	-3.105	-1.103	-3.790
Zysk / Strata ze sprzedaży D. (A+B+C)	613	1.466	-508	-5.639
1. Pozostałe przychody operacyjne	141	338	14	252
2. Pozostałe koszty operacyjne	-216	-766	-95	-273
Zysk / Strata z działalności E. operacyjnej (D+1-2)	538	1.038	-589	-5.660
1. Przychody finansowe	111	1.605	463	1.012
2. Koszty finansowe	-64	-122	-6	-97
Zysk / Strata przed F. opodatkowaniem (F+1+2)	585	2.521	-132	-4.745
1. Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk / Strata netto z G. działalności kontynuowanej (F-1)	585	2.521	-132	-4.745
Działalność zaniechana				
Zysk / Strata netto z H. działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk / Strata netto razem I. (G+/-H)	585	2.521	-132	-4.745
Inne składniki pełnego J. dochodu				
Inne składniki pełnego K. dochodu netto	0	0	0	0
L. Pełny dochód netto (I+L)	585	2.521	-132	-4.745

**BILANS JEDNOSTKOWY DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A.
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009**

Bilans – Aktywa	30.09.2009 tys. PLN	30.06.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN
Pozostałe wartości niematerialne	329	391	523	597
Rzeczowe aktywa trwałe	4.013	4.091	4.209	4.103
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane metodą praw własności	2.610	2.500	2.500	2.500
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.887	2.937	2.137	2.116
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.320	1.147	951	962
Aktywa trwałe – razem	11.159	11.066	10.320	10.278
Zapasy	1	3	0	47
Należności z tytułu dostaw i usług	2.031	5.469	2.616	4.734
Pozostałe należności	13.671	8.844	4.974	3.687
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	15
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.310	2.358	0	627
Pozostałe aktywa	388	181	3	464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.110	8.179	15.933	14.567
Aktywa obrotowe – razem	30.511	25.034	23.526	24.141
Zaokrąglenia		2		1
Aktywa razem	41.670	36.102	33.846	34.418

BILANS JEDNOSTKOWY (c.d.)
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009

Bilans – Pasywa	30.09.2009 tys. PLN	30.06.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN
Kapitał akcyjny	10.170	10.170	10.170	10.170
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20.464	20.464	21.505	21.505
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	98	98	98	98
Kapitał zapasowy .	0	0	1.014	1.014
Zyski zatrzymane	641	56	-3.936	-2.829
Akcje własne	-2.071,00	-2.071,00	-1.352	-788
Kapitał własny	29.302	28.717	27.499	29.170
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	75	66	68	71
Rezerwa na podatek odroczony	917	744	548	559
Zobowiązania długoterminowe – razem	992	810	616	630
Rezerwy	1.255	1.818	810	326
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.414	2.236	1.345	1.477
Pozostałe zobowiązania	5.707	2.520	3.576	2.816
Zobowiązania krótkoterminowe – razem	11.376	6.576	5.731	4.619
Zaokrąglenia		-1		-1
				0
Pasywa razem	41.670	36.102	33.846	34.418
Pozycje pozabilansowe	30.09.2009 tys. PLN	30.06.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN
1. Należności warunkowe	20	20	0	0
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) otrzymanych gwarancji i poręczeń	20	20		
	20	20		
2. Zobowiązania warunkowe	9.137	8.969	5.085	1.567
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	91	91	91	91
suma komandytowa	91	91	91	91
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	9.046	8.878	4.994	1.476
złożonych zabezpieczeń wekslowych	9.026	8.858	4.974	1.456
suma komandytowa	20	20	20	20
Pozycje pozabilansowe, razem	9.157	8.989	5.085	1.567

JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009.
(w tys. PLN)

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Razem Kapitał własny
01.01.2009	10.170	21.505	98	1.014	-3.936	-1.352	27.499
Nabycie akcji własnych						-719	-719
Pełen dochód					2.521		2.521
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych		-1.041		-1.014	2.055		
Zaokręglenia					1		1
30.09.2009	10.170	20.464	98	0	641	-2.071	29.302

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 30 WRZEŚNIA 2008.**

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Razem Kapitał własny
01.01.2008	2.260	14.161	98	0	4.978	0	21.497
Dywidenda					-1.627		-1.627
Emisja akcji	7.910	7.910					15.820
Korekty lat poprzednich					-414		-414
Koszty emisji		-566					-566
Nabycie akcji własnych						-788	-788
Pełen dochód					-4.743		-4.743
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych				1.014	-1.014		
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny					-10		-10
Zaokrąglenia					1		1
30.09.2008	10.170	21.505	98	1.014	-2.829	-788	29.170

**JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008.**

Wyszczególnienie zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Akcje Własne	Razem Kapitał własny
01.01.2008	2.260	14.161	98	0	4.978	0	21.497
Dywidenda					-1.627		-1.627
Emisja akcji	7.910	7.910					15.820
Korekty lat poprzednich					-414		-414
Koszty emisji		-566					-566
Nabycie akcji własnych						-1.352	-1.352
Pełen dochód					-5.849		-5.849
Przeniesienie zysku z lat ubiegłych				1.014	-1.014		0
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny					-10		-10
Zaokrąglenia							
31.12.2008	10.170	21.505	98	1.014	-3.936	-1.352	27.499

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 30 WRZEŚNIA 2009**

	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem skorygowany o wycenę bilansową środków pieniężnych	591	2.550	-164	-4 740
Korekty razem	-318	363	-68	-22
Amortyzacja	192	626	258	1 303
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	-5	-5	-1	-132
Zmiana stanu rezerw	-553	452	-128	-996
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena krótkoterminowych aktywów)	48	-710	0	0
Inne korekty (zysk z działalności inwestycyjnej)	0	0	-197	-197
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym (I+/-II)	273	2.913	-232	-4 762
Zmiana stanu zapasów	2	-1	0	0
Zmiana stanu należności	-1.595	-8.497	11.487	7 077
Zmiana stanu zobowiązań	5.365	5.200	-5.820	-2 654
	0	0	0	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej (III+/-1,2,3)	4.045	-385	5.435	-339
Odsetki, udziały w zyskach	-80	-564	447	27
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	-18
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (IV+/-1,2)	3.965	-949	5.882	-330
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Odsetki otrzymane	80	360	-286	11
Dywidendy otrzymane	0	153	30	181
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	1.557	0	0
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego i wartości niematerialnych	5	5	3	192
Wpływ udzielonej pożyczki	0	50	0	0
Wydatki na zakup majątku trwałego	-51	-236	-191	-1 565
Wydatki na zakup udziałów i akcji	-60	-860	-84	-717
Udzielenie pożyczki	0	-50	0	0
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	0	-3.106	-5.993	-5 993
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26	-2.127	-856	-2 176

	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-2	0	0	0
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	-719	-788	-788
Nabycie udziałów akcji jednostki dominującej				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2	-719	-2.421	-2 604
Różnica z zaokrągłeń		1	2	1
Przepływy pieniężne netto razem	3.937	-3.794	2.607	-5 109
Środki pieniężne na początek okresu	8.179	15.933	11.928	19 678
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-6	-29	32	-2
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	12.110	12.110	14.567	14 567

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 10.11.2009 roku:

Andrzej Głowacki

Prezes Zarządu

Anna Szymańska

Wiceprezes Zarządu

Mirosław Marek

Wiceprezes Zarządu

Janusz Wiśniewski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, dnia 10.11.2009 roku

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA 30.09.2009****1. INFORMACJE OGÓLNE****Nazwa**

Grupa Kapitałowa Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,

Siedziba

ul. Towarowa 35,
61-896 Poznań,

Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,

Numer rejestru: KRS 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.

Zarząd:

Andrzej Głowacki	- Prezes
Anna Szymańska	- Wiceprezes
Mirosław Marek	- Wiceprezes
Janusz Wiśniewski	- Wiceprezes

Anna Olszowa	- Prokurent
Michał Borucki	- Prokurent

Rada Nadzorcza:

Piotr Gosieniecki	- Przewodniczący,
Karol Działoszyński	- Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Romuald Szperliński	- Sekretarz, Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
Leon Stanisław Komornicki	- Członek
Robert Gwiazdowski	- Członek od 12 czerwca 2008 roku
Michał Lachowicz	- Członek od 12 czerwca 2008 roku

Biegły rewident:

Misters Audytor Sp. z o.o.
ul. Stępińska 22/30, Warszawa

Informacja o sprawozdaniu finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Doradztwa Gospodarczego DGA S.A. w dniu 10.11.2009 roku.

2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE RODZAJU POWIĄZAŃ W GRUPIE

Jednostki zależne:

DGA Human Capital Management 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. – 79,7 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa – 70 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

JPW- DGA Sp. z o.o. – 35 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Braster Sp. z o.o. – 48 % udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

Jednostki współzależne i stowarzyszone:

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

DGA Energia Sp. z o.o. – 40% udziału Doradztwa Gospodarczego DGA S.A.

3. WYKAZ JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ ORAZ WYCENĄ METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:

I. Jednostka dominująca:

- a) Nazwa: Doradztwo Gospodarcze DGA Spółka Akcyjna,
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - 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.
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców numer 0000060682,

II. Jednostki zależne – objęte konsolidacją:

1. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Audyt Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - działalność rachunkowo – księgowa (PKD 74.12),
 - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80.42),
 - wydawanie książek (PKD 22.11)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 23 stycznia 2002 roku, pod numerem KRS0000081451.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 99,9%, w całkowitej liczbie głosów 99,9 %.

2. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Human Capital Management Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Dzieci Warszawy 7a, Warszawa,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
 - pozostała działalność wydawnicza (PKD 22.15.Z),
 - pozostała działalność usługowa związana z poligrafią pozostałą (PKD 22.25.Z),
 - reprodukcja komputerowych nośników informacji (PKD 22.33.Z),
 - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
 - działalność związana z pośrednictwem pracy (PKD 74.50.Z),

- działalność zw. z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (PKD 74.83.Z),
 - kierowanie w zakresie efektywności gospodarowania (PKD 75.13.Z),
 - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 07 listopada 2001 roku, pod numerem KRS 0000059022.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 100,0%, w całkowitej liczbie głosów 100,0 %.

3. Jednostka zależna

- a) Nazwa: DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 31 października 2005 roku, pod numerem KRS0000244234.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 77,78%, w całkowitej liczbie głosów 77,78 %.

4. Jednostka zależna

- a) Nazwa: Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. K.
- b) Siedziba: Ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- działalność prawną,
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000244234.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 70%, w całkowitej liczbie głosów 70 %.

