

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE I
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH
ZA III KWARTAŁ 2023 ROKU**

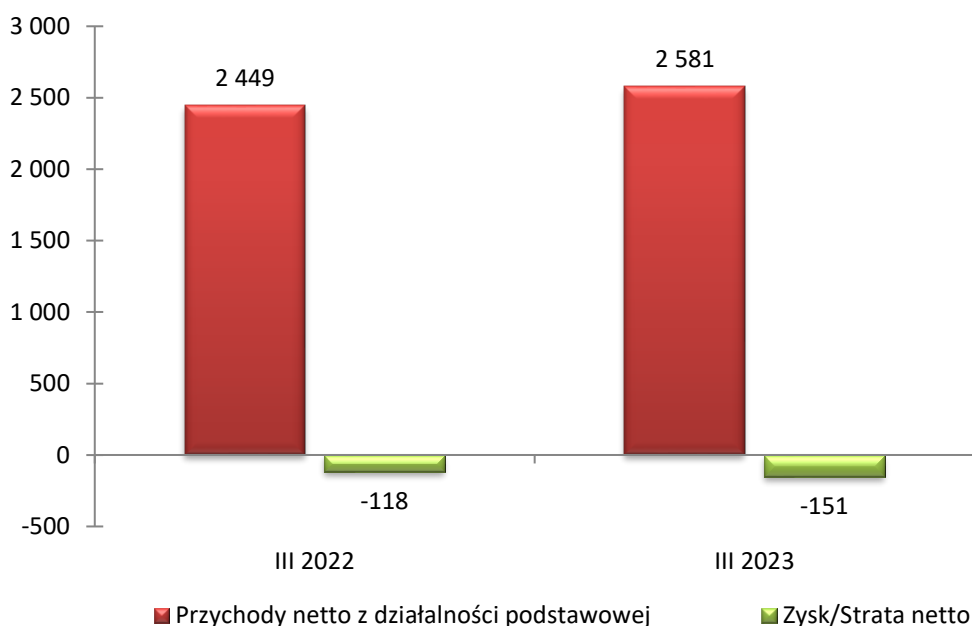
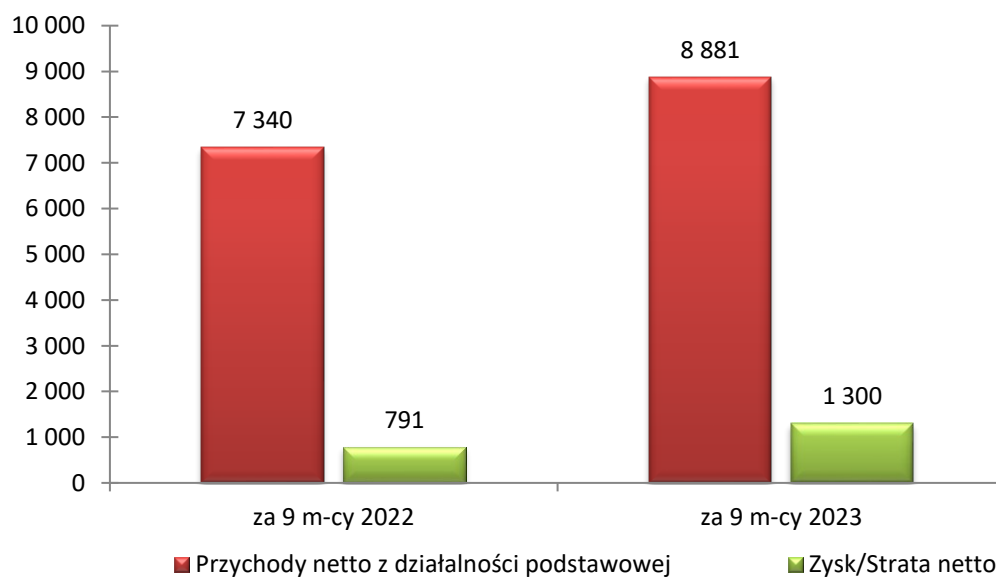
**GRUPA KAPITAŁOWA
DGA S.A.**

SPIS TREŚCI**str.**

I.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	3
II.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A. W III KWARTALE 2023	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 2023 R. ORAZ CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	5
2.	POZOSTAŁE CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE.....	6
3.	PROGRAM INWESTYCYJNY	7
IV.	WYNIKI FINANSOWE	7
1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	7
1.1.	WYNIKI NA SEGMENTACH BRANŻOWYCH	9
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	10
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	13
4.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	14
V.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	15
1.	OPIS ZMIAN ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, UZYSKANIA LUB UTRATY KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI ORAZ INWESTYCJAMI DŁUGOTERMINOWYMI, A TAKŻE PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI LUB ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ WSKAZANIE JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.	15
2.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	17
3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	17
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	17
5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	17
6.	WSKAZANIE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY, ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	17
7.	STAN POSIADANIA AKCJI DGA S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	18
8.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	19
9.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	19
10.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	20
11.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....	20

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

III kwartał 2023 r. Grupa Kapitałowa DGA S.A. zakończyła przychodami z działalności podstawowej w wysokości 2.581 tys. zł, zyskiem brutto na sprzedaży (19 tys. zł) i stratą netto w wysokości 151 tys. zł. Natomiast narastająco za 9 miesięcy 2023 r. zanotowała przychody z działalności podstawowej w wysokości 8.881 tys. zł i zysk netto w wysokości 1.300 tys. zł.

