

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE I
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH
ZA III KWARTAŁ 2018 ROKU**

**GRUPA KAPITAŁOWA
DGA S.A.**

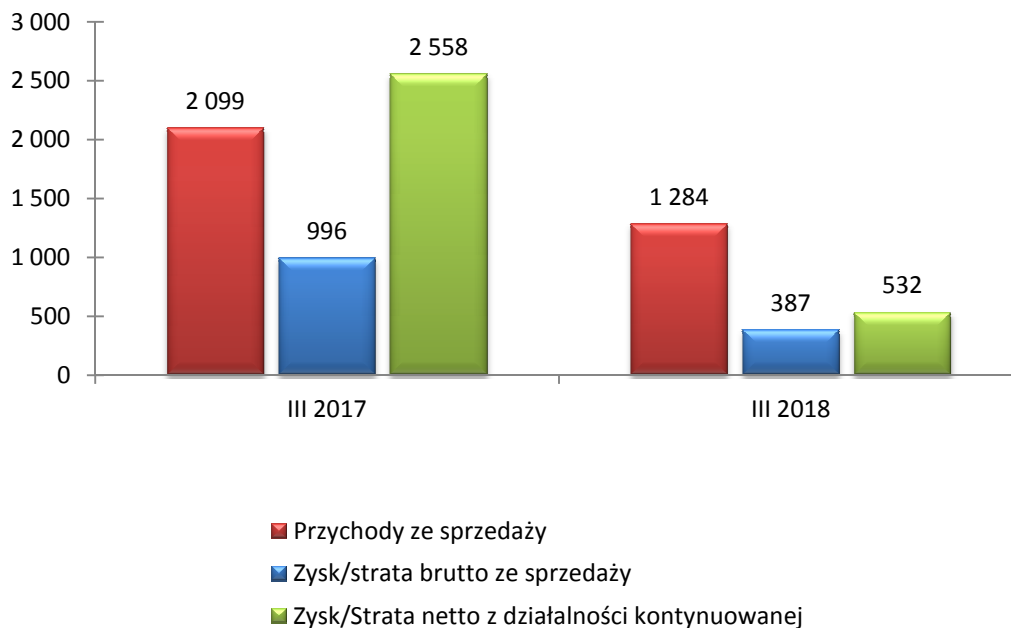
SPIS TREŚCI**str.**

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 2018	4
III.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	6
1.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 R.	6
2.	POZOSTAŁE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	8
3.	PROGRAM INWESTYCYJNY	9
IV.	WYNIKI FINANSOWE	9
1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PEŁNEGO DOCHODU GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	9
1.1.	WYNIKI NA SEGMENTACH BRANŻOWYCH	11
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	12
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	15
4.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	16
V.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	18
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.	18
2.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	20
3.	INFORMACJE 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	21
7.	STAN POSIADANIA AKCJI DGA S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	22
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	22
9.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	23
10.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	23
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	23

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

III kwartał 2018 r. Grupa Kapitałowa DGA S.A. zakończyła przychodami ze sprzedaży w wysokości 1.284 tys. zł i zyskiem netto z działalności kontynuowanej w wysokości 532 tys. zł.

Wykres 1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DGA S.A. w III kw. 2017 i 2018 r. (w tys. zł)



Najważniejsze zdarzenia i czynniki jakie miały wpływ na sytuację w III kwartale 2018 r. zaprezentowano poniżej:

1. Realizacja projektów przez segment Projektów europejskich

W III półroczu 2018 r. segment Projektów europejskich kontynuował realizację projektów współfinansowanych ze środków unijnych, a ponadto jeden z projektów o wartości 4,9 mln zł został zakwalifikowany do dofinansowania.

2. Działalność obszaru restrukturyzacji i sanacji firm

W III kwartale 2018 r. spółka zależna DGA Centrum Sanacji Firm S.A., jako doradca restrukturyzacyjny, realizowała otrzymane z sądów postępowania restrukturyzacyjne i upadłościowe.

3. Wypłata dywidendy

4 lipca 2018 r. nastąpiło wypłacenie dywidendy Akcjonariuszom DGA S.A. w wysokości 0,75 zł za akcję.

4. Obszar inwestycyjno-finansowy

Wyniki tego obszaru odzwierciedlone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na poziomie przychodów i kosztów finansowych (działalności finansowej). W III kwartale 2018 r. obszar ten wygenerował zysk w wysokości 529 tys. zł na co w głównej mierze wpływ miała wycena pakietu posiadanych akcji w spółce PTWP S.A., która notowana jest na rynku NewConnect, a także otrzymana dywidenda i odsetki od udzielonych pożyczek.

5. Wyrok Sądu Okręgowego w Poznaniu dotyczący projektu „Powiązania kooperacyjne polskich przedsiębiorstw”

W dniu 20 września 2018 r. ogłoszony został pomyślny dla DGA S.A. wyrok w sprawie wniesionej przez SEKA S.A. apelacji od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu dotyczącego projektu „Powiązania kooperacyjne polskich przedsiębiorstw”. Szczegóły opisano w pkt. V.8.

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A. W III KWARTALE 2018

Zdarzenia w sferze inwestycji kapitałowych

1. Oddalenie przez sąd wniosku o upadłość spółki pośrednio zależnej - FD Polska Sp. z o.o. i otwarcie likwidacji spółki

W dniu 5 kwietnia 2018 r. spółka FD Polska Sp. z o.o. (spółka pośrednio zależna poprzez spółkę Life Fund Sp. z o.o.) złożyła do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości w związku z utratą zdolności do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych.

Raportem bieżącym nr 19/2018 z dnia 20 września 2018 r. Emitent poinformował, że Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu oddalił ww. wniosek spółki z powodu niewystarczających środków koniecznych do pokrycia kosztów postępowania upadłościowego.