5. Jednostka zależna

- a) Nazwa: JPW- DGA Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Podmurna 4-6, 87-100 Toruń
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- pozostała finansowa działalność usługowa (PKD 64.99),
 - działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91),
 - pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19),
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Toruniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000318121.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 35%, w całkowitej liczbie głosów 35 %.

6. Jednostka zależna

- a) Nazwa: Braster Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Wyścigowa 4c/39, 02-681 Warszawa.
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11)
 - badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk (PKD 72.19)
 - pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Warszawie; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000311746.
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 48,33%, w całkowitej liczbie głosów 48,33%.

III. Jednostki wyceniane metodą praw własności:

1. Jednostka stowarzyszona

- a) PBS DGA Sp. z o.o.
- b) Siedziba: Ul. Junaków 2, 81-812 Sopot;
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- działalność wydawnicza (PKD 22.1),
 - działalność poligraficzna (PKD 22.2),
 - sprzedaż hurtowa żywych zwierząt (PKD 51.23.Z),
 - pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z),
 - przetwarzanie danych (PKD 72.30.Z),
 - działalność związana z bazami danych (PKD 72.40.Z),
 - pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60.Z),
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji (PKD 73.10.F),

- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk ekonomicznych (PKD 73.20.A),
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie psychologii, socjologii i pedagogiki (PKD 73.20.H),
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk humanistycznych i społecznych (PKD 73.20.I),
 - badanie rynku i opinii publicznej (PKD 74.13.Z),
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej (PKD 74.14.A),
 - reklama (74.40.Z),
 - pozostała działalność komercyjna (PKD 74.84),
 - pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42.Z),
 - praktyka lekarska (PKD 85.12.Z),
 - działalność pielęgniarek i położnych (PKD 85.14.C),
 - pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 85.14.D).
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ; VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, data rejestracji: 20.01.2004, nr w KRS 0000189170;
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 20,0 %.

2. Jednostka stowarzyszona:

- a) Nazwa: DGA Energia Sp. z o.o.
- b) Siedziba: ul. Towarowa 35, 61-896 Poznań,
- c) Podstawowy przedmiot działalności zgodnie z wpisem do KRS:
- wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 3511Z)
- d) Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Poznaniu; Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000323272
- e) Udział Emitenta w kapitale jednostki 40%.

Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA SA utraciła kontrolę nad spółką DGA Energia Sp. z o.o. w wyniku objęcia przez nowego udziałowca dodatkowej ilości udziałów.

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.

Grupa kapitałowa nie posiada jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadają udziałów w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nastąpiła zmiana składu jednostek podlegających konsolidacji.

4. ZASADY KONSOLIDACJI W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano następujące procedury organizacyjne:

- a) jednostka dominująca określiła skład i strukturę Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2009r.;
- b) jednostki powiązane spełniające warunki konsolidacji podlegały włączeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontroli;
- c) jednostki powiązane stosują zasady rachunkowości nie odbiegające w sposób istotny od zasad rachunkowości obowiązujących w jednostce dominującej
- d) skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień bilansowy, za okres określony dla sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.
- e) jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną dokonały uzgodnień wzajemnych transakcji okresu sprawozdawczego oraz wzajemnych rozrachunków z podmiotem dominującym na dzień bilansowy.

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 30.06.2009 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.

5. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Spółki Grupy kapitałowej dokonują ciągłej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Do najczęściej występujących szacunków zaliczane są:

- a. stawki amortyzacyjne,
- b. rezerwy,
- c. odpisy aktualizujące.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

6. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych.

Poziom zaokrąglenia – tysiące polskich złotych.

Prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe zarówno Spółki dominującej jak i spółek Grupy Kapitałowej za okres 1 stycznia 2009 roku – 30 września 2009 roku oraz porównywalne dane za okres 1 stycznia 2008 roku – 30 września 2008 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej.

PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Operacje dokonywane w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną:

- - po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, w którym następuje transakcja, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- - według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP obowiązującego na dzień zawarcia transakcji. Kursem obowiązującym na dzień zawarcia transakcji jest średni kurs NBP ogłoszony w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym zawarcie transakcji,
- - po kursie ustalonym do przychodu środków dewizowych, w przypadku założenia dewizowych lokat terminowych w księgach rachunkowych na dzień operacji po kursie obowiązującym w tym dniu.

Na dzień bilansowy pieniężne pozycje aktywów i pasywów (jednostki waluty, należności i zobowiązania) wycenia się po kursie natychmiastowej wymiany obowiązującym w tym dniu, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty. Pozostałe pozycje bilansu prezentuje się w wartości wynikającej z pierwotnego ujęcia w księgach.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe wynikające z przeliczenia pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy ujmuje się w rachunku zysków i strat okresu, w którym różnice te powstały.

STANDARDY I INTERPRETACJE OBOWIĄZUJĄCE SPÓŁKĘ OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – standard ten wprowadza podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności i podkreśla konieczność ujawnienia wskaźników i innych mierników wykorzystywanych do monitorowania i oceny działalności, tak aby ujawnienia pozwoliły użytkownikowi sprawozdania finansowego ocenić charakter oraz skutki finansowe różnych rodzajów działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Spółki Grupy Kapitałowej zastosuje MSSF 8 począwszy od sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – wymaga aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego odnoszących się do składników aktywów, które wymagają znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania ich do użytkowania lub sprzedaży. Wycofuje się dotychczasowe podejście wzorcowe nakazujące odnoszenie takich kosztów bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Standard obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Wprowadzona zmiana będzie dotyczyć Grupy Kapitałowej, ocenia się jednak, że jej wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - wprowadza nowy element skonsolidowanych sprawozdań finansowych „zestawienie dochodów ogółem”, w którym będą prezentowane wszystkie pozycje kosztów i przychodów. Zmianie ulegną zasady prezentacji zestawienia zmian w kapitale własnym, prezentacji dywidend. Wprowadzono też nowe nazwy podstawowych elementów skonsolidowanego sprawozdania, zarówno jednostka dominująca jak i Spółki Grupa Kapitałowa będą mogły pozostać przy dotychczasowym nazewnictwie. Obowiązuje będzie od 1 stycznia 2009 roku. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.
- MSSF 2 – zmiana w zakresie MSSF 2 i zmodyfikowanego MSSF 3. Celem zmiany jest potwierdzenie, że dodatkowo poza połączeniem jednostek gospodarczych zdefiniowanym w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (wersja z 2008 roku) udział podmiotu w tworzeniu wspólnego przedsięwzięcia oraz transakcje pod wspólną kontrolą nie wchodzą w zakres MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Poprzednie zmiany dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, innych aktywów lub instrumentów kapitałowych jednostki, w ramach umowy płatności w formie akcji. Obowiązuje od 1 lipca 2009 roku
- MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych” – zastępuje dotychczasowy MSSF 3. Standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia w księgach rachunkowych połączenie jednostek metodą nabycia. Obowiązywać będzie od 1 lipca 2009 roku i będzie miał zastosowanie do operacji połączenia jednostek gospodarczych po tej dacie. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe” - wprowadzają szczególny rodzaj instrumentów, które mają charakter zbliżony do zwykłych akcji, ale które umożliwiają ich posiadaczowi przedłożenie ich do wykupu emitentowi w przypadku zaistnienia pewnych, wskazanych przez standard okoliczności. Dotychczas, zgodnie z MSR 32, instrumenty takie były klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Poprawiony MSR 32 wymaga natomiast, aby instrumenty o takim charakterze klasyfikować nie jako zobowiązania, ale jako kapitał. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Grupa Kapitałowa nie wystawiła instrumentów finansowych z opcją sprzedaży. Jego zastosowanie nie będzie miało wpływu na wynik i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - zastępuje dotychczas obowiązujący MSR 27. MSR 27 wymaga ujmowania zmian wielkości udziału w jednostce zależnej jako transakcji kapitałowej. Dlatego zmiana taka nie będzie wpływać na wartości firmy ani nie będzie prowadzić do rozpoznania zysku lub straty. Znowelizowany standard zmienia również sposób ujmowania strat poniesionych przez jednostkę zależną, przekraczającą wartość inwestycji jak również sposób ujmowania utraty kontroli nad jednostką zależną. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany należy stosować prospektywnie, dlatego będą one wpływać na przyszłe transakcje nabycia i transakcje z udziałowcami mniejszościowymi. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.
- MSR 38 - Zmiany do par. 36 i 37 MSR 38 „Wartości niematerialne” wyjaśniają wpływ uregulowań określonych w MSSF 3 (wersja z 2008 roku) na rozliczanie wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych. Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.
- Poprawiony MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz poprawiony MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - koszt inwestycji w jednostki zależne, wspólnie kontrolowane lub stowarzyszone. Eliminuje on definicję „metody ceny nabycia” i wprowadza wymóg, by wszystkie dywidendy od jednostek zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych były ujmowane w przychodach w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych inwestora, gdy ustalone jest prawo do otrzymania dywidendy. Obowiązuje od 1 stycznia 2009 roku. Wprowadzona zmiana będzie dotyczyć Grupy Kapitałowej, ocenia się jednak, że jej wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie nieistotny.
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”. Zgodnie z tą interpretacją, przyznawane klientom, w związku z transakcjami sprzedaży, punkty w programach lojalnościowych należy ujmować jako oddzielny składnik transakcji sprzedaży. Zapłatę otrzymaną w ramach transakcji należy zatem rozdzielić pomiędzy punkty lojalnościowe i inne elementy sprzedaży. Interpretacja obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 lipca 2008 roku i została zatwierdzona przez Unię Europejską 16 grudnia 2008 r. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Grupy Kapitałowej.
- KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”- celem zmiany jest potwierdzenie, że dodatkowo poza połączeniem jednostek gospodarczych zdefiniowanym w MSSF 3 (wersja z 2008 r.) instrumenty pochodne nabyte przy tworzeniu wspólnego przedsięwzięcia oraz w transakcjach wspólnie kontrolowanych nie wchodzą w zakres KIMSF 9. Poprawka obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja ma na celu ustalenie, czy umowy dotyczące budowy nieruchomości podlegają zakresowi MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” czy też MSR 18 „Przychody”. Interpretacja zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską i obowiązuje od 22 lipca 2009 roku.
- KIMSF 16 - Interpretacja zawiera wytyczne dotyczące zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym w odniesieniu do udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych. Poprawka precyzuje, że każda jednostka należąca do grupy kapitałowej może posiadać instrumenty zabezpieczające. Postanowienie to obejmuje jednostki zagraniczne, które same są przedmiotem zabezpieczenia. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana nie ma zastosowania do bieżącego sprawozdania.
- KIMSF 17 „Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli”. stosuje się do wszelkich form, niemających charakteru wzajemnego, przekazania przez jednostkę na rzecz właścicieli aktywów niegotówkowych, w tym również takich wypłat, które dają właścicielom możliwość wyboru pomiędzy otrzymaniem środków pieniężnych lub aktywów w formie niegotówkowej, pod warunkiem, że:
 - wszyscy właściciele tej samej klasy instrumentów kapitałowych traktowani są w jednakowy sposób; oraz
 - przekazywane aktywa niegotówkowe nie są ostatecznie kontrolowane przez tę samą stronę lub strony zarówno przed, jak i po przekazaniu, wykluczając tym samym transakcje pod wspólną kontrolą.
 - Interpretacja zatwierdzona do stosowania przez Unię Europejską i obowiązuje od 01 lipca 2009 roku.
- Pojęcie aktywów niegotówkowych, które mogą być przedmiotem wypłaty na rzecz właścicieli, zdefiniowano w sposób ogólny i obejmuje ono rzeczowe składniki majątku trwałego, przedsięwzięcia (businesses) w rozumieniu MSSF 3 lub udziały w innej jednostce. Obowiązuje od 1 lipca 2009 roku. Zmiana nie ma zastosowania do działalności Grupy Kapitałowej.
- „Udoskonalenia w MSSF” 2008. W ramach przeprowadzonego pierwszego corocznego przeglądu Standardów, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2008 roku „Udoskonalenia w MSSF” 2008. Jest to zbiór poprawek i uściśleń, które są niezbędne, lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów. Każda wprowadzana zmiana ma

