

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE I
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH
ZA III KWARTAŁ 2022 ROKU**

**GRUPA KAPITAŁOWA
DGA S.A.**

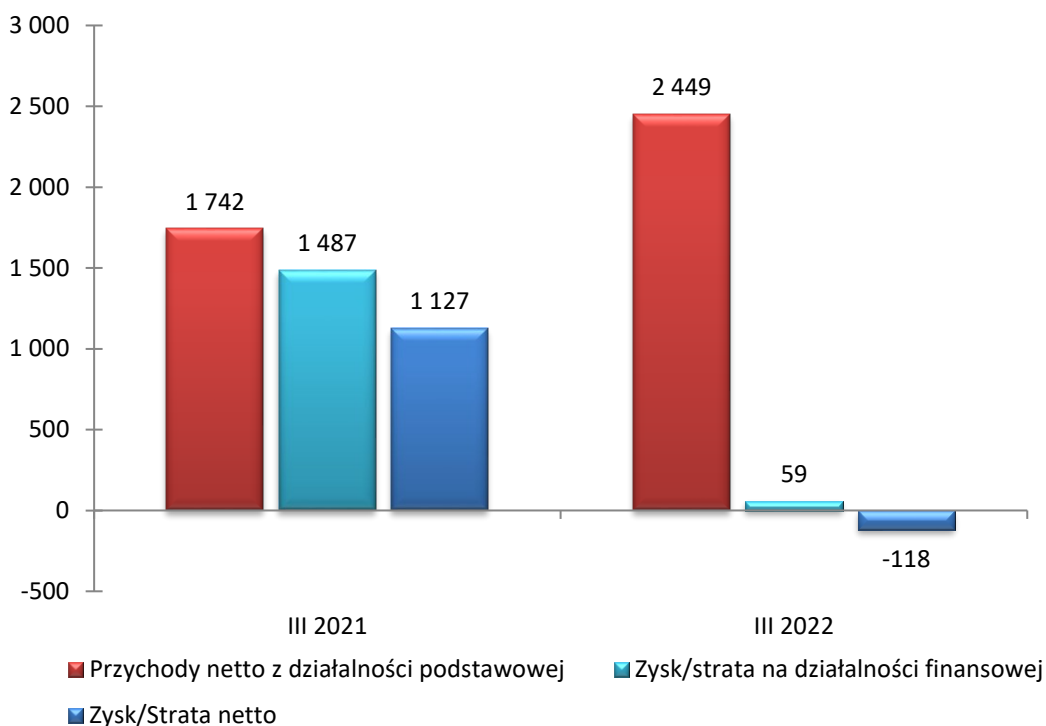
SPIS TREŚCI**str.**

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 2022	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 2022 R. ORAZ CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	5
2.	POZOSTAŁE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	5
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	8
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	10
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	13
4.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	13
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.....	20
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 2022 r. Grupa Kapitałowa DGA S.A. zakończyła przychodami z działalności podstawowej w wysokości 2.449 i wygenerowaną stratą netto w wysokości 118 tys. zł.

Wykres 1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DGA S.A. w III kwartale 2021 i 2022 r. (w tys. zł)



Poniżej zaprezentowano najważniejsze zdarzenia i czynniki jakie miały wpływ na sytuację w III kwartale 2022 r.:

1. Działalność segmentu Projektów europejskich

W III kwartale 2022 r. segment Projektów europejskich wygenerował 96,3% przychodów całej Grupy Kapitałowej DGA S.A. Przy przychodach na poziomie 2.358 tys. zł wygenerował zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 158 tys. zł.

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. 2022 r. obszar ten wygenerował zysk na poziomie 59 tys. zł, co wynikało z jednej strony z otrzymanej dywidendy z PTWP S.A. w wysokości 328 tys., a z drugiej strony z niższej wyceny pakietu akcji PTWP o 285 tys. zł.

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A. W III KWARTALE 2022**Zdarzenia w sferze inwestycji kapitałowych**

W dniu 22 sierpnia 2022 r. DGA S.A. podpisała umowę sprzedaży 10 udziałów spółki Blue energy Sp. z o.o. za łączną kwotę 2.200.000,00 zł. Udziały nabyła spółka Blue energy Sp. z o.o. w celu ich umorzenia.