W związku z powyższym w dniu 31.10.2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FD Polska Sp. z o.o., na którym podjęta została uchwała w sprawie rozwiązania z dniem 1 listopada 2018 r. spółki FD Polska Sp. z o.o. Uchwała została podjęta na podstawie art. 270 pkt 2) k.s.h. Ponadto Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie wyznaczenia likwidatora FD Polska Sp. z o.o.

Zdarzenia dotyczące obszaru bieżącej działalności oraz sfery finansów

1. Przygotowywanie i pozyskiwanie nowych projektów, w tym w ramach konkursów z okresu programowania unijnego 2014-2020, a także realizacja projektów pozyskanych w okresach wcześniejszych

W III kwartale 2018 r. spółka dominująca DGA S.A. kontynuowała swoje działania w zakresie realizacji pozyskanych projektów, w tym współfinansowanych w ramach perspektywy finansowej 2014-2020.

Ponadto raportem bieżącym nr 17/2018 w dniu 3 września 2018 r. DGA S.A. poinformowała, że Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości opublikowała listę podmiotów wybranych do dofinansowania w ramach konkursu POWR.02.21.00-IP.09-00-001/18, działanie 2.21 Poprawa zarządzania, rozwój kapitału ludzkiego oraz wsparcie procesów innowacyjnych przedsiębiorstw PO WER. Projekt złożony przez DGA S.A. w tym konkursie znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania.

Przedmiotem konkursu jest zwiększeniu adaptacyjności firm rodzinnych z sektora MMSP w zakresie sukcesji poprzez dofinansowanie projektów, które przyczynią się do wzrostu liczby przedsiębiorstw objętych działaniami służącymi poprawie zarządzania, rozwojowi kapitału ludzkiego oraz wspierającymi procesy innowacyjne (cel szczegółowy działania 2.21 PO WER).

Projekt złożony przez DGA S.A. jako Lidera, w partnerstwie z Sudeckim Instytutem Rozwoju Regionalnego pt. „Sukcesja w firmach rodzinnych” opiewa na kwotę **4 938 284,00 zł** (kwota przypadająca na DGA S.A. to min. 2 469 142 zł), w tym dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej wynosi 90%, a pozostałe 10% zostanie wniesione przez uczestników Projektu. Projekt ma być realizowany do 31 maja 2022 r.

Projekt obejmie 260 firm rodzinnych z sektora MMSP z terenu województw dolnośląskiego, lubuskiego, zachodnio-pomorskiego i wielkopolskiego poprzez objęcie ich wsparciem doradczym w zakresie realizacji procesu sukcesji i wdrożenia rozwiązań w zakresie sukcesji w terminie do 31.05.2022 r.

DGA S.A. oczekuje na podpisanie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości umowy na realizację ww. projektu.

2. Realizowane projekty restrukturyzacyjne i upadłościowe

DGA Centrum Sanacji Firm S.A. kontynuowała realizację projektów restrukturyzacyjnych i upadłościowych otrzymanych w poprzednich okresach, a ponadto w październiku 2018 r. została wyznaczona na pełnienie funkcji zarządcy w postępowaniu restrukturyzacyjnym YEGO DESIGN Sp. z o.o.

3. Zwrot wypowiedzianej umowy pożyczki

W dniu 16 maja 2018 r. DGA S.A. wypowiedziała umowę pożyczki spółce Mennica-Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji w kwocie 600 tys. zł + odsetki. Wypowiedzenie miało związek z powzięciem informacji o sprzedaży przez Zarządcę - DGA Centrum Sanacji Firm S.A. - majątku spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji w trybie art. 323 ustawy Prawo Restrukturyzacyjne. Zwrot pożyczki nastąpił w sierpniu 2018 r. po uprawomocnieniu się planu podziału.

Zdarzenia korporacyjne

1. Wyplata dywidendy

4 lipca 2018 r. DGA S.A. dokonała wypłaty dywidendy w kwocie 759.985,50 zł, tj. 0,75 zł na jedną akcję.

2. Przekroczenie progu 5% w ogólnej liczbie głosów DGA S.A.

W dniu 1 sierpnia 2018 r. Zarząd DGA S.A. poinformował raportem bieżącym nr 16/2018 o otrzymaniu zawiadomienia o przekroczeniu przez akcjonariusza – Pana Krzysztofa Puzio – progu 5% w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z zawiadomieniem Pan Krzysztof Puzio posiada 5,11% w ogólnej liczbie głosów DGA S.A.

3. Publikacja sprawozdania finansowego

31 sierpnia 2018 r. opublikowane zostało półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DGA S.A. zawierające skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DGA S.A.

4. Podpisanie aneksu do umowy o przeprowadzenie przeglądów oraz badanie sprawozdań finansowych

W dniu 14 września 2018 r. podpisany został z firmą Morison Finansista Audit Sp. z o.o. aneks do umowy o przeprowadzenie przeglądów oraz badanie sprawozdań finansowych zgodnie z którym wykreślono zapis, co do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych DGA S.A. i Grupy Kapitałowej DGA S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 r.

Przyczyną aneksowania umowy w zakresie rozwiązania umowy na badanie sprawozdań sporządzonych na dzień 31 grudnia 2018 r. była ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, która określa zasady rotacji firm audytorskich (dalej Ustawa). Zgodnie z art. 134 ust. 1 Ustawy „Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, o których mowa w art. 17 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia nr 537/2014, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat”.

Firma Morison Finansista Audit Sp. z o.o. badała sprawozdania finansowe DGA S.A., jak i skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej DGA S.A. za lata 2013-2017, czyli łącznie 5 lat. Badanie sprawozdań finansowych za 2018 r. byłoby 6 rokiem badania, co naruszyłoby ww. Ustawę. W związku z powyższym rozwiązanie umowy wynika ze wspólnej decyzji Zarządu DGA S.A., jak i Morison Finansista Audit Sp. z o.o., aby zapobiec naruszeniu przepisów ww. Ustawy.