indywidualna datę wprowadzenia w życie, lecz większość uregulowań obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później, z możliwością wcześniejszego, retrospektywnego zastosowania. Zastosowanie poprawionych i udoskonalonych Standardów, nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zastosowano standardu lub interpretacji przez datą ich wejścia w życie, oraz zatwierdzeniem przez Unię Europejską.

BŁĘDY LAT POPRZEDNICH

Błąd lat poprzednich (błąd podstawowy) to błąd wykryty w bieżącym roku obrotowym, ale popełniony w poprzednim roku obrotowym (poprzednich latach obrotowych), którego znaczenie jest na tyle istotne, iż w świetle jego ujawnienia nie można stwierdzić czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni okres lub kilka poprzednich okresów było wiarygodne, czy rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy na dzień jego sporządzenia.

Kwota korekty błędu podstawowego odnoszącego się do ubiegłych okresów obrotowych wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako korekta zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcone, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Przez przekształcenie danych porównywalnych rozumie się doprowadzenie danych roku poprzedniego do porównywalności z danymi roku bieżącego. W tym celu Grupa Kapitałowa wykazuje kwotę błędu podstawowego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni w następujący sposób:

- jeżeli błąd podstawowy powstał w roku poprzednim – jako obciążenie wyniku finansowego tego roku,
- jeżeli błąd podstawowy powstał w latach poprzedzających rok poprzedni – jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zmian polityki rachunkowości spółki Grupy Kapitałowej dokonują jedynie wtedy, gdy mają miejsce zmiany standardów rachunkowości oraz gdy zmian dokonuje się w celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W celu zapewniania porównywalności danych finansowych zmienione zasady rachunkowości Grupa Kapitałowa stosuje również w odniesieniu do danych porównywalnych (zwykle rok poprzedni) prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok bieżący, z wyjątkiem sytuacji, gdy nie ma możliwości rozsądnego ustalenia kwoty wynikających ze zmiany korekt odnoszących się do ubiegłych okresów obrotowych. Korekty wynikające ze zmiany polityki rachunkowości powinny zostać wykazane jako korekty zysku/straty z lat ubiegłych. Dane porównywalne są przekształcane, z wyjątkiem sytuacji, gdy jest to niewykonalne ze względów praktycznych. Do prezentacji danych porównywalnych mają zastosowanie zasady określone dla prezentacji danych porównywalnych w przypadku błędu podstawowego. Doprowadzenie do porównywalności polega na przeliczeniu danych finansowych za rok poprzedni według zasad obowiązujących w roku bieżącym. W przypadku doprowadzenia danych za rok poprzedni do porównywalności Grupa Kapitałowa nie dokonuje korekt zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku (doprowadzanego do porównywalności).

Dane porównywalne ujmuje się bezpośrednio w bilansie, rachunku zysków i strat itd. podając w informacji dodatkowej opis zmian.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Zdarzenia następujące po dniu bilansowym są to zdarzenia, zarówno korzystne jak i niekorzystne, które mają miejsce pomiędzy dniem bilansowym a datą zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji (sporządzenia sprawozdania).

Grupa Kapitałowa identyfikuje rzeczowe zdarzenia w następującym podziale:

- zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy (zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt) oraz
- zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym (zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt).

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są korygowane w taki sposób, aby uwzględnić zdarzenia następujące po dniu bilansowym i wymagające dokonania korekt.

Kwot ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie koryguje się w celu odzwierciedlenia takich zdarzeń następujących po dniu bilansowym, które określa się jako nie wymagające dokonania korekt.

Jeżeli zdarzenia następujące po dniu bilansowym i nie wymagające dokonania korekt mają tak duże znaczenie, iż brak ujawnienia informacji na ich temat wpłynąłby na zdolność użytkowników skonsolidowanych sprawozdań finansowych do dokonywania właściwych ocen i podejmowania odpowiednich decyzji, Grupa Kapitałowa ujawnia poniższe informacje na temat każdej znaczącej kategorii zdarzeń następujących po dniu bilansowym i nie wymagających dokonania korekt opisując:

- charakter zdarzenia oraz
- oszacowanie jego skutków finansowych lub stwierdzenie, iż takiego szacunku nie można dokonać.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Grupa Kapitałowa, do ujmowania wartości niematerialnych i prawnych stosuje zasady zgodnie z MSR 38.

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nie posiadający postaci fizycznej.

Jako wartości niematerialne wykazuje przede wszystkim:

- prace rozwojowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych.

Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Nakłady poniesione na prace badawcze (lub na realizację etapu prac badawczych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmowane są w ciężar rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Jeśli nie jest możliwe oddzielenie etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, to nakłady takie Grupa Kapitałowa traktuje, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Koszty zarówno zakończonych jak i kontynuowanych prac rozwojowych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych.

W dodatkowych objaśnieniach oddzielnie wykazuje się prace zakończone i kontynuowane.

Składniki wartości niematerialnych powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) Grupa Kapitałowa ujmuje wtedy, gdy:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar jego użytkowania lub sprzedaży,
- c) można udowodnić zdolność składnika wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania lub sprzedaży
- d) można wskazać sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka udowodni istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik.
- e) można udowodnić dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych oraz
- f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

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.

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową wartości niematerialnych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Nie zakończone prace rozwojowe wycenia się w wysokości kosztów dających się przypisać do prowadzonych projektów.

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja

Grupa Kapitałowa stosuje liniową metodę amortyzacji wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o wartości początkowej do 300 PLN amortyzowane są jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartości niematerialne o wartości początkowej powyżej 300 PLN amortyzowane są w oparciu o stawki ustalone na podstawie szacowanego okresu ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja następuje począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość niematerialną przyjęto do użytkowania.

Stawki amortyzacyjne ustala się z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych przyjmując, że dla nabytych wartości niematerialnych okres ten wynosi przeciętnie 2 lata. Okresy ekonomicznej użyteczności podlegają okresowej weryfikacji (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego).

W przypadku wytworzonego oprogramowania okres amortyzacji spółki Grupy Kapitałowej ustalają indywidualnie dla każdego rodzaju oprogramowania, z tym, że okres ten nie może być dłuższy niż 3 lata. Amortyzacja rozpoczyna się począwszy od miesiąca, w którym jednostka rozpoczęła sprzedaż do końca miesiąca, w którym sprzedaż się zakończyła. Pozostała nie umorzona część kosztów wytworzenia oprogramowania obciąża jednorazowo koszty w miesiącu zakończenia sprzedaży oprogramowania.

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

Grupa Kapitałowa 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,

Aktualizacja wartości z tytułu utraty wartości

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują weryfikacji wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje jednak nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Wartość firmy

Wartość firmy wykazywana jest jako odrębny składnik wartości niematerialnych. W kwestii zasad jej ujmowania i wyceny Grupa Kapitałowa stosuje MSSF 3.

Wartość firmy wycenia się początkowo według jej ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Nadwyżka udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem połączenia jest odnoszona do rachunku zysków i strat. Spisanie tej nadwyżki musi być poprzedzone ponowną wyceną kosztu połączenia oraz wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Wartość firmy nie jest amortyzowana. Podlega jednak corocznemu testowi na utratę wartości. Jeżeli utworzony zostanie odpis aktualizujący wartość firmy, nie może on być w następnych latach rozwiązany.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę gospodarczą w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu, lub w celach administracyjnych oraz
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Wycena na dzień przyjęcia

Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych stanowi cena nabycia lub koszt wytworzenia.

Wycena po początkowym ujęciu

Na dzień bilansowy środki trwałe, z wyłączeniem gruntów, wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu utraty wartości.

Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po początkowym ujęciu (wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania) takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Koszty, w przypadku, których możliwe jest wykazanie, że powodują one zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, zwiększają wartość tego środka trwałego.

Zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych, środków trwałych w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, to jest w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień.

Zaliczki na poczet środków trwałych, środków w budowie wykazuje się w wysokości nominalnej, tj. w kwotach przekazanych dostawcom na poczet dokonanych zamówień. Przekazane zaliczki w walucie obcej, wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Amortyzacja

Metodę amortyzacji liniowej stosuje się do wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że zachodzą przesłanki pozwalające uznać, że zastosowanie innej metody amortyzacji pozwoliłoby na rzetelniejsze odzwierciedlenie zarówno korzyści ekonomicznych czerpanych z danego środka trwałego jak i jego zużycia.

Amortyzacja następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu oddania środka trwałego do użytkowania.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej dla rzeczowych aktywów trwałych o wartości powyżej 300 PLN uwzględnia się szacowany okres użytkowania danego środka trwałego oraz jego wartość rezydualną po okresie ekonomicznej użyteczności.