Wartość udziałów Blue energy Sp. z o.o. na 30 czerwca 2022 r. została zwiększona do kwoty 2.200.000 zł i związku z powyższym transakcja ta nie miała wpływu na wynik finansowy za III kw. 2022 r., a została już ujęta w wynikach pierwszego półrocza 2022 r.

Po sprzedaży DGA S.A. nie posiada żadnych udziałów w Blue energy Sp. z o.o.

Zdarzenia dotyczące obszaru bieżącej działalności oraz sfery finansów***1. Informacja na temat oceny wpływu skutków koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej DGA S.A.***

16 maja 2022 r. odwołano stan epidemii koronawirusa COVID-19. Do czasu jego odwołania jego stan nie wpływał istotnie na działalność Grupy Kapitałowej DGA S.A.

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

W lutym 2022 r. Ukraina została zaatakowana przez Federacją Rosyjską. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania konflikt zbrojny trwa. Sytuacja ta nie ma obecnie wpływu na prowadzoną działalność Emitenta, jak i spółek z Grupy Kapitałowej DGA S.A. oraz na prezentowane pozycje w sprawozdaniu finansowym. Sytuacja konfliktu zbrojnego może mieć jednak wpływ na zakres i przedmiot nowych przyszłych projektów.

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.

3. 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 2022 r. spółka dominująca DGA S.A. kontynuowała swoje działania w zakresie realizacji pozyskanych projektów, w tym współfinansowanych w ramach perspektywy finansowej 2014-2020, a także w dniu 28 września 2022 r. poinformowała o zwiększeniu wartości projektu o dofinansowanie pt. „Samozatrudnienie – pomysłem na życie”.

Budżet projektu przypadający na DGA S.A zwiększył się z kwoty 5.814.021,40 zł do 7.141.134,00 zł, a okres realizacji projektu został wydłużony do 30 listopada 2023 r.

Zdarzenia korporacyjne

1. Publikacja sprawozdań finansowych

30 września 2022 r. opublikowane zostało skonsolidowane rozszerzone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 r. Grupy Kapitałowej DGA S.A.

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 2022 r. oraz czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

Rozpoczęcie procesu dezinwestycji w PBS Sp. z o.o.

W dniu 21 listopada 2022 r. Zarząd DGA S.A. raportem bieżącym nr 14/2022 poinformował, że Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PBS Sp. z o.o. podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż wszystkich 1000 udziałów będących w posiadaniu DGA S.A. na rzecz pozostałych wspólników PBS Sp. z o.o. po cenie 500 zł za jeden udział.

Zgoda na sprzedaż udziałów w PBS Sp. z o.o. ma charakter terminowy i udzielona jest na czas do dnia 20 grudnia 2022 r.

W tym okresie DGA S.A. zamierza dokonać dezinwestycji poprzez podpisanie trzech umów sprzedaży wszystkich udziałów w PBS Sp. z o.o.

Zmiana firmy DGA Kancelaria Restrukturyzacji i Upadłości S.A.

W dniu 25 października 2022 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmianę firmy z DGA Kancelaria Restrukturyzacji i Upadłości S.A. na DGA Kancelaria S.A.

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

Ze wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że w III kwartale 2022 r. PKB Polski wzrósł o 0,9% kwartał do kwartału. Na 2022 r. prognozy dla Polski przedstawiane przez różne instytucje finansowe zakładają wzrost PKB w przedziale 3,5-4,0%. Nie mniej jednak na PKB bardzo mocny wpływ będzie miała dalsza sytuacja w Ukrainie oraz rosnące koszty związane z energią elektryczną, gazem i pozostałymi surowcami energetycznymi. Niepokojące są natomiast dane o inflacji, która jest bardzo wysoka. W październiku 2022 r. wyniosła aż 17,9% (dane wstępne) i zgodnie z prognozami dwucyfrowa inflacja utrzyma się w całym 2022 r. i prawdopodobnie w 2023 r. Bardzo wysoka inflacja powoduje, że Rada Polityki Pieniężnej systematycznie podnosiła stopy procentowe. Stopa referencyjna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 6,75%. Wg niektórych ekonomistów stopa referencyjna może sięgnąć nawet 7,5%, co oznacza znaczące ograniczenie zdolności kredytowej przyszłych kredytobiorców i możliwość pojawienia się kłopotów obecnych kredytobiorców w związku z bardzo istotnym zwiększeniem rat kredytowych.