5. Wyrok Sądu Apelacyjnego w Poznaniu w sprawie projektu „Powiązania kooperacyjne polskich przedsiębiorstw”

DGA S.A. raportem bieżącym nr 20/2018 poinformowała, że w dniu 20 września 2018 r. ogłoszony został wyrok w sprawie wniesionej przez SEKA S.A. apelacji od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu dotyczącego projektu „Powiązania kooperacyjne polskich przedsiębiorstw”. Szczegóły opisano w pkt. V.8.

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 2018 r.

a) wybór projektu do dofinansowania

31 października 2018 r. Zarząd DGA S.A. raportem bieżącym nr 23/2018 poinformował, że Ministerstwo Edukacji Narodowej opublikowało listę podmiotów, które uzyskały najwyższą liczbę punktów w ramach konkursu POWR.02.14.00-IP.02-00-002/18, działanie 2.14 Rozwój narzędzi dla

uczenia się przez całe życie. Projekt złożony przez DGA S.A. w tym konkursie był jedynym projektem wybranym do dofinansowania.

Przedmiotem konkursu było przygotowanie kadry osób realizujących zadania z zakresu doradztwa edukacyjno-zawodowego w szkołach i placówkach systemu oświaty do stosowania nowych rozwiązań organizacyjno-prawnych w pracy z uczniami i dorosłymi, ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań zintegrowanego systemu kwalifikacji.

Projekt złożony przez DGA S.A. jako Lidera, w partnerstwie z Centrum Kształcenia Ustawicznego i Praktycznego w Zielonej Górze oraz Centrum Kształcenia Ustawicznego im. Wojciecha Korfantego w Bytomiu pt. „Szkolenia dla doradców edukacyjno-zawodowych na obszarze makroregionu III” opiewa na kwotę 5 039 959,10 zł (kwota przypadająca na DGA S.A. to min. 2 530 000 zł), w tym dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej wynosi 100%. Projekt będzie realizowany w okresie od 2 stycznia 2019 do 30 czerwca 2020 r.

Projekt obejmie wsparciem 3171 osób realizujących zadania z zakresu doradztwa edukacyjno - zawodowego w szkołach i placówkach systemu oświaty z terenu województw: lubuskiego, dolnośląskiego, opolskiego oraz śląskiego poprzez udział w szkoleniach z zakresu doradztwa edukacyjno-zawodowego w terminie do 30.06.2020r.

DGA S.A. oczekuje na podpisanie stosownej umowy w zakresie realizacji ww. projektu.

b) podpisanie umowy na realizację projektu pt. „Przyjazny e-urząd - podniesienie jakości usług w zakresie podatków i opłat lokalnych oraz zarządzania nieruchomościami w 6 Miastach: Stargard, Gryfino, Mińsk Mazowiecki, Głogów, Nowy Targ oraz Zgorzelec.”

W dniu 5 listopada 2018 r. Zarząd DGA S.A. raportem bieżącym nr 24/2018 poinformował, że o podpisaniu umowy z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji, które działa jako Instytucja Pośrednicząca dla Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój 2014-2020 na realizację projektu w ramach Osi Priorytetowej 2, Działanie 2.18. pt. „Przyjazny e-urząd - podniesienie jakości usług w zakresie podatków i opłat lokalnych oraz zarządzania nieruchomościami w 6 Miastach: Stargard, Gryfino, Mińsk Mazowiecki, Głogów, Nowy Targ oraz Zgorzelec”. Projekt realizowany jest w partnerstwie DGA S.A. (Partner Wiodący) oraz gminami: Gminą Miasto Stargard, Gminą Miasto Gryfino, Gminą Miejską Głogów, Gminą Miasto Nowy Targ, Gminą Miejską Zgorzelec, Gminą Miejską Mińsk Mazowiecki (Partnerzy).

Całkowita wartość projektu wynosi 1.198.246,40 zł, w tym wartość dofinansowania w kwocie 1.009.882,06 zł jest kwotą przypadającą na DGA S.A. Projekt będzie realizowany do 31 marca 2020 r.

Celem Projektu jest:

- podniesienie efektywności zarządzania usługami dziedzinowymi w obszarze podatków i opłat lokalnych oraz zarządzania nieruchomościami w 6 miastach: Stargard, Gryfino, Mińsk Mazowiecki, Głogów, Nowy Targ, Zgorzelec,
- podniesienie kompetencji 174 pracowników oraz wdrożenie rozwiązań usprawniających świadczenie ww. usług.

Zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z wypełnioną deklaracją wekslową.

c) Podpisanie umowy na realizację projektu pt. „Przyjazny e-urząd podniesienie jakości usług w zakresie podatków i opłat lokalnych oraz zarządzania nieruchomościami w 6 miastach: Bytom, Rybnik, Orzesze, Dąbrowa Górnicza, Cieszyn, Czechowice-Dziedzice.”

W dniu 5 listopada 2018 r. Zarząd DGA S.A. raportem bieżącym nr 25/2018 poinformował, że o podpisaniu umowy z Ministerstwem Spraw Wewnętrznych i Administracji, które działa jako Instytucja Pośrednicząca dla Programu Operacyjnego Wiedza Edukacja Rozwój 2014-2020 na realizację projektu w ramach Osi Priorytetowej 2, Działanie 2.18. pt. „Przyjazny e-urząd podniesienie jakości usług w zakresie podatków i opłat lokalnych oraz zarządzania nieruchomościami w 6 miastach: Bytom, Rybnik, Orzesze, Dąbrowa Górnicza, Cieszyn, Czechowice-Dziedzice”. Projekt realizowany jest w partnerstwie DGA S.A. (Partner Wiodący) oraz gminami: Gminą Miasto Bytom, Gminą Miasto Rybnik, Gminą Miasto Orzesze, Gminą Miasto Dąbrowa Górnicza, Gminą Miejską Cieszyn, Gminą Miejską Czechowice Dziedzice (Partnerzy).