Wykres 1. Wyniki finansowe za III kw. 2022 i 2023 r. (w tys. zł)**Wykres 2. Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2022 i 2023 r. (w tys. zł)**

Poniżej zaprezentowano dwa najważniejsze czynniki jakie miały wpływ na sytuację w III kwartale 2023 r.:

1. Działalność segmentu Projektów europejskich

W III kw. 2023 r. segment Projektów europejskich wygenerował 96,4% przychodów z działalności podstawowej całej Grupy Kapitałowej DGA S.A. Przy przychodach na poziomie 2.492 tys. zł wygenerował stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 31 tys. zł. Za 9 miesięcy 2023 r. segment zrealizował 8.544 tys. zł i zysk brutto na sprzedaży w wysokości 440 tys. zł.

Segment ten kończy realizację projektów z perspektywy unijnej przewidzianej na lata 2014-2020 i składa oferty w konkursach z nowej perspektywy UE 2021-2027.

2. Obszar inwestycyjno-finansowy

Wyniki tego obszaru odzwierciedlone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na poziomie przychodów i kosztów finansowych (działalności finansowej). W III kw. 2023 r. obszar ten wygenerował zysk na poziomie 348 tys. zł, na co wpłynęła z jednej strony otrzymana dywidenda ze spółki PTWP S.A. (+730 tys. brutto), a z drugiej niższa wycena pakietu akcji PTWP S.A. notowanej na rynku NewConnect (-322 tys. zł).

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A. W III KWARTALE 2023

Zdarzenia w sferze inwestycji kapitałowych

W dniu 30 maja 2023 r. Zarząd DGA S.A. oraz Zarząd spółki Life Fund Sp. z o.o. uzgodniły Plan Połączenia na podstawie, którego spółka DGA S.A. miała być spółką przejmującą, natomiast spółka Life Fund Sp. z o.o. będzie spółką przejmowaną.

W dniu 28 września 2023 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie Spółek. Tym samym od tego dnia wszelkie prawa i obowiązki Life Fund Sp. z o.o. przeszły na DGA S.A.

Zdarzenia dotyczące obszaru bieżącej działalności oraz sfery finansów

1. Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na sprawozdanie finansowe DGA S.A. i Grupy Kapitałowej DGA S.A.

Na chwilę obecną nie zaobserwowano wpływu konfliktu zbrojnego na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DGA S.A.

Nie mniej jednak Zarząd DGA S.A. cały czas monitoruje tę sytuację i w przypadku, gdyby okazało się, że rozwój konfliktu wpłynąłby w jakimś obszarze na prowadzoną działalność to opublikuje to w stosownym komunikacie giełdowym.

2. Przygotowywanie i pozyskiwanie nowych projektów, w tym w ramach konkursów z okresu programowania unijnego 2021-2027, a także realizacja projektów pozyskanych w okresach wcześniejszych

W III kwartale 2023 r. spółka dominująca DGA S.A. realizowała dotychczas pozyskane projekty, w tym współfinansowane z perspektywy unijnej przewidzianej na lata 2014-2020, a także składała wnioski w ramach konkursów w nowej perspektywie unijnej przewidzianej na lata 2021-2027.

3. Wypłata dywidendy

W dniu 31 marca 2023 r. DGA S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2022 r. w wysokości 0,40 zł na akcję.

Zdarzenia korporacyjne

1. Rejestracja zmian w Statucie DGA S.A.

W dniu 28 września 2023 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany w Statucie DGA S.A. które podjęte były przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2023 r. Sąd zarejestrował zmiany § 15 ust. 1, § 15 ust. 2 pkt 1) - 2), § 16; § 17 ust. 7 i dodanie w § 21 ust. 4. Tekst jednolity Statutu dostępny jest na stronie www.dga.pl.

2. Publikacja sprawozdań finansowych

29 września 2023 r. opublikowane zostało skonsolidowane rozszerzone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 r. Grupy Kapitałowej DGA S.A.

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

1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za III kwartał 2023 r. oraz czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

a) Sprzedaż części udziałów w spółce DGA Audyt Sp. z o.o.

W dniu 5 października 2023 r. DGA S.A. podpisała umowę sprzedaży 550 udziałów spółki DGA Audyt Sp. z o.o. za cenę 376.750,00 zł. Udziały nabyła spółka DGA Audyt Sp. z o.o. w celu ich umorzenia.

Wartość sprzedanych udziałów w księgach rachunkowych DGA S.A. wynosiła 401 tys. zł.

Po ww. transakcji DGA S.A. posiada 190 udziałów w DGA Audyt Sp. z o.o., które stanowią 19,59% udział w głosach i 19,0% udział w kapitale DGA Audyt Sp. z o.o. (udziały przeznaczone do umorzenia będące w posiadaniu DGA Audyt Sp. z o.o. nie mają prawa głosu).

Po zarejestrowaniu przez Krajowy Rejestr Sądowy umorzenia udziałów nabytych przez DGA Audyt Sp. z o.o. DGA S.A. będzie posiadać 19,59% udział w głosach i 42,22% udział w kapitale DGA Audyt Sp. z o.o.

W związku z powyższym od 5 października 2023 r. wyniki spółki DGA Audyt Sp. z o.o. nie będą już konsolidowane. Przed powyższą transakcją wyniki spółki DGA Audyt Sp. z o.o. konsolidowane były metodą praw własności.

b) Sprzedaż części akcji w spółce DGA Kancelaria S.A.