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

- grunty, budynki i budowle - 66 lat, a w zakresie inwestycji w obcych środkach trwałych 10 lat,
- maszyny, urządzenia techniczne – od 5,5 do 10 lat a w zakresie sprzętu komputerowego – 3 lata,
- środki transportu - 5 lat, a w zakresie środków nabytych jako używane – 2,5 lat,
- inne środki trwałe - od 5 do 7 lat.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych jest okresowo (nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego) weryfikowana. Weryfikacja ta polega na analizie okresów użytkowania wszystkich środków trwałych kontrolowanych przez Grupę Kapitałową. Zmiany stawek amortyzacyjnych dokonywane są od okresu, w którym stwierdzono zmianę okresu użytkowania.

Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 300 PLN, amortyzuje się pod datą zakupu w pełnej wartości początkowej.

Środki trwałe w budowie, podobnie jak prawo wieczystego użytkowania gruntów, nie są amortyzowane.

Aktualizacja wartości z tytułu utraty wartości

Weryfikacja rzeczowych aktywów trwałych pod kątem utraty wartości następuje, jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania. Weryfikacja następuje nie rzadziej niż na koniec każdego roku obrotowego.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne jest przez Grupę Kapitałową obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Wartość odzyskiwalna rzeczowych aktywów trwałych odpowiada wyższej z dwóch wartości: cenie sprzedaży lub wartości użytkowej. Do ustalenia wartości odzyskiwalnej Grupa Kapitałowa szacuje przyszłe przepływy pieniężne związane z tym rzeczowym aktywem trwałym bądź, (jeżeli nie wypracowuje on przepływów pieniężnych w sposób samodzielny), z ośrodkiem wypracowującym takie przepływy pieniężne.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

LEASING

Umowy leasingu finansowego to umowy na mocy, których następuje przeniesienie na spółkę Grupy Kapitałowej zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania aktywów. Określenie czy umowa jest lub zawiera leasing zależy od treści umowy w momencie jej zawarcia, wskazującej na to, czy realizacja umowy zależy od wykorzystania konkretnego składnika aktywów lub czy umowa daje efektywne prawo używania konkretnego aktywa.

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

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.

Rozliczenia międzyokresowe czynne prezentowane są jako pozostałe aktywa.

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte w momencie zawarcia przez jednostkę kontraktu będącego instrumentem finansowym. Wprowadza się je do ksiąg pod datą zawarcia kontraktu bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji z wyjątkiem instrumentów nabywanych na rynku regulowanym, które wprowadza się pod datą rozliczenia transakcji.

W przypadku instrumentów finansowych nabywanych na rynku regulowanym ujęcie w księgach następuje na dzień rozliczenia transakcji.

Powyższe zasady nie mają zastosowania do pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających.

Wycena na dzień przyjęcia

Wszystkie aktywa finansowe na dzień przyjęcia wyceniane są w cenie nabycia obejmującej koszty związane z ich nabyciem.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe wyceniane są w następujący sposób:

Aktywa finansowe	Wycena
przeznaczone do obrotu	wartość godziwa
dostępne do sprzedaży	wartość godziwa
pożyczki udzielone i należności własne	zamortyzowana cena nabycia
utrzymywane do terminu zapadalności	zamortyzowana cena nabycia

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zyski bądź straty z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w kapitale własnym do momentu sprzedaży, zbycia aktywów finansowych w inny sposób lub stwierdzenia utraty wartości. W tym momencie zysk bądź strata na danej inwestycji zostaje przeniesiona z kapitału własnego do rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

W przypadku aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności oraz pożyczek udzielonych i należności własnych zyski i straty z tytułu tych inwestycji są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty wartości.

Wartość godziwa aktywów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach finansowych jest ustalana w odniesieniu do cen zakupu notowanych na giełdzie w chwili zamknięcia sesji, na dzień bilansowy. Wartość godziwa aktywów finansowych, dla których nie ma notowanej ceny rynkowej, jest ustalana w odniesieniu do aktualnej wartości rynkowej innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, lub w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne z aktywa stanowiącego podstawę inwestycji.

Wszystkie „zwykłe” transakcje zakupu aktywów finansowych są ujmowane w dniu zawarcia transakcji (w dniu, w którym Spółka zobowiązała się do nabycia aktywów). Wszystkie „zwykłe” transakcje sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w dniu rozliczenia transakcji (w dniu, w którym składnik aktywów został dostarczony nabywcy). Zwykłe transakcje zakupu lub sprzedaży aktywów finansowych to transakcje, w których termin dostarczenia aktywów drugiej stronie jest ustalony ogólnie przez przepisy, bądź zwyczaje obowiązujące na danym rynku.

Utrata wartości aktywów finansowych

Nie później niż na dzień bilansowy przeprowadza się korektę wartości aktywów finansowych z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości zalicza się do kosztów finansowych.

Przy ocenie obiektywnych dowodów na utratę wartości aktywów finansowych należy brać pod uwagę:

- faktyczne niedotrzymanie warunków umowy (zaleganie bądź nie spłacanie odsetek lub kapitału),
- istotne trudności finansowe emitenta,
- zawarcie układu z pożyczkobiorcą,
- dotychczasowe doświadczenia w zakresie ściągalności należności,
- wysokie prawdopodobieństwo upadłości emitenta,
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych.

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, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty, 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 Grupa Kapitałowa.

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, tj. po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Pozycję tę ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania.

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.

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą 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.

PRZYJĘTA METODA ROZLICZANIA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO

Grupa Kapitałowa 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 pozostałe należności krótkoterminowe.

Kwoty zafakturowane, a nie znajdujące uzasadnienia w faktycznym stopniu zaawansowania prac wykazywane są w pasywach bilansu w pozycji „Inne zobowiązania – Pozostałe zobowiązania

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.

Grupa Kapitałowa 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.

OBOWIĄZKOWE 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.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8. Grupa Kapitałowa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział branżowy, czyli jako dominujące źródła ryzyka i korzyści związanych ze sprzedażą usług i produktów. Natomiast jako uzupełniający układ sprawozdawczy przyjęła segmenty geograficzne według kryterium rynków zbytu.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego. Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży w transakcjach pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty operacyjne segmentu są odpowiednio alokowane do właściwego segmentu. Pozostałe koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować, są ujmowane w pozycji „nieprzypisane koszty Spółki”, jako pozycja uzgodnieniowa pomiędzy sumarycznym zyskiem w podziale na segmenty a zyskiem operacyjnym.

STOSOWANIE ZASAD

Powyższe zasady stosuje się również do danych porównywalnych.

STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE

- **MSSF 1** – zmiana uszczegóławia zasady dotyczące prezentacji wyjaśnień, publikowanych jeżeli jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy zmienia zasady rachunkowości lub stosuje wyjątki dopuszczalne przez MSSF 1 po opublikowaniu sprawozdania śródrocznego sporządzonego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Powinna ona wyjaśnić wprowadzone zmiany i zmodyfikować uzgodnienia między poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
Kolejna zmiana w MSSF 1 precyzuje, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą stosować podstawę przeszacowania jako „koszt zakładany” przy przeszacowaniu dokonywanym po dacie przejścia na MSSF, ale w okresie objętym pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- **MSSF 3** – zmiana precyzuje, że dopuszcza się wycenę udziałów niesprawujących kontroli w wartości godziwej lub według ich proporcjonalnego udziału w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej zgodnie z MSSF 3 (2008) wyłącznie w odniesieniu do instrumentów dających w chwili obecnej prawo proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki przejmowanej. Inne instrumenty spełniające definicję udziałów niesprawujących kontroli należy wyceniać w wartości godziwej zgodnie z mającym zastosowanie MSSF. Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.
Kolejna zmiana wprowadza konkretne wytyczne precyzujące, że płatności w formie akcji przyznane przez jednostkę przejmowaną, które jednostka przejmująca zdecyduje się odnowić (choć nie w ramach umowy o połączeniu jednostek gospodarczych) lub przyspieszyć ich realizację wskutek połączenia jednostek gospodarczych, należy rozliczać w taki sam sposób, jak nagrody, które jednostka przejmująca ma obowiązek odnowić w ramach umowy o połączeniu jednostek gospodarczych. Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.
Następna zmiana Precyzuje, że MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” nie dotyczą warunkowej płatności z tytułu połączenia jednostek gospodarczych, których data przejścia przypada przed wejściem w życie MSSF 3 (2008). Proponowana data wejścia w życie to 1 lipca 2010 roku.
- **MSSF 5** – zmiana w zakresie ujawnienia aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana. Korekta ma na celu doprecyzowanie, że MSSF 5 określa informacje, których ujawnienie jest wymagane w przypadku aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana. Wobec tego ujawnienie wymagane przez inne MSSF nie obowiązują w stosunku do tych aktywów (lub grup aktywów), chyba że:
 - ☐ Standardy te wymagają ujawnienia aktywów trwałych (lub grup do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana lub
 - ☐ ujawnienia związane są z wyceną aktywów lub zobowiązań związanymi z grupą do zbycia nieobjętej wymogami wyceny zawartymi w MSSF 5 i informacja ta nie pojawia się nigdzie indziej w sprawozdaniu finansowym. Poprawka obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSSF 7** – zmiana precyzuje wymagany poziom ujawnień dotyczących instrumentów finansowych. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- **MSSF 8** – zmiana w zakresie ujawnienia informacji dotyczących aktywów w poszczególnych segmentach działalności - drobne korekty tekstu Standardu oraz zmiana „Uzasadnienia wniosków” w celu wyjaśnienia, że podmiot ma obowiązek ujawniania wyceny aktywów w poszczególnych segmentach wyłącznie wówczas, gdy informacje takie są regularnie przekazywane osobie odpowiedzialnej za podejmowanie decyzji operacyjnych w spółce. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSR 1** – w zakresie klasyfikacji instrumentów zmiennych jako krótko- i długoterminowych - Doprecyzowanie, iż potencjalne rozliczenia zobowiązań w formie emisji udziałów/akcji nie ma związku z ich klasyfikacją jako zobowiązań krótko- i długoterminowych. Zmiana definicji zobowiązań krótkoterminowych umożliwia ich klasyfikację jako długoterminowych (pod warunkiem, że dana jednostka posiada bezwarunkowe prawo odłożenia w czasie rozliczenia w formie przelewu środków pieniężnych lub innych aktywów na okres co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego) niezależnie od faktu, że jednostka może być zobowiązana przez drugą stronę do rozliczenia się w dowolnym momencie w formie emisji akcji. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
Kolejną zmianą jest Doprecyzowanie zestawienia zmian w kapitale własnym. Jednoznacznie stwierdza, że jednostka może przedstawić elementy zmian w kapitale własnym albo w zestawieniu zmian w

kapitale własnym, albo w notach do sprawozdania finansowego. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSR 7** – zmiana w zakresie klasyfikacji nakładów na nieujęte aktywa - Zmiana ta stanowi, że jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej można klasyfikować wyłącznie nakłady, których efektem są składniki aktywów ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSR 8** – zmiana Dostosowuje terminologię do zmian wprowadzonych w rozdziale o cechach jakościowych ram konceptualnych, który zastąpi odpowiedni fragment "Ram konceptualnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- **MSR 17** - zmiana w zakresie klasyfikacji umów leasingu gruntów i budynków - usunięcie wytycznych dotyczących klasyfikacji leasingu gruntów – tak aby wyeliminować niespójność z ogólnymi zasadami klasyfikacji umów leasingu. W efekcie umowy leasingu gruntu należy klasyfikować albo jako leasing finansowy, albo jako operacyjny zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 17. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSR 27** – zmiana precyzuje, że w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej/inwestora/udziałowca wspólnego przedsięwzięcia do testowania utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych należy stosować wymogi MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” (a nie MSR 36 „Utrata wartości aktywów”), niezależnie od tego, czy ujmowane są po kosztach, czy zgodnie z MSR 39. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