Całkowita wartość projektu wynosi 1.799.826,11 zł, w tym wartość dofinansowania w kwocie 1.516.893,44 zł jest kwotą przypadającą na DGA S.A. Projekt będzie realizowany do 31 marca 2020 r.

Celem Projektu jest:

- podniesienie efektywności zarządzania usługami dziedzinowymi w obszarze podatków i opłat lokalnych oraz zarządzania nieruchomościami w 6 miastach: Bytom, Rybnik, Orzesze, Dąbrowa Górnicza, Cieszyn oraz Czechowice-Dziedzice,
- podniesienie kompetencji 226 pracowników oraz wdrożenie rozwiązań usprawniających świadczenie ww. usług.

Zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z wypełnioną deklaracją wekslową.

2. Pozostałe czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Wg wstępnych szacunków PKB Polski w III kwartale 2018 r. wzrósł o 5,1% r/r, co oznacza, że utrzymuje się stosunkowo szybkie tempo wzrostu gospodarczego. Na cały 2018 szacunki PKB wahają się w przedziale 4,8-5%.

Głównym czynnikiem wzrostu jest popyt krajowy. Następuje również wzrost nakładów brutto na inwestycje. W ujęciu sektorowym najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki było budownictwo. Sytuacja na rynku pracy w dalszym ciągu powinna być korzystna z punktu widzenia pracowników i dość trudna dla pracodawców. Prognozowany poziom bezrobocia na koniec 2018 r. szacowany jest na 6%.

Przewidujemy, iż te wielkości mogą mieć niestety wpływ na zmianę ukierunkowania wydatkowania środków z Unii Europejskiej tj. ograniczenie wspierania projektów dotyczących aktywizacji osób na rynku pracy oraz przeciwdziałania bezrobociu.

W aspekcie działalności Grupy Kapitałowej DGA S.A. kluczowe będą dwa czynniki, które będą mogły mieć pozytywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Pierwszy związany będzie z ogłaszaniem kolejnych naborów wniosków do konkursów w ramach budżetu unijnej polityki spójności, przyznanej Polsce na lata 2014-2020. Budżet do rozdysponowania to 82,5 mld euro. Środki te trafiają do beneficjentów za pośrednictwem 6 programów operacyjnych wdrażanych na szczeblu centralnym, 16 regionalnych programów operacyjnych zarządzanych przez Urzędy Marszałkowskie.

Obecna perspektywa finansowa otwiera przed polskimi przedsiębiorcami ogromne możliwości finansowania rozwoju, co pozwoli im osiągnąć przewagę konkurencyjną na rynku europejskim. Aby z nich skutecznie skorzystać, DGA S.A. na bieżąco zapoznaje się z proponowanymi dokumentami programowymi i odpowiednio przygotowuje się do kolejnych naborów wniosków.

Drugi z czynników to zwiększająca się świadomość podmiotów gospodarczych zagrożonych upadłością w kontekście możliwości wykorzystania szans, które daje podmiotom nowe Prawo restrukturyzacyjne.

W obliczu tego faktu DGA S.A. wraz z DGA Centrum Sanacji Firm S.A. mają szansę na pozyskanie kolejnych projektów pozwalających na przeprowadzenie skutecznych procesów restrukturyzacyjnych i/lub upadłościowych.

Natomiast po stronie czynników mogących mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez spółki z Grupy Kapitałowej DGA S.A. wyniki należy wskazać dużą konkurencję ze strony małych firm o zasięgu głównie lokalnym, specjalizujących się w wykorzystywaniu środków unijnych, długi proces rozstrzygnięcia konkursów przez instytucje wdrażające środki unijne, a także konkurencję cenową oraz wzrost presji na podnoszenie budżetu wynagrodzeń pracowników.

3. Program inwestycyjny

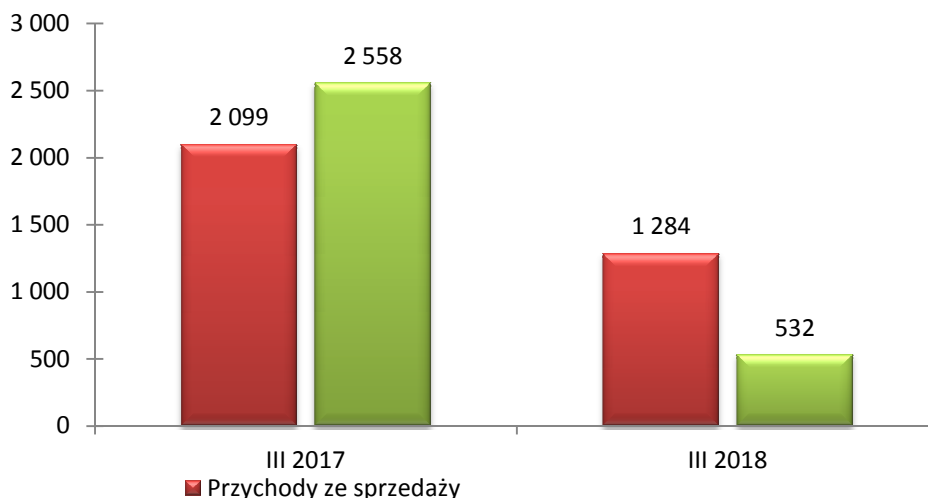
Grupa Kapitałowa DGA S.A. nie realizowała w III kw. 2018 r. znaczących inwestycji.

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 2018	III kwartał 2017	zmiana 2018 do 2017
Przychody netto ze sprzedaży	1 284	2 099	-815
Koszt własny sprzedaży	897	1 103	-206
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	387	996	-609
Koszty sprzedaży	6	13	-7
Koszty ogólnego zarządu	257	234	23
Zysk / Strata ze sprzedaży	124	749	-625
Pozostałe przychody operacyjne	25	1 115	-1 090
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-30	61	-91
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	119	1 925	-1 806
Przychody finansowe	529	645	-116
Koszty finansowe	0	4	-4
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	648	2 566	-1 918
Podatek dochodowy	-18	-8	-10
Podatek dochodowy - odroczony	-98	0	-98
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	532	2 558	-2 026
Działalność zaniechana	-18	-7	

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży, wyniki finansowe (w tys. zł)

W III kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej DGA S.A. wyniosły 1.284 tys. zł, co przełożyło się na wygenerowany zysk brutto na sprzedaży w wysokości 387 tys. zł.