W dniu 9 października 2023 r. DGA S.A. podpisała umowę sprzedaży 50.000 akcji serii C spółki DGA Kancelaria S.A. za cenę 50.000,00 zł. W mieniu DGA S.A. umowę sprzedaży podpisał Pan Karol Działoszyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej, na mocy uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą.

Nabywcą akcji jest Andrzej Głowacki.

Wartość sprzedanych akcji w księgach rachunkowych DGA S.A. wynosiła 50 tys. zł, więc ww. transakcja nie będzie miała wpływu na wyniki finansowe DGA S.A.

Po ww. transakcji DGA S.A. posiada 24.000 akcji DGA Kancelaria S.A. serii A stanowiących 16,0% w kapitale akcyjnym oraz 10,62% udział w głosach.

W związku z powyższym od 9 października 2023 r. spółka DGA Kancelaria S.A. przestała być spółką zależną od DGA S.A. i od tego dnia jej wyniki nie będą już konsolidowane.

Jednocześnie od 9 października 2023 r. DGA S.A. nie posiada już spółek zależnych, których wyniki finansowe mogłyby być konsolidowane.

2. Pozostałe czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mogące mieć wpływ na wyniki finansowe

Ze wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że PKB Polski w III kwartale 2023 r. wzrósł 0,4% rok do roku wobec spadku o 0,6 proc. rdr w drugim kwartale 2023 r. W ujęciu kwartał do kwartału PKB wzrósł w trzecim kwartale o 1,4 proc.

Na 2023 r. prognozy dla Polski przedstawiane przez różne instytucje finansowe zakładają wzrost PKB w przedziale 0,3-0,7%. Niemniej jednak na PKB bardzo mocny wpływ będzie miała dalsza sytuacja w Ukrainie, a także kwestia uruchomienia lub wstrzymywania środków unijnych przewidzianych w ramach perspektywy finansowej na lata 2021-2027 oraz środków z Krajowego Planu Odbudowy. Niepokojące w dalszym ciągu są dane o inflacji, która średniorocznie w 2022 r. wyniosła 14,4%. W październiku 2023 r. inflacja wyniosła o 6,6% (wg szybkiego szacunku GUS) i zgodnie z prognozami powinna zacząć spadać w kolejnych miesiącach. Bardzo wysoka inflacja powoduje, że Rada Polityki Pieniężnej utrzymuje stosunkowo wysokie stopy procentowe. Stopa referencyjna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 5,75%.

Wg szacunków w październiku 2023 r. stopa bezrobocia wynosiła 5,0% i utrzymuje się na stabilnym poziomie. Wg metodologii liczenia bezrobocia przez UE wyniosło one w Polsce 2,8% przy średniej UE na poziomie 6,5%. Niemniej jednak w 2023 r. rynek pracy stanie przed wyzwaniem związanym ze znacznym spowolnieniem gospodarczym.

Największym problemem w przyszłości może być rosnący dynamicznie dług publiczny Polski, a także wysokie koszty obsługi tego długu.

W październiku 2023 r. odbyły się wybory parlamentarne. Z przewidywań analityków i obserwatorów wynika, że w grudniu 2023 r. nastąpi zmiana rządu w Polsce. W związku z powyższym przyszłe działania nowego rządu mogą mieć wpływ na działalność podmiotów gospodarczych w Polsce. Na razie brak jest informacji i danych, na podstawie których można by było stwierdzić jaki to będzie wpływ na poszczególne podmioty.

W aspekcie działalności DGA S.A. głównymi czynnikami, które będą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe, będzie pełne uruchomienie środków finansowych z nowej perspektywy unijnej przewidzianej na lata 2021-2027 i z funduszu Krajowego Planu Odbudowy.

3. Program inwestycyjny

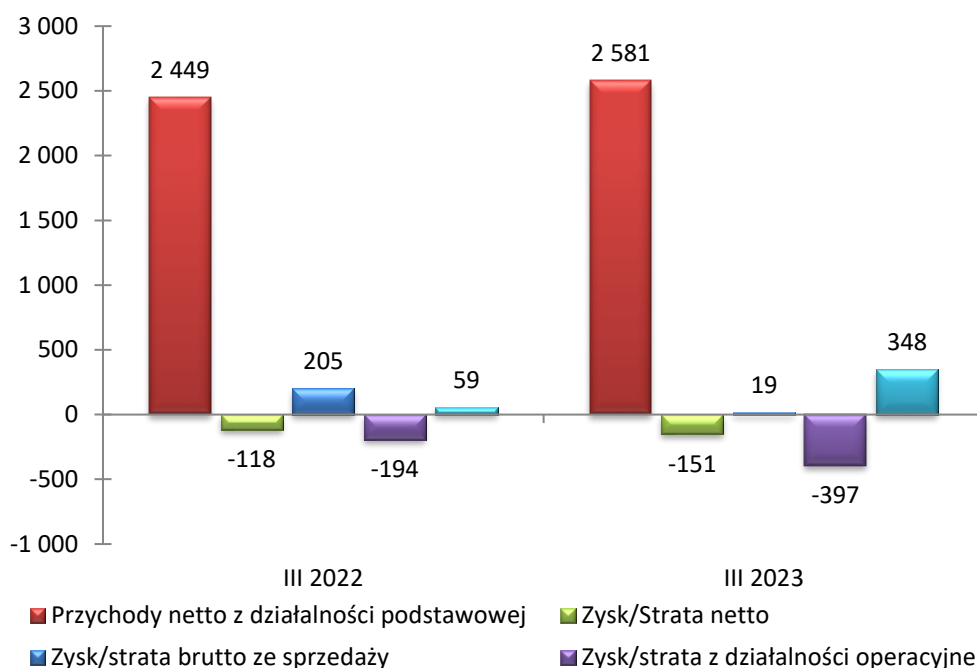
Grupa Kapitałowa DGA S.A. nie realizowała w III kw. 2023 r. istotnych inwestycji.