Stopa bezrobocia we wrześniu 2022 r. wynosiła 5,1% (dane wstępne) i utrzymuje się na stabilnym poziomie. Wg metodologii liczenia bezrobocia przez UE bezrobocie we wrześniu wyniosło w Polsce 2,6% przy średniej UE na poziomie 6%.

Największym problemem w przyszłości może być bardzo wysoka inflacja, rosnący dynamicznie dług publiczny Polski, a także coraz wyższe koszty obsługi tego długu w związku z rosnącymi stopami procentowymi. Epidemia koronawirusa spowodowała bardzo duży wzrost zadłużenia w związku z uchwaleniem ustaw mających na celu ograniczenie negatywnych skutków epidemii koronawirusa, a konflikt zbrojny w Ukrainie zapoczątkowany w lutym 2022 r. i fala emigracji jest dodatkowym obciążeniem finansowym dla Polski.

W aspekcie działalności Grupy Kapitałowej DGA S.A. głównymi czynnikami, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe są:

- opóźnienia w uruchomieniu środków unijnych z nowej perspektywy finansowej 2021-2027 i funduszu odbudowy

Z nowej perspektywy finansowej 2021-2027 Polska otrzymać ma około 139 mld EUR w formie dotacji oraz 34 mld EUR w pożyczkach.

Z pierwotnych informacji przedstawianych przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej wynikało, że pierwsze konkursy w ramach nowej perspektywy finansowej na lata 2021-2027 miały zostać ogłoszone pod koniec 2021 r. Jednak to nie nastąpiło. Dopiero 25 stycznia 2022 r. odbyło się spotkanie inaugurujące formalne negocjacje Umowy Partnerstwa na lata 2021-2027 z Komisją Europejską. W związku z powyższym zakładać należy, że pierwsze środki pieniężne wpłyną do beneficjentów na początku 2023 r.

Do tego czasu DGA S.A. realizować będzie projekty pozyskane z poprzedniej perspektywy unijnej.

Ponadto DGA S.A. analizować będzie możliwości w zakresie wykorzystywania środków z funduszu odbudowy (o ile środki zostaną uruchomione), który ma być dodatkowym instrumentem w walce ze skutkami epidemii COVID-19. Z tego funduszu Polska otrzymać ma 34 mld EUR w postaci kredytów i 23 mld EUR w postaci bezzwrotnych dotacji. Fundusz Odbudowy ma dwa główne cele: odbudowę i przywracanie odporności systemów gospodarczych oraz przygotowanie na przyszłe, nieprzewidziane okoliczności.

- restrukturyzacje przedsiębiorstw

Drugi z czynników to przewidywany wzrost upadłości, jak i otwieranych postępowań restrukturyzacyjnych związany z faktem, że bardzo dynamicznie rosną koszty funkcjonowania firm, w tym przede wszystkim związane z energią i gazem. Dodatkowo bardzo wysoka inflacja powoduje zwiększanie się presji na wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach. Na to nałożyły się spłaty różnych form wsparcia, które zostały uruchomione w trakcie epidemii COVID-19. W obliczu tego faktu DGA S.A. wraz z DGA Kancelaria S.A. mają szansę na pozyskanie kolejnych projektów pozwalających na przeprowadzenie skutecznych procesów restrukturyzacyjnych i/lub upadłościowych.