Kolejna zmiana precyzuje, że poprawki do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” i MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” wynikające ze zmian w MSR 27 z roku 2008 należy stosować prospektywnie (z wyjątkiem par. 35 MSR 28 i par. 46 MSR 31, które stosuje się retrospektywnie). Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

- **MSR 28** - zmiana precyzuje że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w których część inwestycji początkowej wyznaczono do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z zakresem zwolnienia dopuszczanego w par. 1 MSR 28 można stosować różne podstawy wyceny. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- **MSR 34** - zmiana podkreśla znaczenie zasad ujawniania informacji zawartych w MSR 34 i przedstawia dodatkowe wytyczne w zakresie ich zastosowania, w szczególności w odniesieniu do instrumentów finansowych i ich wartości godziwej. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- **MSR 36** –tematem zmiany jest ośrodek podlegający testowi utraty wartości firmy - zmiana precyzuje, że największym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne (lub grupą aktywów), do której alokuje się przepływy pieniężne dla celów testowania utraty wartości (tj. przed agregacją segmentów o podobnych cechach ekonomicznych dopuszczalną przez MSSF 8.12), jest segment operacyjny zdefiniowany w par. 5 MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSR 38** - Zmiany do par. 36 i 37 MSR 38 „Wartości niematerialne” wyjaśniająca wpływ uregulowań określonych w MSSF 3 (wersja z 2008 roku) na rozliczanie wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych Zmiana ta obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub po tej dacie.
Kolejną zmianą są poprawki do par. 40 i 41 MSR 38 opisujących techniki wyceny powszechnie stosowanych przez podmioty gospodarcze do określenia wartości godziwej wartości niematerialnych przejętych w ramach połączenia jednostek gospodarczych, które nie są w obrocie na aktywnych rynkach. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.
- **MSR 39** - w obrębie traktowania kar z tytułu przedwczesnej spłaty kredytów jako blisko powiązanych instrumentów pochodnych, poprawka obejmuje wyjaśnienie, że opcję wcześniejszej spłaty, których cena wykonania rekompensuje kredytodawcy straty z tytułu odsetek przez redukcję straty ekonomicznej związanej z ryzykiem reinwestycji należy traktować jako ściśle powiązane z zasadniczą umową kredytową. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

Kolejna zmiana dotyczy zakresu wyjątków od umów o połączeniu jednostek gospodarczych. Zmiana zakresu wyjątków od umów przedstawionego w par. 2(g) MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” precyzująca, że:

☐ dotyczy on wyłącznie obowiązujących kontraktów (forward) zawartych między przejmującym a przejmowaną jednostką przy połączeniu jednostek gospodarczych w odniesieniu do przyszłego zakupu jednostki przejmowanej;

☐ termin realizacji kontraktu forward nie powinien przekraczać uzasadnionego okresu niezbędnego w normalnych warunkach do uzyskania wymaganych zezwoleń i realizacji transakcji oraz

□ wyjątków nie stosuje się do kontraktów opcyjnych (niezależnie od ich wykonalności), które w momencie realizacji spowodują przejęcie kontroli nad jednostką ani – przez analogię – do inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i transakcji o podobnym charakterze.

Następna zmiana dotyczy rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zmiana precyzuje, kiedy należy ujmować zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających jako korekty z przeklasyfikowania w zabezpieczeniu przepływów pieniężnych transakcji prognozowanej, skutkującej ujęciem instrumentu finansowego. Proponowana zmiana określa, że zyski lub straty należy przenieść z kapitału własnego na wynik finansowy w okresie, w którym zabezpieczony prognozowany przepływ wpłynie na wynik finansowy. Wchodzi w życie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.

Kolejną zmianą w MSR 9 jest poprawka w zakresie zabezpieczania przy użyciu umów wewnętrznych. Poprawka precyzuje, że jednostki nie mogą już stosować rachunkowości zabezpieczeń do transakcji między segmentami w indywidualnych sprawozdaniach finansowych. Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie.

- MSR 40 – zmiana eliminuje wymóg przenoszenia nieruchomości inwestycyjnych do zapasów po przygotowaniu ich do sprzedaży i włącza nieruchomości inwestycyjne spełniające wymagania kwalifikacji do grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży zawarte w MSSF 5 w zakres tego standardu. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.
- KIMSF 13 – zmiana precyzuje znaczenie terminu "wartość godziwa" pokazując, że kiedy wartość godziwa punktów promocyjnych mierzona jest w oparciu o wartość nagród, za które można je wymienić, wartość tych nagród wymaga korekty o oczekiwane straty. Proponowana data wejścia w życie to 1 stycznia 2011 roku.

7. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW

Segmenty branżowe

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego tj. dającego się wyodrębnić obszaru działalności Grupy Kapitałowej w ramach, którego następuje świadczenie usług lub dostarczenie produktów, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych. Dla celów zarządczych, Spółka podzielona jest na następujące rodzaje działalności – "Projekty Europejskie", "Technologie informatyczne", "Konsulting Zarządczy i Finansowy". Działy te są podstawą sporządzania przez Grupę Kapitałową raportowania odnośnie głównych segmentów branżowych.

Segment - "Projekty Europejskie"

Obejmuje następujące produkty:

Zarządzanie projektami także na zlecenie, Realizacja projektów szkoleniowych, Strategie i plany rozwoju regionalnego, Projekty i wnioski do funduszy strukturalnych, Pełnienie funkcji Inżyniera Kontraktu.

Źródło finansowania: fundusze strukturalne Unii Europejskiej

Segment - "Technologie informatyczne"

Obejmuje następujące produkty:

DGA Process: narzędzie do modelowania procesów biznesowych

DGA Quality: oprogramowanie służące do wdrażania systemów zarządzania jakością

DGA Workflow: system zarządzania obiegiem dokumentów

DGA Secure: Zintegrowany System Opisu i Optymalizacji Organizacji

CRM :Zarządzanie relacjami z klientami

Segment - "Konsulting Zarządczy i Finansowy"

Obejmuje następujące produkty:

Wytaczanie strategii rozwoju i wdrożeń BSC, Pozyskiwanie kapitału, Fuzje i przejęcia, Modele finansowe, badania, ewaluacja, Transakcje nabywania i sprzedaży podmiotów, Wyceny i due dilligance, Prywatyzacje, Restrukturyzacje, Wdrożenie: Systemów Zarządzania Jakością ISO, EFQM, Systemów Bezpieczeństwa Informacji, Optymalizacja procesów biznesowych, Wspieranie wprowadzania systemów ciągłości działania.

Poniżej zaprezentowane zostały podstawowe raporty dotyczące wyników osiągniętych w wyszczególnionych segmentach branżowych.

Przychody i wyniki segmentów

za okres 01.07.2009 - 30.09.2009

Działalność kontynuowana

	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Pozostałe Spółki Grupy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	11.128	434	2.151	530		14.243		14.243
Sprzedaż między segmentami				320	126	446	-446	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	11.128	434	2.151	850	126	14.689	-446	14.243
Wynik na sprzedaży brutto								
Wynik segment	1.236	235	229	-327	126	1.499	0	1.499
Nie przyporządkowane koszty						1.332		1.332
Wynik na sprzedaży						167	0	167
Pozostałe przychody operacyjne						417		417
Pozostałe koszty operacyjne						-302		-302
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych						30	0	30
Pozostałe przychody finansowe						145	0	145
Pozostałe koszty finansowe						-69	0	-69
Zysk/Strata brutto						388	0	388
Działalność zaniechana						12		12
Zysk/Strata netto						433	0	433
Przychody i wyniki segmentów								

za okres 01.01.2009 - 30.09.2009

Działalność kontynuowana

	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Pozostałe Spółki Grupy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	20.486	861	6.670	2.613		30.630	0	30.630
Sprzedaż między segmentami				1.117	359	1.476	-1.476	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	20.486	861	6.670	3.730	359	32.106	-1.476	30.630
Wynik na sprzedaży brutto								
Wynik segment	2.883	203	1.642	411	359	5.498	-6	5.492
Nie przyporządkowane koszty						-4.394		-4.394
Wynik na sprzedaży						1.104	-6	1.098
Pozostałe przychody operacyjne						749		749
Pozostałe koszty operacyjne						-880		-880
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych						-39	0	-39
Pozostałe przychody finansowe						1.526	0	1.526
Pozostałe koszty finansowe						-135	0	-135
Zysk/Strata brutto						2.325	-6	2.319
Działalność zaniechana						12		12
Zysk/Strata netto						2.343	-6	2.337
Przychody i wyniki segmentów								

za okres 01.07.2008 - 30.09.2008

	Działalność kontynuowana							
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Pozostałe Spółki Grupy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.07.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008	01.07.2008 - 30.09.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2.064	244	2.109	1.035	93	5.545	0	5.545
Sprzedaż między segmentami				313		313	-313	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	2.064	244	2.109	1.348	93	5.858	-313	5.545
Wynik na sprzedaży brutto								
Wynik segment	462	-4	345	124	93	1.020	-2	1.018
Nie przyporządkowane koszty						-1.515		-1.515
Wynik na sprzedaży						-495	-2	-497
Pozostałe przychody operacyjne						15		15
Pozostałe koszty operacyjne						-96		-96
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych						72		72
Pozostałe przychody finansowe						474	0	474
Pozostałe koszty finansowe						-8	0	-8
Zysk brutto						-38	-2	-40
Działalność zaniechana						0		0
Zysk/Strata netto						-53	-2	-55
Przychody i wyniki segmentów								

za okres 01.01.2008 - 30.09.2008

	Działalność kontynuowana							
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Pozostałe Spółki Grupy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty	Wyłączenia	Razem
	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008	01.01.2008 - 30.09.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	9.037	715	5.733	4.013		19.498		19.498
Sprzedaż między segmentami				417	687	1.104	-1.104	0
Przychody ze sprzedaży łącznie	9.037	715	5.733	4.430	687	20.602	-1.104	19.498
Wynik na sprzedaży brutto								
Wynik segmentu	-2.480	-144	1.522	780	684	362	-8	354
Nie przyporządkowane koszty						-5.669		-5.669
Wynik na sprzedaży						-5.307	-8	-5.315
Pozostałe przychody operacyjne						254		254
Pozostałe koszty operacyjne						-288		-288
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych						22		22
Pozostałe przychody finansowe						1.029	-93	936
Pozostałe koszty finansowe						-135	0	-135
Zysk brutto						-4.425	-101	-4.526
Działalność zaniechana						0		0
Zysk/Strata netto						-4.425	-101	-4.590