IV. WYNIKI FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu Grupy Kapitałowej DGA S.A.

Tabela nr 1. Skonsolidowane sprawozdanie z pełnego dochodu (w tys. zł)

Wyszczególnienie	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana 2023 do 2022
Przychody netto z działalności podstawowej	2 581	2 449	132
Koszt działalności podstawowej	2 562	2 244	318
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	19	205	-186
Koszty sprzedaży	7	6	1
Koszty ogólnego zarządu	349	301	48
Zysk / Strata ze sprzedaży	-337	-102	-235
Pozostałe przychody operacyjne	-1	-70	69
Pozostałe koszty operacyjne	39	0	39
Udział w zyskach/stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-20	-22	2
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-397	-194	-203
Przychody finansowe	418	343	75
Koszty finansowe	70	284	-214
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-49	-135	86
Podatek dochodowy	102	-17	119
Zysk/strata netto	-151	-118	-33

Wykres 3. Wyniki finansowe na poszczególnych poziomach sprawozdawczych (w tys. zł)

W III kwartale 2023 roku przychody z działalności podstawowej Grupy Kapitałowej DGA S.A. wyniosły 2.581 tys. zł, co przełożyło się na wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 19 tys. zł.

Koszty sprzedaży i zarządu pozostały na podobnym poziomie, co w III kwartale 2022 r.

Na poziomie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych nie zanotowano istotnych zdarzeń, które miałyby znaczący wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe w III kwartale 2023 r. wyniosły 418 tys. zł i związane były przede wszystkim z otrzymaną dywidendą ze spółki PTWP S.A. (+730 tys. brutto), a z drugiej niższą wyceną pakietu akcji PTWP S.A. notowanej na rynku NewConnect (-322 tys. zł).

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, Grupa Kapitałowa DGA S.A. wykazała w III kwartale 2023 roku stratę netto w wysokości 151 tys. zł.

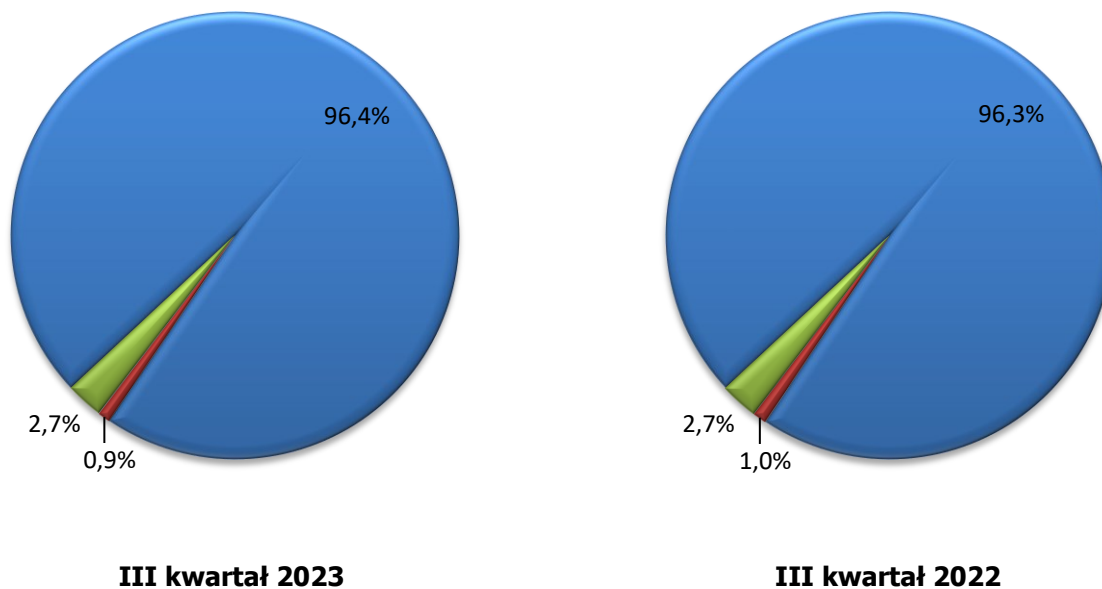
1.1. Wyniki na segmentach branżowych

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

Wyszczególnienie	Przychody *)			Wynik na segmencie *)		
	III kwartał	III kwartał	zmiana	III kwartał	III kwartał	zmiana
	2023	2022	2023 do 2022	2023	2022	2023 do 2022
Projekty europejskie, pozostałe doradztwo w zakresie projektów unijnych i akceleracyjnych	2 492	2 358	134	-31	158	-189
Doradztwo restrukturyzacyjne, konsulting zarządczy i finansowy	23	24	-1	-1	-5	4
Przychody nie przypisane segmentom	69	67	2	32	52	-20
Wartość ogółem przed eliminacjami konsolidacyjnymi	2 584	2 449	135	19	205	-186
Eliminacje konsolidacyjne	-3	0	-3	0	0	0
Wartość ogółem	2 581	2 449	132	19	205	-186

*) wiersze prezentujące przychody i wyniki segmentów nie zawierają wyłączeń konsolidacyjnych

Wykres 4. Udział segmentów w przychodach Grupy Kapitałowej DGA S.A.