- bardzo istotne zmiany w podatkach i innych daninach publicznoprawnych

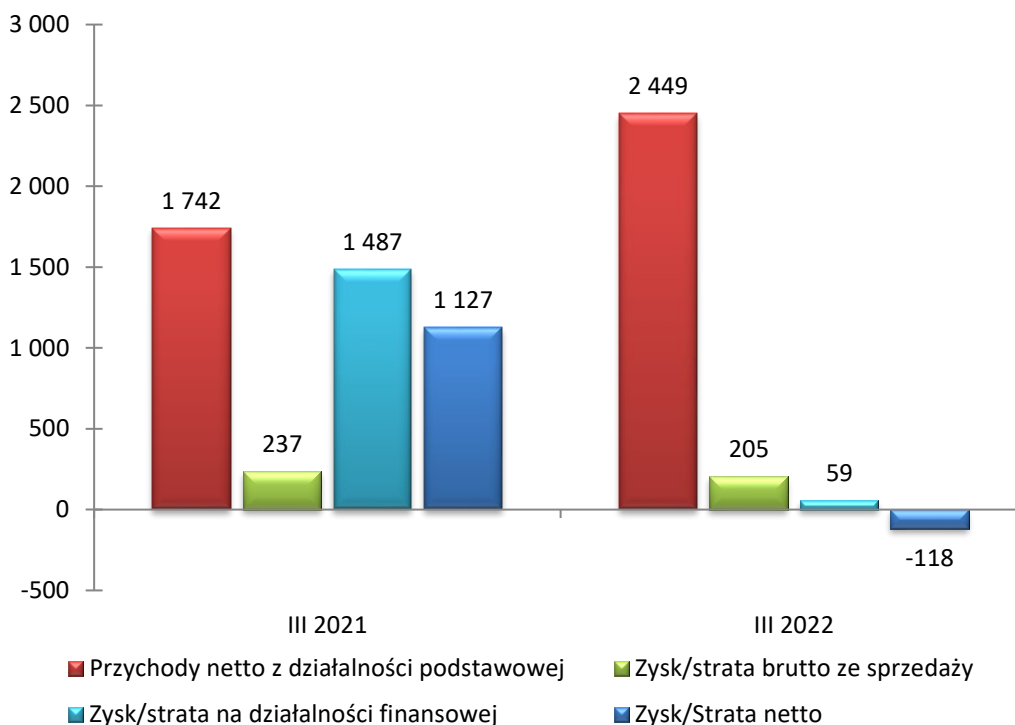
W 2022 r. w życie weszły bardzo istotne zmiany w opodatkowaniu zarówno osób fizycznych jak i prawnych w związku z uchwaleniem tzw. „Polskiego Ładu”. W pierwszych miesiącach 2022 r. nastąpiło już kilka korekt i nowelizacji ustaw związanych z Polskim Ładem i zapowiedziano kolejne. Wiąże się to z koniecznością poniesienia dużych nakładów pracy i kosztów w celu dostosowania się do nowych przepisów prawnych.

3. Program inwestycyjny

Grupa Kapitałowa DGA S.A. nie realizowała w III kw. 2022 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 2022	III kwartał 2021	zmiana 2022 do 2021
Przychody netto z działalności podstawowej	2 449	1 742	707
Koszt działalności podstawowej	2 244	1 505	739
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	205	237	-32
Koszty sprzedaży	6	17	-11
Koszty ogólnego zarządu	301	300	1
Zysk / Strata ze sprzedaży	-102	-80	-22
Pozostałe przychody operacyjne	-70	71	-141
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0
Udział w zyskach/stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	-22	-68	46
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-194	-77	-117
Przychody finansowe	343	1 487	-1 144
Koszty finansowe	284	0	284
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-135	1 410	-1 545
Podatek dochodowy	-17	283	-300
Zysk/strata netto	-118	1 127	-1 245

Wykres 2. Wyniki finansowe (w tys. zł)

W III kwartale 2022 roku przychody z działalności podstawowej Grupy Kapitałowej DGA S.A. wyniosły 2.449 tys. zł, co przełożyło się na wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 205 tys. zł, co jest wartością porównywalną z III kw. 2021 r.

Koszty sprzedaży i zarządu pozostały na podobnym poziomie, co w III kwartale 2021 r.

Przychody finansowe w III kw. 2022 r. wyniosły 343 tys. zł i wynikały przede wszystkim z otrzymanej dywidendy ze spółki Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. (+328 tys. zł). Z kolei największy wpływ na koszty finansowe miała niższa wycena pakietu akcji PTWP S.A. (-285 tys. zł).

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, Grupa Kapitałowa DGA S.A. wykazała w III kwartale 2021 roku stratę netto w wysokości 118 tys. zł.