Koszty sprzedaży i zarządu pozostały na podobnym poziomie, co w III kwartale 2017 r.

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

Przychody finansowe w III kwartale 2018 r. ukształtowały się na poziomie 529 tys. zł i wynikają przede wszystkim z wyższej wyceny akcji PTWP S.A. notowanej na rynku NewConnect (+358 tys. zł), a także z otrzymanej dywidendy (+91 tys. zł) i odsetek od udzielonych pożyczek oraz lokat bankowych.

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, Grupa Kapitałowa DGA S.A. wykazała w III kwartale 2018 roku zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 532 tys. zł.

W działalności zaniechanej wykazano wyniki spółki FD Polska Sp. z o.o., która w czerwcu 2018 r. sprzedała serwis www.fastdeal.pl, który stanowił podstawowy przedmiot jej działalności. W związku z powyższym zaniechano prezentowania segmentu „Portale internetowe”.

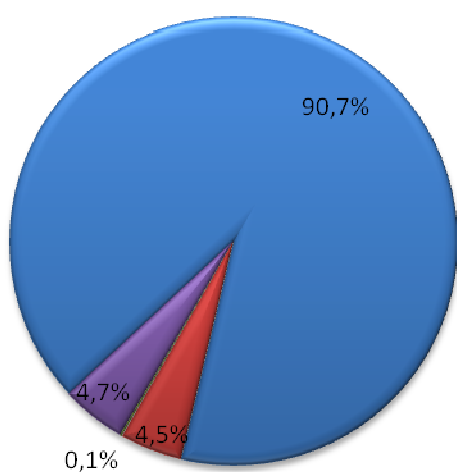
1.1. Wyniki na segmentach branżowych

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

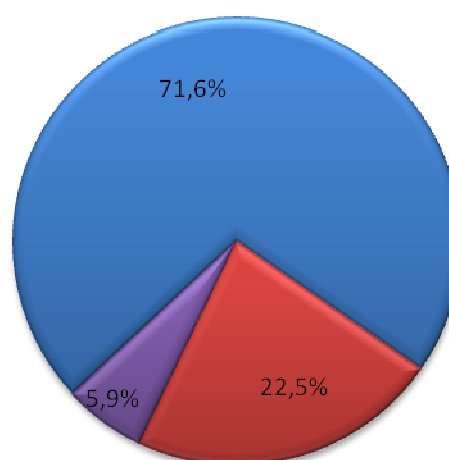
Wyszczególnienie	Przychody *)			Wynik na segmencie *)		
	III kwartał	III kwartał	zmiana	III kwartał	III kwartał	zmiana
	2018	2017	2018 do 2017	2018	2017	2018 do 2017
Projekty europejskie	920	1 906	-986	182	962	-780
Doradztwo restrukturyzacyjne, konsulting zarządczy i finansowy	289	94	195	175	-13	188
Portale internetowe	-	3	-3	-	-7	7
Przychody nie przypisane segmentom	76	98	-22	30	29	1
Wartość ogółem przed eliminacjami konsolidacyjnymi	1 285	2 101	-816	387	971	-584
Eliminacje konsolidacyjne	-1	-2	1	0	25	-25
Wartość ogółem	1 284	2 099	-815	387	996	-609

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

Wykres 3. Udział segmentów w przychodach Grupy Kapitałowej DGA S.A.



III kwartał 2017



III kwartał 2018

- Projekty Europejskie
- Doradztwo restrukturyzacyjne, konsulting zarządczy i finansowy
- Przychody nie przypisane segmentom

Segment Projektów Europejskich zrealizował najwyższe przychody w Grupie Kapitałowej DGA S.A. (71,6% udział). Przy przychodach na poziomie 920 tys. zł wygenerował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 182 tys. zł, co oznacza 19,8% rentowność.

Segment Doradztwa restrukturyzacyjnego, konsultingu zarządczego i finansowego zrealizował 289 tys. zł przychodów, co przełożyło się na 175 tys. zł zysku 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	30-09-2018	30-06-2018	30-09-2017	% zmiany do 30-06-2018	% struktura 30-09-2018
Aktywa trwałe	4 890	5 004	4 737	-2,3%	17,6%
Wartości niematerialne	17	18	32	-5,6%	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 002	2 024	1 638	-1,1%	7,2%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	1 541	1 571	1 143	-1,9%	5,5%
Udzielone pożyczki	126	140	793	-10,0%	0,5%
Pozostałe należności	34	42	62	0,0%	0,1%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 170	1 209	1 069	-3,2%	4,2%
Aktywa obrotowe	22 891	23 941	20 535	-4,4%	82,4%
Udzielone pożyczki	799	1 463	850	-45,4%	2,9%
Należności z tytułu dostaw i usług	329	419	1 064	-21,5%	1,2%
Należności z tytułu realizowanych projektów finansowanych ze środków unijnych	8 396	8 267	4 957	1,6%	30,2%
Pozostałe należności	352	1 219	1 213	-71,1%	1,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	1	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 341	5 982	4 787	6,0%	22,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 674	6 591	7 663	1,3%	24,0%
AKTYWA OGÓŁEM	27 781	28 945	25 272	-4,0%	100,0%

W porównaniu do stanu z końca czerwca 2018 roku nastąpił spadek sumy bilansowej o 4%.

Wartość aktywów trwałych nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do 30 czerwca 2018 r.