- Projekty Europejskie, pozostałe doradztwo w zakresie projektów unijnych i akceleracyjnych
- Doradztwo restrukturyzacyjne, konsulting zarządczy i finansowy
- Przychody nie przypisane segmentom

Segment Projektów Europejskich zrealizował najwyższe przychody w Grupie Kapitałowej DGA S.A. (96,4% udział). Przy przychodach na poziomie 2.492 tys. zł wygenerował stratę brutto na sprzedaży w wysokości 31 tys. zł. Segment ten jest w okresie przejściowym, gdzie z jednej strony kończy realizację projektów współfinansowanych z perspektywy unijnej 2014-2020, a z drugiej strony składa oferty na realizację nowych projektów z perspektywy unijnej przewidzianej na lata 2021-2027.

Segment Doradztwa restrukturyzacyjnego, konsultingu zarządczego i finansowego zrealizował 23 tys. zł przychodów, co przełożyło się na 1 tys. zł straty brutto na sprzedaży.

W pozycji „Przychody nie przypisane segmentom” wykazywane są przychody związane m.in. z refakturowaniem innych jednostek za podnajmowaną powierzchnię biurową, koszty eksploatacyjne, administracyjne i informatyczne.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej DGA S.A.

Sytuacja majątkowa

Tabela nr 3. Aktywa oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys.)

Wyszczególnienie	30-09-2023	30-06-2023	30-09-2022	% zmiany do 30-06- 2023	% struktura 30-09-2023
Aktywa trwałe	3 743	3 671	4 074	2,0%	9,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 697	1 719	1 747	-1,3%	4,3%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	923	944	889	-2,2%	2,3%
Udzielone pożyczki	792	669	670	18,4%	2,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	331	339	768	-2,4%	0,8%
Aktywa obrotowe	36 012	33 698	30 038	6,9%	90,6%
Udzielone pożyczki	310	477	742	-35,0%	0,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	258	378	402	-31,7%	0,6%
Pozostałe należności	20 879	19 263	15 129	8,4%	52,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	304	0	-100,0%	0,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	7 355	7 745	6 844	-5,0%	18,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 210	5 531	6 921	30,4%	18,1%
AKTYWA OGÓŁEM	39 755	37 369	34 112	6,4%	100,0%

W porównaniu do stanu z końca czerwca 2023 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 6,4%.

Wartość aktywów trwałych pozostała na podobnym poziomie jak na koniec czerwca 2023 r.

Zmiana poziomu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca czerwca 2023 roku wynikała głównie z:

- wzrostu poziomu pozostałych należności związanych z realizowanymi projektami współfinansowanymi ze środków unijnych o kwotę 1.616 tys. zł,
- zwiększeniu stanu środków pieniężnych o 1.679 tys. zł,

- zmniejszeniu wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 390 tys. zł spowodowane przede wszystkim niższą wyceną pakietu akcji PTWP S.A. (-322 tys. zł).

Tabela nr 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2023	III kwartał 2022
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,27	0,27
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	2,79	2,42
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,30	0,30

Wskaźnik globalnego obrotu aktywami = $\frac{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}}{(\text{Aktywa ogółem na początek kwartału} + \text{Aktywa ogółem na koniec kwartału}) / 2 / 4 \text{ dla danych kwartalnych}}$

Wskaźnik rotacji aktywów trwałych = $\frac{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}}{(\text{Aktywa trwałe na początek kwartału} + \text{Aktywa trwałe na koniec kwartału}) / 2 / 4 \text{ dla danych kwartalnych}}$

Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych = $\frac{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}}{(\text{Aktywa obrotowe na początek kwartału} + \text{Aktywa obrotowe na koniec kwartału}) / 2 / 4 \text{ dla danych kwartalnych}}$

Źródła finansowania**Tabela nr 5. Źródła finansowania aktywów oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys.)**

Wyszczególnienie	30-09-2023	30-06-2023	30-09-2022	% zmiany do 30-06- 2023	% struktura 30-09-2023
Kapitał własny	18 264	18 414	17 986	-0,8%	45,9%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	18 169	18 312	17 890	-0,8%	45,7%
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	22,7%
Kapitały pozostałe	8 208	8 208	8 056	0,0%	20,6%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-2,0%
Zyski/straty zatrzymane	1 698	1 841	1 571	-7,8%	4,3%
Udziały niesprawujące kontroli	95	102	96	-6,9%	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	1 394	1 438	1 053	-3,1%	3,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44	44	41	0,0%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczoney	1 322	1 366	1 012	-3,2%	3,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	28	0	0,0%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	20 097	17 517	15 073	14,7%	50,6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	306	313	287	-2,2%	0,8%
Rezerwy	0	204	583	-100,0%	0,0%