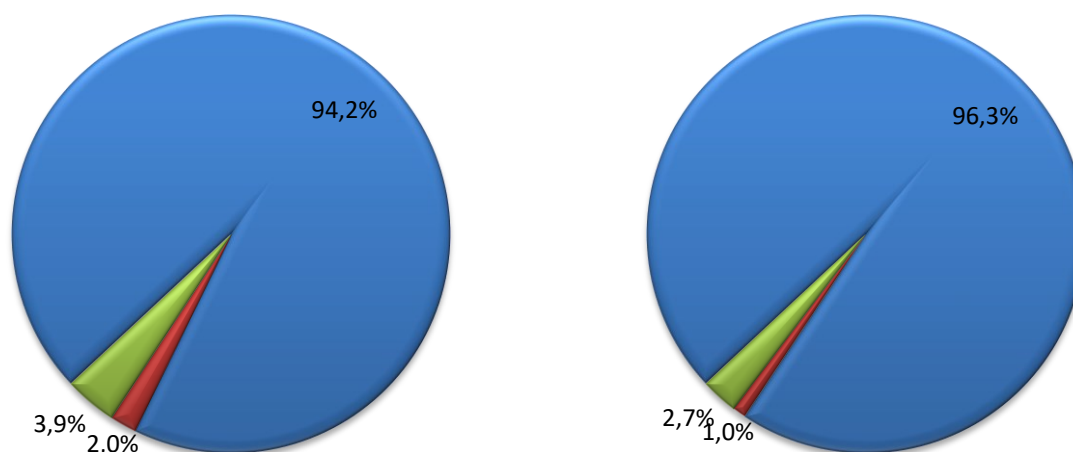
1.1. Wyniki na segmentach branżowych**Tabela nr 2. Wyniki na segmentach branżowych (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Przychody *)			Wynik na segmencie *)		
	III kwartał	III kwartał	zmiana	III kwartał	III kwartał	zmiana
	2022	2021	2022 do 2021	2022	2021	2022 do 2021
Projekty europejskie, pozostałe doradztwo w zakresie projektów unijnych i akceleryjnych	2 358	1 635	723	158	173	-15
Doradztwo restrukturyzacyjne, konsulting zarządczy i finansowy	24	34	-10	-5	15	-20

Przychody nie przypisane segmentom	67	67	0	52	49	3
Wartość ogółem przed eliminacjami konsolidacyjnymi	2 449	1 736	713	205	237	-32
Eliminacje konsolidacyjne	0	6	-6	0	0	0
Wartość ogółem	2 449	1 742	707	205	237	-32

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

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



I kwartał 2021

I kwartał 2022

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

Segment Projektów Europejskich zrealizował najwyższe przychody w Grupie Kapitałowej DGA S.A. (96,3% udział). Przy przychodach na poziomie 2.358 tys. zł wygenerował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 158 tys. zł. Segment realizuje przychody przede wszystkim z projektów współfinansowanych ze środków unijnych z perspektywy przewidzianej na lata 2014-2020. Perspektywa ta musi zostać rozliczona do końca 2023 r. Wdrażanie projektów z nowej perspektywy unijnej ma bardzo duże opóźnienia. Przewiduje się, że nowe konkursy z tej perspektywy zostaną ogłoszone na przełomie 2022/2023 roku.

Segment Doradztwa restrukturyzacyjnego, konsultingu zarządczego i finansowego zrealizował 24 tys. zł przychodów, co przełożyło się na stratę brutto na sprzedaży w wysokości 5 tys. zł. Wyniki segmentu są ściśle powiązane z ilością spraw powierzonych przez sądy dla spółki zależnej DGA Kancelaria S.A., która pełnić może funkcję nadzorcy/zarządcy sądowego w postępowaniach restrukturyzacyjnych lub syndyka

w postępowaniach upadłościowych. Przewiduje się, że nadchodzący kryzys gospodarczy spowodować może znaczący wzrost postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych, co przełożyć może się na większą ilość prowadzonych postępowań.