Zmiana poziomu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca czerwca 2018 roku wynikała głównie z:
- niższego poziomu pozostałych należności o 867 tys. zł, co związane było z otrzymanym zwrotem zabezpieczenia należytego wykonania umowy,

- niższym poziomem pożyczek o 664 tys. zł w związku z ich spłatami (głównie przez Mennica-Metale Szlachetne S.A.),
- zwiększeniu wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 359 tys. zł spowodowane głównie wzrostem wartości pakietu akcji PTWP S.A.
- wzrostu poziomu należności z tytułu realizowanych projektów współfinansowanych ze środków unijnych o kwotę 129 tys. zł.

Tabela nr 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2017	III kwartał 2018
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,18	0,35
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,04	1,79
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,22	0,44

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

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

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

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

Wyszczególnienie	30-09-2018	30-06-2018	30-09-2017	% zmiany do 30-06-2018	% struktura 30-09-2018
Kapitał własny	16 789	16 276	15 075	3,2%	60,4%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	16 730	16 254	15 025	2,9%	60,2%
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	32,5%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 838	4 838	2 860	0,0%	17,4%
Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	34	34	34	0,0%	0,1%
Kapitał rezerwowý na nabycie akcji własnych	779	779	1 000	0,0%	2,8%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-2,8%
Zyski/straty zatrzymane	2 816	2 340	2 868	20,3%	10,1%
Udziały niesprawujące kontroli	59	22	50	168,2%	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	746	688	439	8,4%	2,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	47	47	111	0,0%	0,2%

Rezerwa na podatek odroczoney	699	640	328	9,2%	2,5%
Pozostałe zobowiązania	0	1	0	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	10 246	11 981	9 758	-14,5%	36,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	160	348	221	-54,0%	0,6%
Rezerwy	272	299	290	-9,0%	1,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	871	958	831	-9,1%	3,1%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	8 784	9 487	7 946	-7,4%	31,6%
Pozostałe zobowiązania	159	889	470	-82,1%	0,6%
PASYWA OGÓŁEM	27 781	28 945	25 272	-4,0%	100,0%

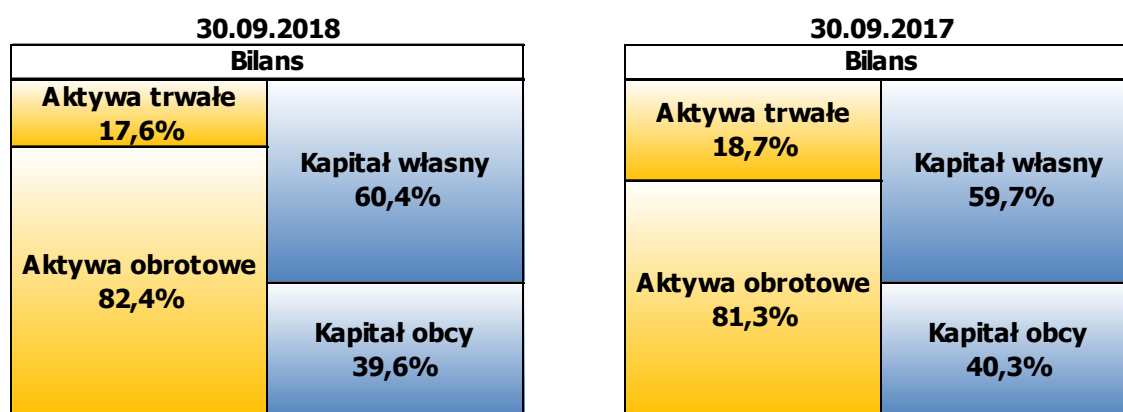
Na zmianę wartości kapitału własnego wpływ miał wygenerowany zysk netto w III kwartale 2018 r. w wysokości 532 tys. zł.

Wysokość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 58 tys. zł w skutek wyższej rezerwy na podatek odroczoney.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z:

- spadku pozostałych zobowiązań o 730 tys. zł (w tym zawarte było zobowiązanie do wypłaty dywidendy),
- zmniejszenia zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty współfinansowane ze środków unijnych o kwotę 703 tys. zł,
- zmniejszenia zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych o 188 tys. zł.

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 2017	III kwartał 2018
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,60	0,60
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,43	3,18
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	3,59	3,28
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,45	0,48

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 2018	III kwartał 2017	zmiana 2018 do 2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1	2 360	-2 359
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	842	-159	1 001
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-760	0	-760
Razem przepływy netto	83	2 201	-2 118
Środki pieniężne na koniec okresu	6 674	7 663	-989

Na przepływy z działalności operacyjnej w III kwartale 2018 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wykazany zysk netto,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań (-1.709 tys. zł),
- zmniejszenie poziomu należności (+716 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (-358 tys. zł).

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

- spłata części pożyczek (+757 tys. zł),
- udzielenie pożyczki (-140 tys. zł),
- otrzymane odsetki (+106 tys. zł),
- otrzymane dywidendy (+91 tys. zł).

W przepływach z działalności finansowej wykazano wydatki w wysokości 760 tys. zł, co związane było z wypłatą dywidendy.

4. Wybrane wskaźniki finansowe

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2017	III kwartał 2018
Rentowność sprzedaży brutto (%)	30,1%	47,5%
Rentowność sprzedaży netto (%)	41,4%	121,9%
Rentowność majątku ROA (%)	7,5%	42,8%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	12,9%	74,9%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	39,6%	40,3%
Trwałość struktury finansowania (%)	63,1%	61,4%

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2018 zasoby finansowe były wykorzystywane zgodnie z planem, przeznaczeniem i bieżącymi potrzebami. W aspekcie płynności finansowej działania w zakresie zarządzania zasobami finansowymi skoncentrowane były na lokowaniu nadwyżek finansowych w bezpieczne lokaty bankowe.