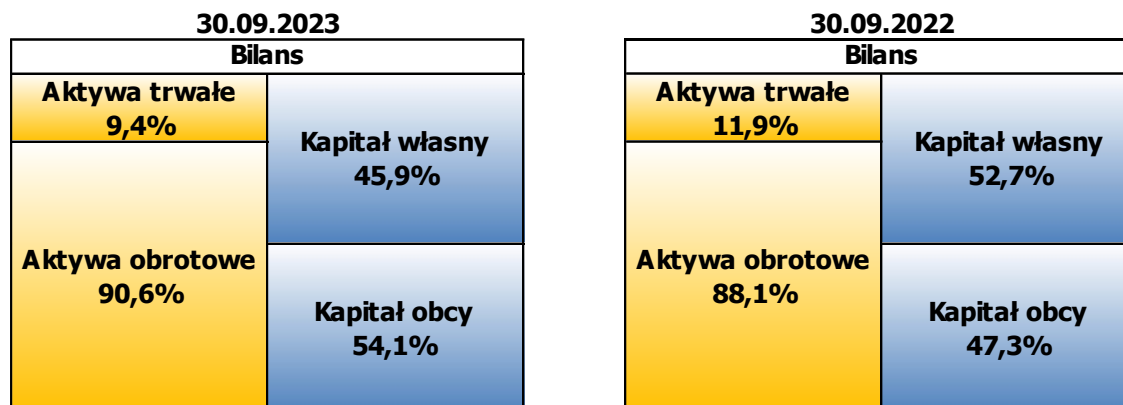
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	140	163	46	-14,1%	0,4%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	19 542	16 287	13 854	20,0%	49,2%
Pozostałe zobowiązania	106	547	271	-80,6%	0,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	3	3	32	0,0%	0,0%
PASYWA OGÓŁEM	39 755	37 369	34 112	6,4%	100,0%

Wartość kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych pozostała na podobnym poziomie w odniesieniu do stanu na 30.06.2023 r. r.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z:

- zwiększenia zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty współfinansowane ze środków unijnych o kwotę 3.255 tys. zł,
- niższego poziomu pozostałych zobowiązań o 441 tys. zł,
- wykorzystaniem wszystkich rezerw krótkoterminowych.

Diagram nr 1. Struktura bilansu



Struktura bilansu przedstawia się korzystnie. Kapitał własny w całości finansuje aktywa trwałe, co jest zgodne ze „złotą zasadą bilansową”. Spełniona jest również „złota zasada finansowa” mówiąca, że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku. Z układu bilansu wynika, że Grupa Kapitałowa DGA S.A. posiada stabilne i pewne źródło finansowania.

Tabela nr 6. Wskaźniki finansowania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2023	III kwartał 2022
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,46	0,53
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	4,88	4,41
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	5,25	4,67
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,56	0,50

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

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

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

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DGA S.A.

Tabela nr 7. Przepływy środków pieniężnych (w tys.)

Wyszczególnienie	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana 2023 do 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 313	-4 692	6 005
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	772	2 574	-1 802
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-406	-609	203
Razem przepływy netto	1 679	-2 727	4 406
Środki pieniężne na koniec okresu	7 210	6 921	289

Na przepływy z działalności operacyjnej w III kwartale 2023 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wykazana strata netto,
- zwiększenie poziomu zobowiązań (+2.784 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-1.191 tys. zł),
- eliminacja odsetek i udziałów w zyskach z działalności operacyjnej (-726 tys. zł).

Na stan przepływów z działalności inwestycyjnej miały wpływ głównie następujące czynniki:

- otrzymana dywidenda (+730 tys. zł),
- spłata pożyczek (+38 tys. zł).

Na przepływy z działalności finansowej wpłynęła przede wszystkim wypłacona dywidenda w wysokości 405 tys. zł.

4. Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela nr 8. Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej DGA S.A.

Wyszczególnienie	III kwartał 2023	III kwartał 2022
Rentowność sprzedaży brutto (%)	0,7%	8,4%
Rentowność sprzedaży netto (%)	-5,9%	-4,8%
Rentowność majątku ROA (%)	-1,6%	-1,3%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	-3,3%	-2,6%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	54,1%	47,3%
Trwałość struktury finansowania (%)	49,4%	55,8%

Rentowność sprzedaży brutto = $\frac{\text{Zysk (strata) brutto ze sprzedaży w kwartale}}{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}}$

Rentowność sprzedaży netto = $\frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}}$

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

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

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

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 2023 zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. W aspekcie płynności finansowej działania w zakresie zarządzania zasobami finansowymi skoncentrowane były na zabezpieczeniu płynności na realizowanych projektach.

Tabela nr 9. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	III kwartał 2023	III kwartał 2022
Wskaźnik bieżącej płynności	1,79	1,99
Wskaźnik płynności szybkiej	1,79	1,99
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,36	0,46

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

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

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 DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 36% wszystkich bieżących zobowiązań z uwzględnieniem najbardziej płynnych aktywów, których zdolność do regulacji zobowiązań jest natychmiastowa.

Grupa Kapitałowa DGA S.A. nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie ograniczania ryzyka zmiany ceny, ponieważ w zakresie realizacji projektów podpisuje umowy z usługodawcami na z góry ustalonych warunkach. Nie są również stosowane instrumenty finansowe w zakresie ryzyka kredytowego, gdyż spółka nie posiada zaciągniętych pożyczek i kredytów. W stosunku do należności Grupa Kapitałowa DGA S.A. na bieżąco monitoruje spływ wierzytelności i w razie opóźnień w zapłacie rozpoczyna proces windykacji.

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

- 1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.**

Diagram nr 2. Powiązania organizacyjne/kapitałowe na dzień 30.09.2023 r.