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	30-09-2022	30-06-2022	30-09-2021	% zmiany do 30-06-2022	% struktura 30-09-2022
Aktywa trwałe	4 074	4 034	3 658	1,0%	11,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 747	1 768	1 801	-1,2%	5,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	889	911	856	-2,4%	2,6%
Udzielone pożyczki	670	571	163	17,3%	2,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	768	784	838	-2,0%	2,3%
Aktywa obrotowe	30 038	35 182	22 856	-14,6%	88,1%
Udzielone pożyczki	742	871	2 345	-14,8%	2,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	402	611	343	-34,2%	1,2%
Pozostałe należności	15 129	14 724	7 018	2,8%	44,4%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	6 844	9 328	6 694	-26,6%	20,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 921	9 648	6 456	-28,3%	20,3%
AKTYWA OGÓŁEM	34 112	39 216	26 514	-13,0%	100,0%

Wartość aktywów trwałych nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do 30 czerwca 2022 r.

Zmiana poziomu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca czerwca 2022 roku wynikała głównie z:

- zwiększenia finansowania z własnych środków projektów unijnych, co spowodowało obniżenie salda środków pieniężnych,
- zmniejszenia wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 2.484 tys. zł spowodowane sprzedażą wszystkich udziałów w Blue Energy Sp. z o.o. oraz niższą wyceną pakietu akcji PTWP S.A.,
- wypłatą dywidendy w wysokości 608 tys. zł.

Tabela nr 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,27	0,26
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	2,42	1,92
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,30	0,30

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

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

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

Źródła finansowania

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

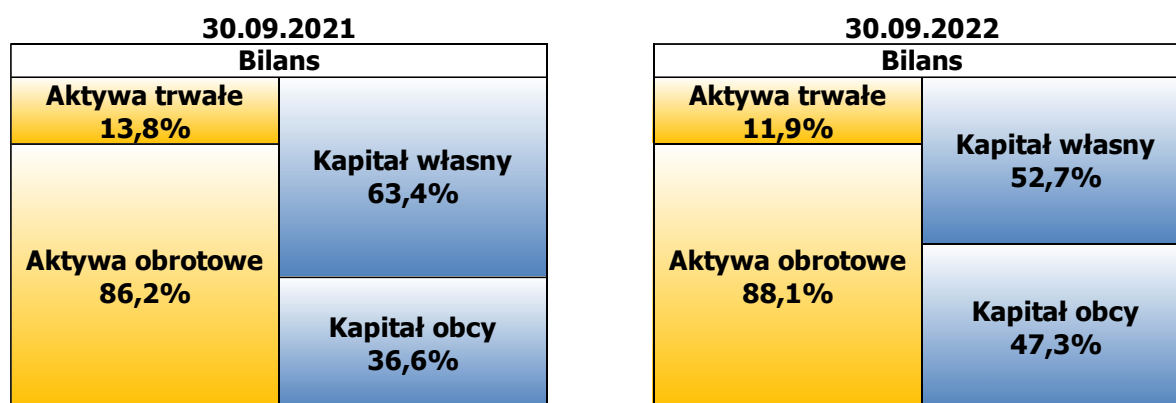
Wyszczególnienie	30-09-2022	30-06-2022	30-09-2021	% zmiany do 30-06-2022	% struktura 30-09-2022
Kapitał własny	17 986	18 105	16 797	-0,7%	52,7%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	17 890	17 997	16 777	-0,6%	52,4%
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	26,5%
Kapitały pozostałe	8 056	8 056	5 207	0,0%	23,6%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-2,3%
Zyski/straty zatrzymane	1 571	1 678	3 307	-6,4%	4,6%
Udziały niesprawujące kontroli	96	108	20	-11,1%	0,3%
Zobowiązania długoterminowe	1 053	1 521	1 057	-30,8%	3,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	41	42	57	-2,4%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczoney	1 012	1 479	1 000	-31,6%	3,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 073	19 590	8 660	-23,1%	44,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	287	414	191	-30,7%	0,8%
Rezerwy	583	533	432	9,4%	1,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46	486	226	-90,5%	0,1%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	13 854	17 217	7 456	-19,5%	40,6%
Pozostałe zobowiązania	271	908	317	-70,2%	0,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	32	32	38	0,0%	0,1%
PASYWA OGÓŁEM	34 112	39 216	26 514	-13,0%	100,0%

Na zmianę wartości kapitału własnego wpływ miała wygenerowana strata netto w III kwartale 2022 r. w wysokości 118 tys. zł.