Tabela nr 9. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	III kwartał 2017	III kwartał 2018
Wskaźnik bieżącej płynności	2,23	2,10
Wskaźnik płynności szybkiej	2,23	2,10
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,65	0,79

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

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

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

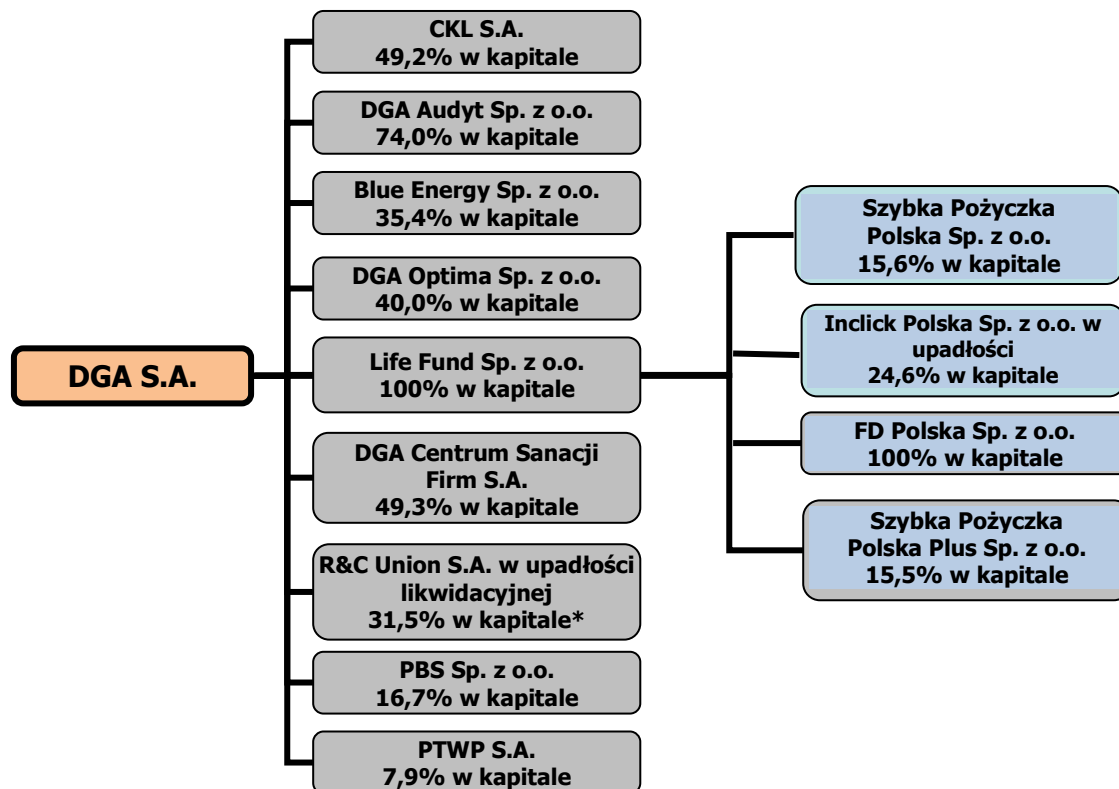
Powyższe wartości potwierdzają zdolność Grupy Kapitałowej DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 65% wszystkich bieżących zobowiązań z uwzględnieniem najbardziej płynnych aktywów, których zdolność do regulacji zobowiązań 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

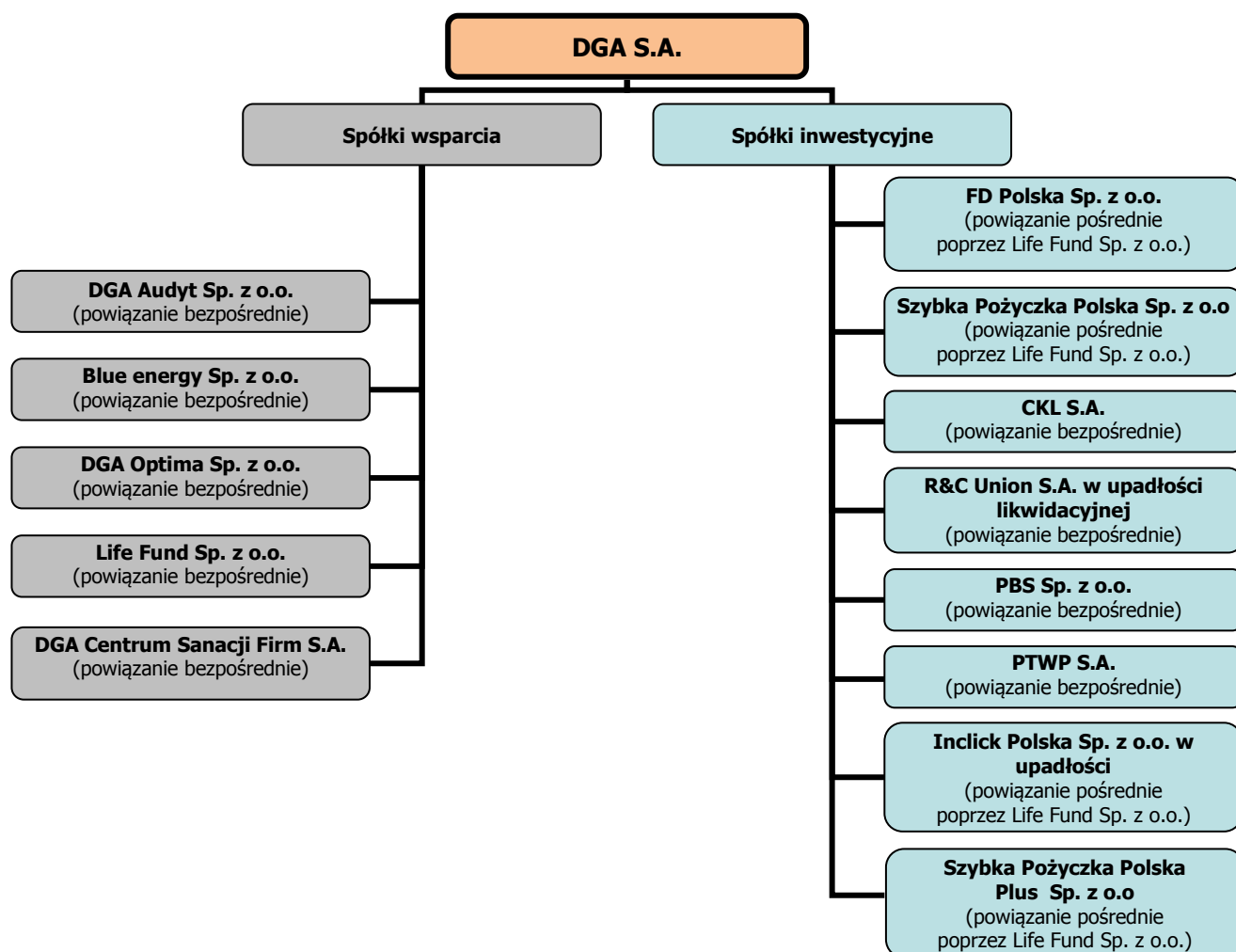
1. Opis zmian organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji.