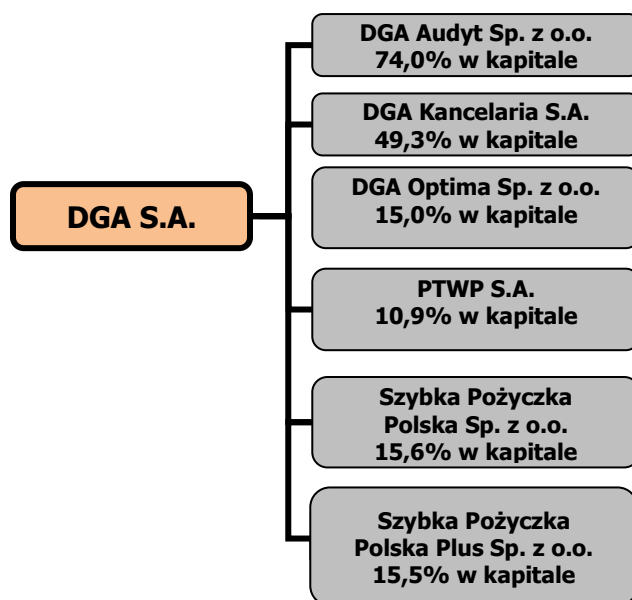
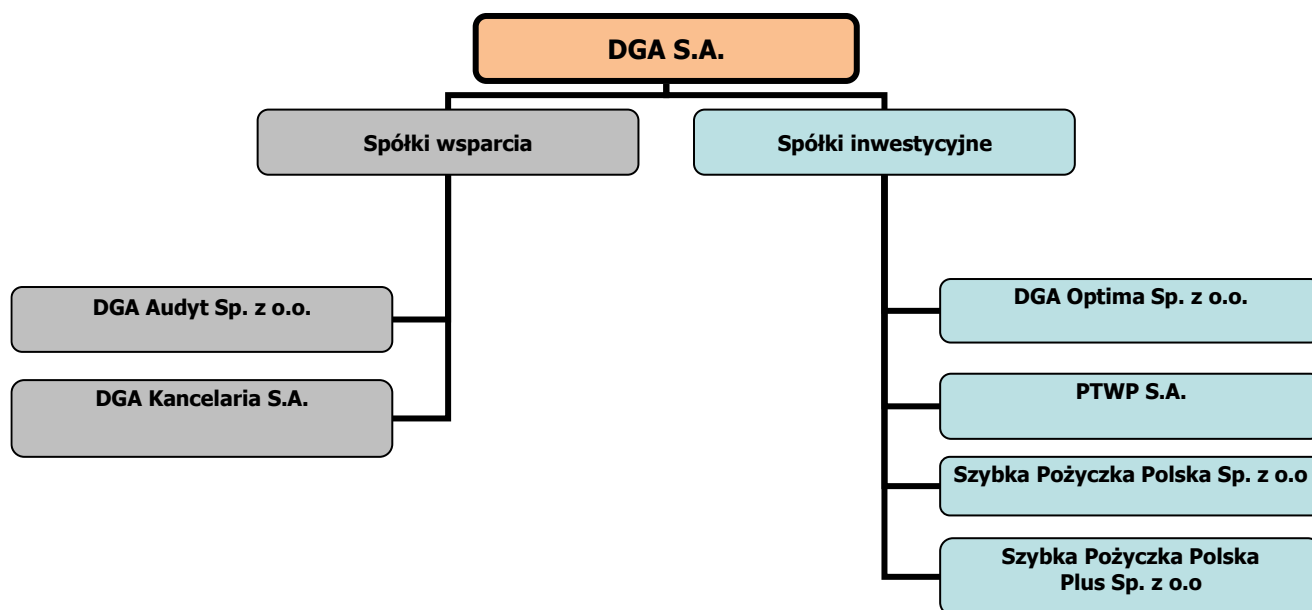


Diagram 3. Podział spółek wg rodzaju z DGA S.A. na 30.09.2023 r.



DGA S.A. określa skład i strukturę Grupy Kapitałowej DGA S.A. na dzień bilansowy wraz z podziałem na spółki „inwestycyjne” i spółki „wsparcia”:

- spółki „inwestycyjne” – to spółki, których udziały/akcje są nabywane w celu dalszej odsprzedaży.
- spółki „wsparcia” są to spółki, których celem jest wspieranie procesów biznesowych i inwestycyjnych dotyczących projektów/spółek z pierwszej kategorii (spółek „inwestycyjnych”). Inwestycje kapitałowe w spółki tej kategorii mają charakter długoterminowy. Spółki „wsparcia” mają za zadanie dostarczać wartości dodanej dla spółek „inwestycyjnych” m.in. poprzez usługi doradztwa w zakresie zarządzania, pozyskiwania finansowania, obsługi księgowej i audytorskiej oraz prawnej.

W dniu 28 września 2023 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował połączenie DGA S.A. z Life Fund Sp. z o.o.

Tabela nr 10. Jednostki podlegające konsolidacji:

1. Spółki wsparcia	Metoda konsolidacji
DGA Kancelaria S.A.	metoda pełna
DGA Audyty Sp. z o.o.	metoda praw własności
2. Spółki inwestycyjne	
DGA Optima Sp. z o.o.	nie podlega
PTWP S.A.	nie podlega
Szybka Pożyczka Polska Sp. z o.o.	nie podlega
Szybka Pożyczka Polska Plus Sp. z o.o.	nie podlega

Wszystkie powyższe inwestycje sfinansowane zostały kapitałem własnym. DGA S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej żadnego innego podmiotu.