Bilans

na dzień 30.09.2009

	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Razem
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Pozostałe Spółki Grupy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty		
	30.09.2009 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN
Aktywa segmentu	217	182	477	4.199	3.466	8.541	-2.298	6.243
Nie przyporządkowane aktywa					37.328	37.328	0	37.328
Aktywa ogółem	217	182	477	4.199	40.794	45.869	-2.298	43.571
Zobowiązania segmentu	0	0	0	1.316	0	1.316	-183	1.133
Nie przyporządkowane zobowiązania					12.267	12.267	0	12.267
Zobowiązania ogółem	0	0	0	1.316	12.267	13.583	-183	13.400

Inne informacje dotyczące segmentów

Nakłady inwestycyjne

- rzeczowe aktywa trwałe	54	4	9	541	1325	1933	0	1.933
- wartości niematerialne				28	4	32	0	32
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	52	29	99	119	249	548	0	548
Amortyzacja wartości niematerialnych		50	70	64	78	262	0	262
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				71	650	721	0	721

Bilans

na dzień 30.09.2008

	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Razem
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Pozostałe Spółki Grupy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty		
	30.09.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN
Aktywa segmentu	214	289	313	3.375	3.884	8.075	-1.829	6.246
Nie przyporządkowane aktywa					29.718	29.718	0	29.718
Aktywa ogółem						37.793	-1.829	35.964
Zobowiązania segmentu				889	5.248	6.137	-113	6.024
Nie przyporządkowane zobowiązania						0	0	0
Zobowiązania ogółem						6.137	-113	6.024

Inne informacje dotyczące segmentów

Nakłady inwestycyjne

- rzeczowe aktywa trwałe	21	9	7	1.157	327	1521		1.521
- wartości niematerialne		183		55	18	256		256
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	60	43	36	63	361	563	0	563
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	17	308	30	352	833	0	833
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych						585	0	585

Bilans

na dzień 31.12.2008

	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Razem
	Projekty Europejskie	Technologie informatyczne	Konsulting zarządczy i finansowy	Pozostałe Spółki Grupy	Nie przypisane segmentom	Razem segmenty		
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa segmentu	216	214	467	3.107	0	4.004	-1.773	2.231
Nie przyporządkowane aktywa					32.949	32.949	0	32.949
Aktywa ogółem	216	214	467		32.949	36.953	0	35.180
Zobowiązania segmentu	0	0	0	830	0	830	-175	655
Nie przyporządkowane zobowiązania	0	0	0		6.347	6.347	0	6.347
Zobowiązania ogółem	0	0	0		6.347	7.177	0	7.002

Inne informacje dotyczące segmentów

Nakłady inwestycyjne

- rzeczowe aktywa trwałe				200	2.262	2462	0	2.462
- wartości niematerialne				73	201	274	0	274
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	97	49	72	43	433	694	0	694
Amortyzacja wartości niematerialnych	126	143	228	19	380	896	0	896
Rezerwy i zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	115	2	127	69	5	318	0	318

Segmenty geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców. Podział łącznej kwoty aktywów odpowiada ich geograficznemu rozmieszczeniu. Podział łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych odpowiada rozmieszczeniu aktywów.

	Przychody ze sprzedaży za okres		Suma aktywów na dzień			Nakłady inwestycyjne za okres		
	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	30.09.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Polska	30.604	19.209	43.571	35.180	35.964	1.965	2.735	1.777
Luxemburg		244						
Litwa	13	22						
Niemcy		18						
Pozostałe	13	5						
Razem	30.630	19.498	43.571	35.180	35.964	1.965	2.735	1.777

Transakcje między segmentami zawierane są na zasadach rynkowych obowiązujących również w relacjach z jednostkami niepowiązanymi.

8. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	Za okres 01.07.2009 - 30.09.2009	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008	Za okres 01.07.2008 - 30.09.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż usług i produktów w tym:				
Usługi finansowane ze środków UE	20.486	11.128	9.037	2.064
Doradztwo finansowe				
Systemy zarządzania	861	434	715	244
usługi księgowo-rachunkowe	1.389	389	2.103	547
usługi audytorskie	974	75	1.737	
Konsulting zarządczy i finansowy	6.670	2.151	5.733	2.109
Inne	250	66	173	581
	<u>30.630</u>	<u>14.243</u>	<u>19.498</u>	<u>5.545</u>
Pozostałe przychody operacyjne	749	417	254	15
Przychody finansowe	1.526	145	936	474
	<u>2.275</u>	<u>562</u>	<u>1.190</u>	<u>489</u>
Razem:	<u>32.905</u>	<u>14.805</u>	<u>20.688</u>	<u>6.034</u>

9. PODATEK DOCHODOWY

	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	81
Korekty bieżącego podatku za poprzednie okresy		
Podatek dochodowy od osób prawnych z tytułu dywidendy	0	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony:	-6	-17
	<hr/>	<hr/>
Obciążenia podatkowe wykazywane w rachunku Zysków i Strat	-6	64
	<hr/>	<hr/>
Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym	19%	19%
Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:		
	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności kontynuowanej	2.319	-4.526
Zysk/Strata przed opodatkowaniem (brutto) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	2.319	-4.526
	<hr/>	<hr/>
Obowiązująca stawka podatkowa	19%	19%
Teoretyczny podatek według obowiązującej stawki ustawowej	441	0
	<hr/>	<hr/>
Różnice między zyskiem(strata) brutto a podstawą opodatkowania		
Przychody nie podlegające opodatkowaniu (wyłączone z podstawy opodatkowania)	-5.646	-8.282
Przychody podatkowe nie będące przychodami bilansowymi (włączone do podstawy opodatkowania)	3.015	133
Koszty nie zaliczane do kosztów uzyskania przychodów (wyłączone z podstawy opodatkowania)	1.556	7.225
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (włączone do podstawy opodatkowania)	-934	-307
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-512	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0	0
	<hr/>	<hr/>
Podatek odroczony	-6	-17
	<hr/>	<hr/>
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-6	-17
	<hr/>	<hr/>

		Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Efektywna stawka podatkowa wynosiła		0,00%	0,00%
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		0	0
Bieżące aktywo i zobowiązanie podatkowe	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
Bieżące aktywo podatkowe			
Razem:	38	12	21
Bieżące zobowiązanie podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	0	54	41
Razem:	0	54	41

10. DYWIDENDY

W trzecim kwartale roku 2009 nie było wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy z grupy DGA S.A. Dywidenda w wysokości 1.627 tys. PLN w wysokości 0,16 PLN na jedną akcję została wypłacona dywidenda w trzecim kwartale roku 2008.

11. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk/Strata podstawowy przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk/Strata rozwodniony przypadający na jedną akcję obliczony został jako iloraz zysku/straty netto przypadającego na akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu roku obrotowego wraz ze średnią ważoną liczbą akcji, które byłyby wyemitowane przy zamianie rozwadniających potencjalnych akcji na akcje.

Wyliczenie zysku/straty na jedną akcję i rozwodnionej zysku/straty przypadającej na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zysk/Strata

	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Zysk/Strata* netto danego roku dla celów wyliczenia zysku/straty* na jedną akcję podlegającej podziałowi między akcjonariuszy jednostki	2.337	-4.590
Wyłączenie zysku/straty* na działalności zaniechanej	12	0
Zysk/Strata* netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku/straty* na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	2.325	-4.590

Liczba akcji

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9.107	9.450
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:		
Opcje na akcje	-	-
Uprzywilejowane akcje zamienne		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionej zysku na jedną akcję	9.107	9.450

Działalność kontynuowana

Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* przypadającej na jedną akcję	0,26	-0,49
Zysk/Strata* wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* rozwodnionej przypadającej na jedną akcję	0,26	-0,49

Działalność zaniechana

Jako działalność zaniechaną Spółka wykazuje wynik związany z utratą kontroli nad spółką zależną.

Zysk/Strata* wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* przypadającego na jedną akcję	0,00	0
Zysk/Strata* wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku/straty* rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	0,00	0

12. PODATEK ODROZCZONY**Stawka podatku****19%****Bilans****Rachunek Zysków i Strat**

	Na dzień 30.09.2009	Na dzień 31.12.2008	Na dzień 30.09.2008	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – składniki					
Rezerwy na koszty	48	49	65	-1	0
Rezerwa na urlopy	49	38	39	11	5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	14	13	12	1	0
Środki trwałe i wartości niematerialne - różnica między wartością podatkową a bilansową	80	30	1	50	1
Odpis aktualizujący należności związane z projektami europejskimi	62	0	0	62	0
Odpis aktualizujący należności handlowe	16	16	12	0	-4
Przychody rozłożone w czasie	0	1	0	-1	0
Niezapłacone składki do ZUS	30	25	10	5	-14
Niewypłacone wynagrodzenia	0	55	0	-55	0
Odpis na ZFŚS	9	0	0	9	0
Wycena bilansowa należności handlowych	0	0	5	0	3
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0	0	0	0	-3
Zobowiązania z tytułu leasing	0	0	14	0	0
Rezerwa na przewidywane straty	182	83	0	99	0
Strata podatkowa	875	678	840	197	156
Inne odpisy aktualizujące	0	12	6	-12	6
Zaokrąglenia		1	-2		
Razem:	1.365	1.001	1.002		

	Bilans			Rachunek Zysków i Strat	
	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Za okres	Za okres
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2008 - 30.09.2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – składniki					
Naliczone a nie otrzymane odsetki od należności	1	24	0	23	1
Nadwyżka zobowiązań z tytułu leasingu nad wartością bilansową środków trwałych w leasingu	10	9	0	-1	0
Wycena bilansowa zobowiązań handlowych	0	0	1	0	0
Wycena bilansowa środków pieniężnych	7	12	0	5	0
Należności - wycena robót w toku ich realizacji	760	501	397	-259	-175
Przychody - wycena projektów finansowanych ze środków unijnych	0	0	110	0	42
Różnica w umorzeniu - amortyzacja podatkowa większa od księgowej	12	27	94	15	-8
Zwiększenie wartości inwestycji	23	0	0	-23	4
Przychody rozliczane w czasie (rozliczenia bierne)	0	16	0	16	0
Wycena bilansowa krótkoterminowych aktywów finansowych	135	0	0	-135	
Zaokrąglenia	0	1	1		
Razem	948	590	603		
Zaokrąglenia					3
Razem przychody/koszty z tytułu podatku odroczonego				6	17
Prezentacja w bilansie					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.365	1.001	1.002		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	948	590	603		

Na dzień bilansowy Spółka posiadała niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 14.153 tys. PLN, które będą podlegały odliczeniu od przyszłych zysków podatkowych. Z tytułu strat podatkowych o wartości 4.518 tys. PLN Spółka rozpoznała aktywo podatkowe.