Diagram nr 2. Powiązania organizacyjne/kapitałowe na dzień 30.09.2018 r.



*2 listopada 2018 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ukazało się obwieszczenie Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, Wydział XI Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych informujące, że postanowieniem z dnia 23 października 2018 r., wydanym w sprawie o sygnaturze akt XI GUp 51/13, Sąd stwierdził zakończenie postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku dłużnika R&C Union S.A. z siedzibą w Poznaniu. Postanowienie oczekuje na uprawomocnienie.

Diagram 3. Podział spółek wg rodzaju (powiązanych bezpośrednio lub pośrednio z DGA S.A.) na 30.09.2018 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.

Tabela nr 10. Jednostki podlegające konsolidacji:

1. Spółki wsparcia	Metoda konsolidacji
Life Fund Sp. z o.o.	metoda pełna
DGA Centrum Sanacji Firm S.A.	metoda pełna
DGA Audyt Sp. z o.o.	metoda praw własności
Blue Energy Sp. z o.o.	metoda praw własności
DGA Optima Sp. z o.o.	metoda praw własności
2. Spółki inwestycyjne	
FD Polska Sp. z o.o.	metoda pełna
Szybka Pożyczka Polska Sp. z o.o.	nie podlega
Szybka Pożyczka Polska Plus Sp. z o.o.	nie podlega
CKL S.A.	nie podlega
R&C Union S.A. w upadłości likwidacyjnej	nie podlega
PBS Sp. z o.o.	nie podlega
PTWP S.A.	nie podlega
InClick Polska Sp. z o.o. w upadłości	nie podlega

W III kw. 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozpoczęciu likwidacji spółki FD Polska Sp. z o.o. z dniem 1 listopada 2018 r.

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 2018 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 2018 roku nie miała miejsca emisja, wykup, bądź spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta.

4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 29 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia części zysku z 2017 r. - kwotę 759.985,50 PLN, tj. 0,75 PLN na jedną akcję, na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

Zgodnie z art. 364 § 2 k.s.h. z dywidendy wykluczone były akcje własne będące w posiadaniu DGA S.A. ZWZ DGA S.A., działając w oparciu o art. 348 § 2 k.s.h. oraz § 29 ust. 5 Statutu Spółki, ustaliło następujące terminy:

- dzień ustalenia prawa do dywidendy na 15 czerwca 2018 r.
- dzień wypłaty dywidendy na 4 lipca 2018 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%
w tym akcje uprzywilejowane	-	-	-	-
Krzysztof Puzio	57 810	57 810	5,11%	5,11%
w tym akcje uprzywilejowane	-	-	-	-

*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 15.11.2018 r.:

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	-	-	-	-
Krzysztof Puzio	57 810	57 810	5,11%	5,11%
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 kwartalnego:

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 na dzień 15.11.2018 r.:

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 wiarygodności emitenta lub jednostki zależnej

DGA S.A. raportem bieżącym nr 20/2018 poinformowała, że w dniu 20 września 2018 r. ogłoszony został wyrok w sprawie wniesionej przez SEKA S.A. apelacji od wyroku Sądu Okręgowego w Poznaniu dotyczącego projektu „**Powiązania kooperacyjne polskich przedsiębiorstw**”.

Na rozprawie Sąd Apelacyjny w Poznaniu I Wydział Cywilny wydał wyrok zgodnie z którym:

- Zmienił zaskarżony wyrok w ten tylko sposób, że:
 - a) obniżył zasądzoną na rzecz DGA S.A. kwotę 1.232.580,00 zł do kwoty 1.220.255,40 zł (obniżenie o kwotę 12.324,60 zł),
 - b) odsetki za opóźnienie od kwoty 1.043.736,87 zł zasądził na rzecz DGA S.A. od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia zapłaty (w wyroku I instancji odsetki zasądzone były na rzecz DGA S.A. od 17 stycznia 2014 r.),
- W pozostałym zakresie oddalił apelację firmy SEKA S.A.
- Zasądził od SEKA S.A. na rzecz DGA S.A. kwotę 11.250 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego w postępowaniu apelacyjnym.

Do dnia ogłoszenia ww. wyroku DGA S.A. otrzymała od firmy SEKA S.A. kwotę 1.115.630,81 zł należności głównej i 360.730,82 zł odsetek, natomiast po ogłoszeniu wyroku SEKA S.A. wpłaciła dodatkowo 543.036,78 zł, w tym:

- 104.624,59 zł należności głównej,
- 350.555,06 zł z tytułu odsetek,
- 87.857,13 zł z tytułu zwrotu kosztów sądowych i kosztów zastępstwa procesowego.

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 2018 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 2018 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

.....

Mirosław Marek - Wiceprezes Zarządu

.....

Poznań, dnia 15 listopada 2018 roku