Wysokość zobowiązań długoterminowych uległa zmniejszeniu o 468 tys. zł, w wyniku przede wszystkim niższej rezerwy na podatek odroczoney wynikający ze sprzedaży udziałów w Blue Energy Sp. z o.o.

Niższy poziom zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z zmniejszenia zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych (-3.363 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 2022	III kwartał 2021
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,53	0,63
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	4,41	4,59
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	4,67	4,88
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,50	0,38
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 2022	III kwartał 2021	zmiana 2022 do 2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 300	-411	-4 889
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 574	617	1 957
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1	-2	1
Razem przepływy netto	-2 727	204	-2 931
Środki pieniężne na koniec okresu	6 921	6 456	465

Na przepływy z działalności operacyjnej w III kwartale 2022 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wykazana strata netto,
- zmniejszenie poziomu zobowiązań (-4.567 tys. zł),
- zapłacony podatek dochodowy (-435 tys. zł),
- odsetki i udziały w zyskach (-343 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (+285 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-197 tys. zł).

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

- wpływ środków pieniężnych ze sprzedaży udziałów w Blue Energy (+2.200 tys. zł),
- otrzymane dywidendy (+328 tys. zł).

Na poziomie działalności finansowej nie odnotowano istotnych przepływów.

4. Wybrane wskaźniki finansowe

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2022	III kwartał 2021
Rentowność sprzedaży brutto (%)	8,4%	13,6%
Rentowność sprzedaży netto (%)	-4,8%	64,7%
Rentowność majątku ROA (%)	-1,3%	17,0%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	-2,6%	27,8%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	47,3%	36,6%
Trwałość struktury finansowania (%)	55,8%	67,3%

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2022 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 2022	III kwartał 2021
Wskaźnik bieżącej płynności	1,99	2,64
Wskaźnik płynności szybkiej	1,99	2,64
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,46	0,75

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

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

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

Powyższe wartości potwierdzają zdolność Grupy Kapitałowej DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 46% 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.