Spółka dominująca w roku bieżącym i poprzednim wykazała podatek odroczonej odniesiony na kapitał własny w kwocie 23 tys PLN.

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty prac rozwojowych tys. PLN	Oprogramowanie komputerowe tys. PLN	Patenty, licencje, inne tys. PLN	Razem tys. PLN
WARTOŚĆ BRUTTO				
Na dzień 1 stycznia 2008	4.033	2.166	394	6.593
Zwiększenia		185	71	256
w tym wytworzone wewnętrznie				0
Zmniejszenia				0
Na dzień 30 września 2008	4.033	2.351	465	6.849
Na dzień 1 stycznia 2009	4.033	2.351	482	6.866
Zwiększenia		7	25	32
w tym wytworzone wewnętrznie				0
Zmniejszenia				0
Na dzień 30 września 2009	4.033	2.358	507	6.898
Na dzień 31 grudnia 2008	4.033	2.351	482	6.866
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI				
Na dzień 1 stycznia 2008	-3.250	-1.592	-271	-5.113
Amortyzacja za rok	-563	-234	-36	-833
Zbycie majątku				0
Na dzień 30 września 2008	-3.813	-1.826	-307	-5.946
Na dzień 1 stycznia 2009	-3.836	-1.871	-334	-6.041
Amortyzacja za rok	-71	-117	-74	-262
Zbycie majątku				0
Na dzień 30 września 2009	-3.907	-1.988	-408	-6.303
Na dzień 31 grudnia 2008	-3.836	-1.871	-334	-6.041
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 1 stycznia 2008	783	574	123	1.480
Na dzień 30 września 2008	220	525	158	903
Na dzień 1 stycznia 2009	197	480	148	825
Na dzień 30 września 2009	126	370	99	595
Na dzień 31 grudnia 2008	197	480	148	825

Koszty prac badawczych i rozwojowychZa okres
01.01.2009 - 30.09.2009Za okres
01.01.2008 - 30.09.2008

Koszty prac badawczych i rozwojowych obejmują koszty, wynikające z amortyzacji uprzednio aktywowanych kosztów prac rozwojowych.

-71

-563

14. 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
WARTOŚĆ BRUTTO						
Na dzień 1 stycznia 2008	2.809	3.220	660	636	9	7.334
Zwiększenia	6	117	284	26	1.088	1.521
Zakup bezpośredni	6	117	284	26	1.088	1.521
Zmniejszenia	0	0	-414	-30	0	-444
Na dzień 30 września 2008	2.815	3.337	530	632	1.097	8.411
Na dzień 1 stycznia 2009	2.816	2.885	465	646	1.178	7.990
Zwiększenia	1.274	188	199	22	250	1.933
Zakup bezpośredni	1.274	188		22	250	1.734
Leasing			199			199
Zmniejszenia					-1.428	-1.428
Na dzień 30 września 2009	4.090	3.073	664	668	0	8.495
Na dzień 31 grudnia 2008	2.816	2.885	465	646	1.178	7.990
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI						
Na dzień 1 stycznia 2008	-470	-2.561	-426	-417	0	-3.874
Amortyzacja za rok	-116	-264	-96	-87		-563
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	356	13		369
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						0
Zaokrąglenia	-1	-1	1			
Na dzień 30 września 2008	-587	-2.826	-165	-491	0	-4.069
Na dzień 1 stycznia 2009	-624	-2.287	-103	-523	0	-3.537
Amortyzacja za rok	-123	-257	-100	-68		-548
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży						0
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania						
Na dzień 30 września 2009	-747	-2.544	-203	-591	0	-4.085
Na dzień 31 grudnia 2008	-624	-2.287	-103	-523	0	-3.537

	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
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 1 stycznia 2008	2.339	659	234	219	9	3.460
w tym w leasingu			376			
Na dzień 30 września 2008	2.228	511	365	141	1.097	4.342
w tym w leasingu			90			
Na dzień 1 stycznia 2009	2.192	598	362	123	1.178	4.453
w tym w leasingu						
Na dzień 30 września 2009	3.343	529	461	77	0	4.410
w tym w leasingu						
Na dzień 31 grudnia 2008	2.192	598	362	123	1.178	4.453

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W roku bieżącym oraz poprzednim nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Przeszacowanie budynków i budowli

	30.09.2009 tys. PLN	31.12.2008 tys. PLN	30.09.2008 tys. PLN
Cena nabycia	1.213	1.213	1.213
Umorzenie i odpisy aktualizujące	-94	-84	-76
Wartość księgowa netto	1.119	1.129	1.137
Wartość godziwa netto	1.234	1.245	1.254

15. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości tys. PLN	Procent posiadanych udziałów %	Procent posiadanych głosów %	Metoda konsolidacji
Nazwa Spółki					
PBS DGA Sp. z o.o.	Sopot	2.500	20	20	praw własności
DGA Energia Sp. z o.o.	Poznań	110	40	40	praw własności
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych - wartość bilansowa		30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	
		tys. PLN		tys. PLN	
Na 1 stycznia		2.500	2.600	2.600	
Objęcie udziałów/akcji		110			
Dopłata do kapitału					
Zwrot dopłat do kapitału			-100	-50	
Odpisy aktualizujące					
Na 31 grudnia		2.610	2.500	2.550	

W dniu 19 czerwca 2009 r. zawarta została zmiana w umowie Spółki zależnej DGA Energia Sp. z o.o. poprzez podwyższenie kapitału zakładowego i wprowadzenie nowego inwestora – firmę Polnet – Biogaz Sp. z o.o. Polnet - Biogaz Sp. z o.o. objął 25 zwykłych udziałów nieuprzywilejowanych w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50.000,-PLN (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych), co daje 20% ogólnej liczby głosów. Zmieniła się również struktura udziałów. DGA SA na dzień bilansowy posiada 40% udziału w kapitale zakładowym. Rejestracja transakcji nastąpiła w sierpniu 2009 r. W związku z powyższym z dniem 31.07.2009 r. DGA SA utraciło kontrolę nad Spółką.

16. AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Cena nabycia bez odpisów z tytułu utraty wartości	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
		tys. PLN	%	%	
DGA HCM Sp. z o.o.	Warszawa	455	100	100	Pełna
DGA Audyt Sp. z o.o.	Poznań	730	100	100	Pełna
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	Poznań	980	80	80	Pełna
Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Sp. Komandytowa	Poznań	91	70	70	Pełna
JPW DGA Sp. z o.o.	Toruń	21	35	35	Pełna
Braster Sp. z o.o.	Warszawa	750	48	48	Pełna
Razem:		3.077			
Odpis aktualizujący wartość udziałów		200			
w tym przypadający na bieżący okres		0			
Wartość netto - po uwzględnieniu odpisu		2 877			

W dniu 06.11.2009 r. Emitent zawarł umowy dotyczące zmian struktury właścicielskiej w spółkach zależnych: DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. i DGA Audyt Sp. z o.o. Konieczność dokonania tej operacji wynika z działalności statutowej prowadzonej przez DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. oraz DGA Audyt Sp. z o.o. W zakresie działalności tych spółek znajduje się bowiem badanie sprawozdań finansowych.

Zgodnie natomiast z art. 47 pkt 4) ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U.09.77.649), podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych może być wyłącznie jednostka, w której czynności rewizji finansowej wykonują biegli rewidentzi, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i prowadząca działalność w formie spółki kapitałowej spełniającej następujące wymagania:

- większość członków zarządu stanowią biegli rewidentzi zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej; jeżeli zarząd składa się z nie więcej niż 2 osób, jedną z nich jest biegły rewident,
- większość głosów na zgromadzeniu wspólników posiadają biegli rewidentzi lub podmioty uprawnione do badania sprawozdań finansowych, zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej,
- większość w organach nadzorczych stanowią biegli rewidentzi zatwierdzeni co najmniej w jednym państwie Unii Europejskiej.

Tym samym w pierwszej kolejności doszło do nabycia udziałów spółek przez członków zarządu (biegłych rewidentów) a następnie w ramach NZW spółek doszło do zmiany umów spółek, w ramach których uprzywilejowano udziały zbyte przez Emitenta (będących własnością członków zarządów). Z chwilą uprawomocnienia się postanowienia w przedmiocie rejestracji zmian w Rejestrze Przedsiębiorców KRS, spółki: DGA Audyt Sp. z o.o. i DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. spełniać będą wszelkie wymagania ustawowe wyszczególnione w przepisie powołanym powyżej.

17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN	2008 tys. PLN
Na 1 stycznia brutto	182	58	58
Zwiększenia	3.944	4.526	6.783
Akcje/Udziały zwykłe – nienotowane	110		
Akcje zwykłe – notowane	3.834	4.526	6.659
Fundusze inwestycyjne			124
Zmniejszenia	-1.646	-3.685	-6.659
Akcje zwykłe – notowane	-1.628	-3.685	-6.659
Fundusze inwestycyjne	-18		
Na 30 września brutto	2.480	899	
Na 31 grudnia brutto			182
w tym			
Długoterminowe	170	60	60
Akcje/Udziały zwykłe – nienotowane	170	60	60
Krótkoterminowe	2.310	839	122
Akcje zwykłe – notowane	2.310	839	122
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	2.480	899	182
w tym			
Długoterminowe	170	60	60
Akcje/Udziały zwykłe - nienotowane - jednostki zależne	0		
Akcje/Udziały zwykłe – nienotowane	170	60	60
Krótkoterminowe	2.310	839	122
Akcje zwykłe – notowane	2.310	839	122

Wartość akcji/udziałów nienotowanych została wyceniona według metody nabycia i skorygowana o odpisy aktualizujące. Akcje zwykłe notowane zostały wycenione wg wartości rynkowej na dzień sporządzenia sprawozdania.