2. Cykliczność, sezonowość działalności

W III kwartale 2023 roku nie wystąpiły w działalności spółek Grupy Kapitałowej DGA S.A. istotne czynniki charakteryzujące się sezonowością lub cyklicznością.

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

W III kwartale 2023 roku nie miała miejsca emisja, wykup, bądź spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta.

4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2023 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2022 r. Zgodnie z uchwałą:

- a) na dywidendę przeznaczonych zostało 405.325,60 PLN;
- b) wysokość dywidendy wynosi 0,40 PLN na jedną akcję;
- c) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 1.013.314 szt. akcji;
- d) z dywidendy wykluczone są akcje własne będące w posiadaniu DGA S.A. w ilości 116.965 szt.
- e) dzień ustalenia prawa do dywidendy – 14 lipca 2023 r.
- f) dzień wypłaty dywidendy – 31 lipca 2023 r.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd DGA S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych.

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki struktura znaczącego akcjonariatu DGA S.A. w dniu publikacji **poprzedniego** raportu okresowego przedstawiała się następująco:

Tabela nr 11. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego DGA S.A. oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu DGA S.A. - stan na dzień poprzedniego raportu okresowego

Wyszczególnienie	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	384 807	384 807	34,05%	34,05%
w tym akcje uprzywilejowane:	98 000	98 000	8,67%	8,67%
Anna Szymańska	64 854	64 854	5,74%	5,74%
w tym akcje uprzywilejowanie:	12 000	12 000	1,06%	1,06%
DGA S.A.*	116 965	116 965	10,35%	10,35%
w tym akcje uprzywilejowane	-	-	-	-
Arkadiusz Pychiński	58 100	58 100	5,14%	5,14%

*akcje skupione w ramach „Programu skupu akcji własnych DGA S.A.”

W dniu przekazania niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą Spółki, struktura znaczącego akcjonariatu DGA S.A. prezentowała się następująco:

Tabela nr 12. Akcjonariusze dysponujący bezpośrednio co najmniej 5% kapitału zakładowego DGA S.A. oraz co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu DGA S.A. - stan na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

Wyszczególnienie	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	384 807	384 807	34,05%	34,05%
w tym akcje uprzywilejowane:	98 000	98 000	8,67%	8,67%
Anna Szymańska	64 854	64 854	5,74%	5,74%
w tym akcje uprzywilejowanie:	12 000	12 000	1,06%	1,06%
DGA S.A.*	116 965	116 965	10,35%	10,35%
w tym akcje uprzywilejowane	-	-	-	-
Arkadiusz Pychiński	58 100	58 100	5,14%	5,14%
w tym akcje uprzywilejowane	-	-	-	-

*akcje skupione w ramach „Programu skupu akcji własnych DGA S.A.”

7. Stan posiadania akcji DGA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji DGA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące w dniu publikacji **poprzedniego** raportu okresowego przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 13. Stan posiadania akcji DGA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień poprzedniego raportu okresowego:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	384 807	384 807	34,05%	34,05%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	64 854	64 854	5,74%	5,74%

Stan posiadania akcji DGA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 14. Stan posiadania akcji DGA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące - stan na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	384 807	384 807	34,05%	34,05%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	64 854	64 854	5,74%	5,74%

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jednostki zależnej

W dniu 8 września 2021 r. raportem bieżącym nr 13/2021 Zarząd DGA S.A. poinformował, że do pełnomocnika procesowego wpłynął wyrok Sądu Najwyższego w sprawie wniesionej skargi kasacyjnej przez firmę SEKA S.A. od wyroku Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z dnia 20 września 2018 r., w którym Sąd Apelacyjny:

- zasądził na rzecz DGA S.A. kwotę 1.220.255,40 zł + odsetki oraz zwrot kosztów zastępstwa procesowego;
- oddalił apelację firmy SEKA S.A.

Sąd Najwyższy w swoim wyroku uchylił zaskarżony wyrok w części oddalającej apelację pozwanej (powódki wzajemnej) – pkt. 2 powyżej - oraz w części orzekającej o kosztach postępowania apelacyjnego i w tym zakresie przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Poznaniu pozostawiając temu Sądowi rozstrzygnięcie o kosztach postępowania kasacyjnego.

Następnie w dniu 15 grudnia 2021 r. Zarząd DGA S.A. otrzymał informację, że do pełnomocnika procesowego wpłynął wyrok Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, zgodnie z którym ww. sprawę Sąd Apelacyjny przekazał do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy w Poznaniu.

Kwota zasądzona od firmy SEKA S.A. uregulowana została w 2018 r., natomiast SEKA S.A. określiła pierwotną wartość przedmiotu zaskarżenia na kwotę 3.049.460,00 zł.

Zarząd DGA S.A. po ponownym rozpoznaniu sprawy przez Sąd Okręgowy w Poznaniu przekazał informacje co do rozstrzygnięcia sprawy w odrębnym raporcie bieżącym.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Ani Emitent, ani jednostki od niego zależne nie zawarły jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent i jednostki od niego zależne nie udzieliły w III kwartale 2023 roku poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzieliły gwarancji.

11. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W III kwartale 2023 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 DGA S.A., a także istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Zatwierdził:

Zarząd DGA S.A.

Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu

.....

Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu

.....