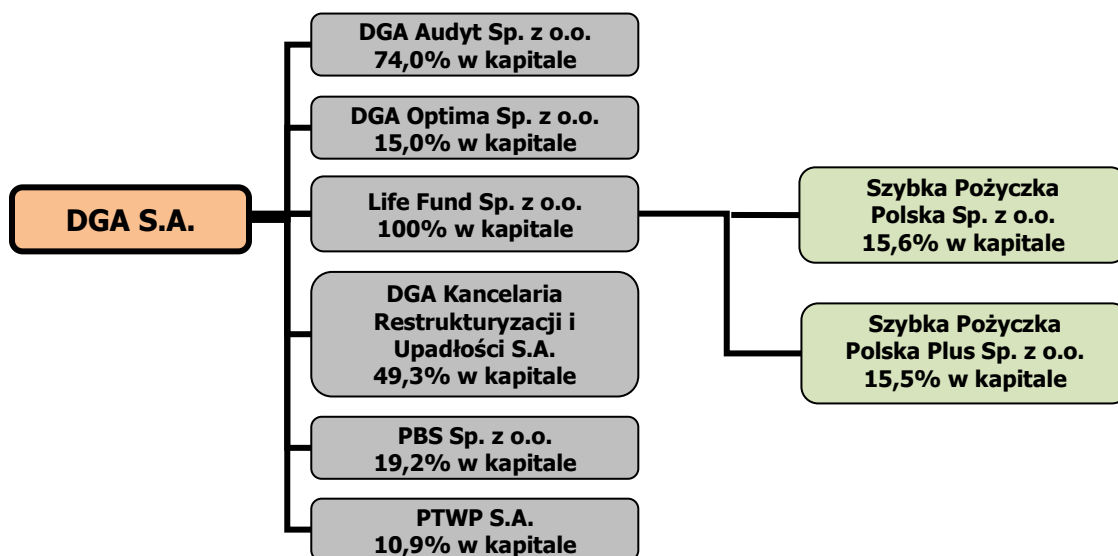
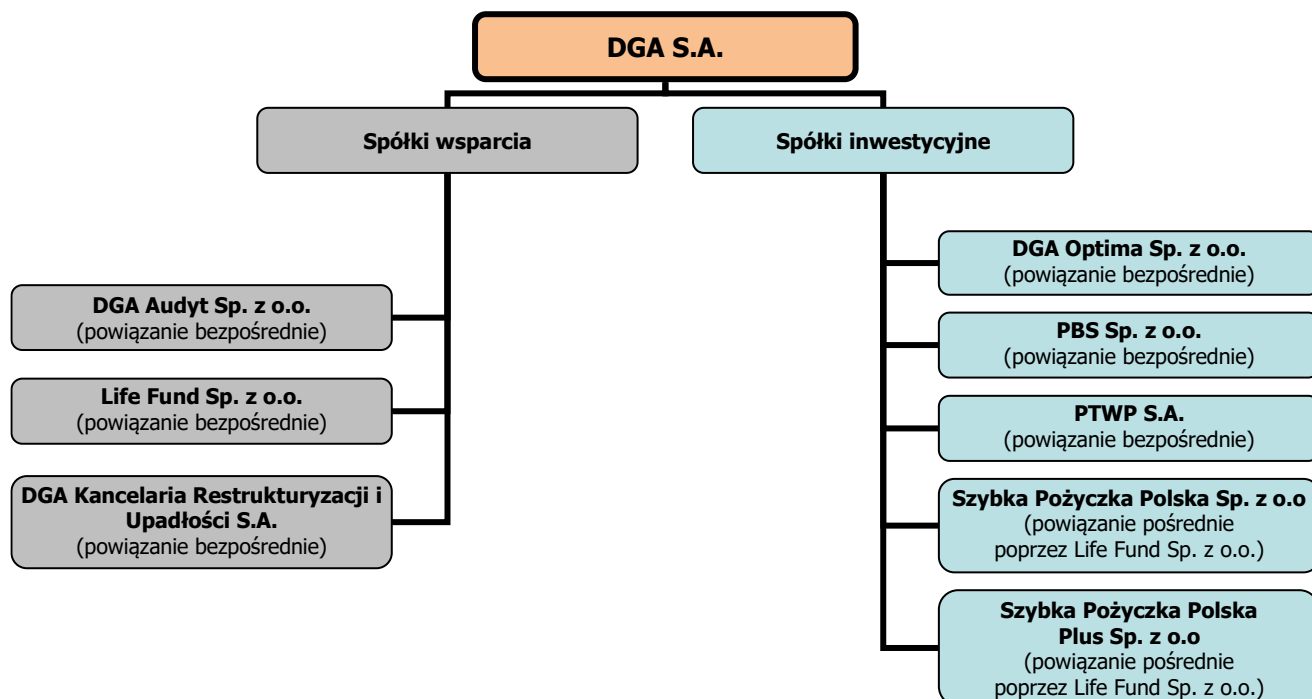
Diagram nr 2. Powiązania organizacyjne/kapitałowe na dzień 30.09.2022 r.

Diagram 3. Podział spółek wg rodzaju (powiązanych bezpośrednio lub pośrednio z DGA S.A.) na 30.09.2022 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 Kancelaria Restrukturyzacji i Upadłości S.A.	metoda pełna
DGA Audyt Sp. z o.o.	metoda praw własności
2. Spółki inwestycyjne	
DGA Optima Sp. z o.o.	nie podlega
PBS 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 2022 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 2022 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 22 czerwca 2022 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2021 r. Zgodnie z uchwałą:

- a) na dywidendę przeznaczonych zostało 607.988,40 zł;
- b) wysokość dywidendy wynosiła 0,60 zł na jedną akcję;
- c) liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 1.013.314 szt. akcji;
- d) z dywidendy wykluczone były akcje własne będące w posiadaniu DGA S.A. w ilości 116.965 szt.
- e) dzień ustalenia prawa do dywidendy – 4 lipca 2022 r.
- f) dzień wypłaty dywidendy – 14 lipca 2022 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	-	-	-	-

*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. 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 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 wiarygodności 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 przekaze 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 2022 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 2022 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

.....

Poznań, dnia 25.11.2022 roku