18. ZYSKI ZATRZYMANE

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN	2008 tys. PLN
Na 1 stycznia	-3.638	5.496	5.496
Wyłacone dywidendy		-1.627	-1.627
Zysk netto za rok obrotowy	2.302		
Przeznaczenie zysku na wypłatę darowizny		-10	-10
Strata netto za rok obrotowy		-4.731	-6.069
Korekta błędu podstawowego		-414	-414
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	2.055	-1.014	-1.014
	-1	-1	
Na 30 września	719	-2.300	
Na 31 grudnia			-3.638

19. REZERWY

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy tys. PLN	Rezerwa na koszty tys. PLN	Rezerwa na koszt kar umownych tys. PLN	Rezerwa na premie i podobne tys. PLN	Razem tys. PLN
01.01.2008	341	85	0	0	426
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	176	275	0		451
Wykorzystanie lub rozwiązanie rezerwy	-245	-123	0	0	-368
30.09.2008	272	237	0	0	509
w tym					
Rezerwy do 1 roku	272	237	0	0	509
01.01.2009	245	171	265	289	970
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	293	133	958	557	1.941
Wykorzystanie lub rozwiązanie rezerwy	-271	-183	-307	-817	-1.578
30.09.2009	267	121	916	29	1.333
w tym					
Rezerwy do 1 roku	267	121	916	29	1.333
01.01.2008	341	85	0	0	426
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	262	151	265	289	967
Wykorzystanie lub rozwiązanie rezerwy	-358	-65			-423
31.12.2008	245	171	265	289	970
w tym					
Rezerwy do 1 roku	245	171	265	289	970

Rezerwa na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na niewykorzystane urlopy jako iloczyn niewykorzystanych godzin urlopu przez pracowników i ich wynagrodzenia za godzinę pracy.

Rezerwa na koszty

Spółka zawiązała rezerwę na koszty ubezpieczeń społecznych naliczone przez ZUS w trakcie kontroli.

W 2009 roku Spółka utworzyła rezerwy na ewentualne usługi posprzedażowe związane z projektami wykonywanymi na zlecenie Ministerstwa Skarbu.

Rezerwa na koszt kar umownych

Spółka zaksięgowała w 2008 roku karę umowną dotyczącą projektu wykonywanego dla MRR, która została potrącona w 01/2009. W 2009 roku Spółka zawiązała rezerwy na ewentualne straty z tytułu kar umownych dotyczących wykonywanych usług.

Rezerwa na premie

Spółka z racji zaplanowanych wypłat premii utworzyła na ten cel rezerwę.

20. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Spółka Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. na dzień 30 września 2009 roku posiadała należności warunkowe w kwocie 20 tys. zł z tytułu otrzymanej gwarancji należytego wykonania umowy.

21. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. odpowiada jako komandytariusz za zobowiązania spółki Kancelaria Prawna Piszcz, Norek i Wspólnicy Spółka Komandytowa do wysokości kwoty stanowiącej sumę komandytową – 20 tys. PLN oraz jako komandytariusz spółki Sroka & Wspólnicy, Kancelaria Prawna Spółka Komandytowa odpowiada za zobowiązania tej spółki do wysokości sumy komandytowej – 91 tys. PLN.

Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. w związku z umowami, które wymagały przedstawienia zabezpieczenia należytego wykonania umowy, złożyło zabezpieczenie w postaci weksli na łączną sumę 9.026 tys. PLN.

Natomiast Spółka Braster sp. z o.o. posiada zobowiązania warunkowe w wysokości 2.002 tys PLN z tytułu zabezpieczenia wykonania umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

22. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.07.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Informacja na temat wpływów i wydatków działalności operacyjnej			
Amortyzacja bilansowa	814	254	1.404
Amortyzacja	814	254	1.404
Zysk/Strata ze zbycia aktywów trwałych	-5	-5	-133
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów trwałych	-5	-5	-133
zakup towarów	-3	5	0
wydanie towarów na potrzeby jednostki	2	2	
Zmiana stanu zapasów	-1	7	0
Bilansowa zmiana stanu należności krótkoterminowych	-7.501	-1.336	7.566
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	-26		
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1.344	-207	-464
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	-8.871	-1.543	7.102
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5.596	5.116	-2.793
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	5.596	5.116	-2.793
Odsetki od lokat otrzymane	-388	-89	
Odsetki od pożyczki otrzymane	-5		-11
Odsetki od leasingu zapłacone			-6
Zysk ze sprzedaży akcji		0	
Odsetki zapłacone		-27	27
Odsetki i udziały w zyskach	-393	-116	10
Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej			
Nabycie majątku	-343	58	-1.696
Wydatki na zakup majątku trwałego	-343	58	-1.696

23. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Opisane zostały w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu Grupy Kapitałowej DGA SA.

24. SPRAWY SPORNE

Opisane zostały w Sprawozdaniu z Działalności Zarządu Grupy Kapitałowej DGA SA.

25. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy Spółką Doradztwo Gospodarcze DGA 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 z wyjątkiem pożyczek			Należności od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2008 - 31.12.2008 tys. PLN	01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	30.09. 2009 tys. PLN	31.12. 2008 tys. PLN	30.09. 2008 tys. PLN	30.09. 2009 tys. PLN	31.12. 2008 tys. PLN	30.09. 2008 tys. PLN
DGA Audyt Sp. z o.o.	79	106	80	0	35	9	0	17	0	2	2	1
DGA HCM Sp. z o.o.	64	62	58	104	181	120	71	39	11	2	0	3
Sroka&Wspólnicy Kancelaria Prawna Sp. K.	5	11	3	60	228	160	46	26	17	1	10	0
JPW - DGA Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Braster Sp. z o.o.	0		0	0		0	0		0	0		0
DGA Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o.	197	253	181	138	488	370	49	73	45	0	0	23
Razem jednostki zależne:	345	432	322	302	932	659	166	155	73	5	12	27
DGA Energia Sp. z o.o.	30	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PBS DGA Sp. z o.o.	4	0	0	0	210	35	244	0	0	0	0	0
Razem jednostki stowarzyszone	34	0	0	0	210	35	244	0	0	1	0	0
RAZEM	379	432	322	302	1.142	694	410	155	73	6	12	27

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

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 między jednostkami powiązanymi.

Wynagrodzenie i transakcje członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego

	Wynagrodzenia		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Dywidendy wypłacone przez Spółkę		Pozostałe korzyści		Razem	
	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Zarząd										
Andrzej Głowacki	108	108	187	248	0	569	0	0	295	925
Anna Szymańska	90	90	174	240	0	83	0	0	264	413
Mirosław Marek	90	93	213	160	0	3	0	0	303	256
Janusz Wiśniewski	472	510	0	0	0	0	0	0	472	510
Razem Zarząd	760	801	574	648	0	655	0	0	1.334	2.104
Prokurenci										
Anna Olszowa	177	181	0	0	0	0	0	0	177	181
Michał Borucki	72	69	110	148	0	0	0	0	182	217
Razem Prokurenci	249	250	110	148	0	0	0	0	359	398

*Przez pojęcie wynagrodzenia rozumiane jest jako wynagrodzenie brutto (ze wszystkimi składnikami) z tytułu umowy o pracę, umowy zlecenia, umowy o dzieło, umowy o zarządzanie przedsiębiorstwem, kontraktu menedżerskiego, wynagrodzenia za pełnioną funkcję z tytułu powołania.

* Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę dotyczy świadczenia usług poprzez prowadzoną działalność gospodarczą.

* Przez dywidendy wypłacone przez Spółkę rozumie się wypłacone w danym roku należności z tytułu dywidendy

Rada Nadzorcza	Wynagrodzenia		Wynagrodzenie z tytułu umów o współpracę		Dywidendy wypłacone przez Spółkę		Pozostałe korzyści		Razem	
	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN	Za okres 01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	Za okres 01.01.2008 - 30.09.2008 tys. PLN
Działoszyński Karol	5	9	0	0	0	0	0	0	5	9
Gosieniecki Piotr	11	17	0	0	0	0	0	0	11	17
Guliński Jacek	0	4	0	0	0	0	0	0	0	4
Gwiazdowski Robert	5	5	0	0	0	0	0	0	5	5
Komornicki Leon	5	7	12	18	0	0	0	0	17	25
Kozioł Tomasz	0	4	0	0	0	0	0	0	0	4
Lachowicz Michał	8	3	0	0	0	0	0	0	8	3
Steinhoff Janusz	0	16	15	20	0	0	0	0	15	36
Szperliński Romuald	3	5	0	0	0	0	0	0	3	5
Razem Rada Nadzorcza	37	70	27	38	0	0	0	0	64	108

Pozostałe transakcje Zarządu, Rady Nadzorczej, Kadry Kierowniczej

	Sprzedaż środków trwałych przez Spółkę		Zakup środków trwałych przez Spółkę		Zobowiązania spółki wobec podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek		Należności spółki od podmiotów powiązanych z wyjątkiem pożyczek	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2009 - 30.09.2009	01.01.2009 - 30.09.2009	30.09. 2009	30.09. 2008	30.09. 2009	30.09. 2008
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd	0	0		450	0	38	0	0
Rada								
Nadzorcza	0	0	0	0	0	0	0	0
Kluczowa								
Kadra								
Kierownicza	0	0	0	0	0	0	0	15
Razem:	0	0	0	450	0	38	0	15

Transakcje z małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi ich osób - członków Zarządu, kluczowych członków kadry kierowniczej i organów nadzoru podmiotu dominującego

	Sprzedaż środków trwałych przez Spółkę		Zakup środków trwałych przez Spółkę		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	Za okres	Za okres	Za okres	Za okres	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	01.01.2009 - 30.09.2009 tys. PLN	30.09. 2009 tys. PLN	30.09. 2008 tys. PLN	30.09. 2009 tys. PLN	30.09. 2008 tys. PLN
Osoby prawne	0	0	0	0	0	0	0	0
Osoby fizyczne	0	0	0	450	0	0	0	0
Razem:	0	0	0	450	0	0	0	0

Transakcje z podmiotami powiązanymi poprzez osoby zarządzające spółek Grupy Kapitałowej, z podmiotami powiązanymi poprzez osoby nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej oraz z podmiotami powiązanymi poprzez członków kluczowego kierownictwa spółek Grupy Kapitałowej nie wystąpiły.

