

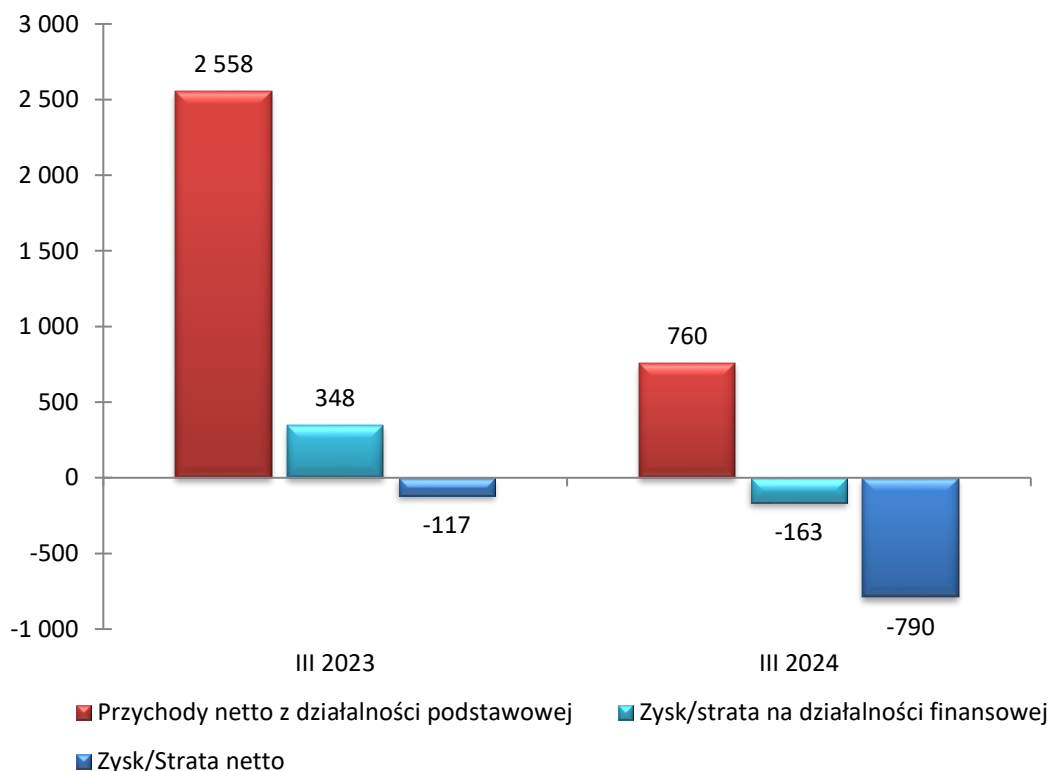
**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE I
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH
ZA III KWARTAŁ 2024 ROKU**

DGA S.A.

SPIS TREŚCI	str.
I. ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	3
II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ DGA S.A. W III KWARTALE 2024	4
III. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	5
1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE.....	5
2. PROGRAM INWESTYCYJNY	5
IV. WYNIKI FINANSOWE	6
1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DGA S.A.	6
1.1. WYNIKI NA SEGMENTACH BRANŻOWYCH	7
2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ DGA S.A.	8
3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DGA S.A.	11
4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	11
V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	13
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.	13
2. CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	14
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	14
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY	14
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	14
6. WSKAZANIE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY, ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	14
7. STAN POSIADANIA AKCJI DGA S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	15
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	16
9. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	16
10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	16
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.....	16

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

III kwartał 2024 r. DGA S.A. zakończyła przychodami z działalności podstawowej w wysokości 760 tys. i stratą netto w wysokości 790 tys. zł.

Wykres 1. Wyniki finansowe za III kw. 2023 i 2024 r. (w tys. zł)

Poniżej zaprezentowano najważniejsze informacje w poszczególnych obszarach, które miały wpływ na wyniki w III kwartale 2024 r., jak i będą wpływać na wyniki finansowe w kolejnych okresach:

1. Działalność segmentu Projektów europejskich

W III kw. 2024 r. otrzymano informację o zakwalifikowaniu nowego projektu pt. „Rozwijaj się II - wsparcie rozwojowe z wykorzystaniem podejścia popytowego w podregionie poznańskim” do dofinansowania. Wartość działań przypadających na DGA S.A. wynosi 11,1 mln zł, a realizacja rozpocznie się od 2025 r.

Ponadto w III kw. 2024 r. segment wdrażał do realizacji wcześniej pozyskane projekty („Podnoszenie i zmiana kwalifikacji oraz aktywizacja zawodowa pracowników Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów - Konin zorientowana na utworzenie i utrzymanie miejsc pracy. „Droga do zatrudnienia po węglu”; „Inkubator Innowacji Społecznych Wielkich Jutra

Dostępność +”; „Akcelerator Innowacji Przemysłowych INDUSTRYLAB III”). Projekty przeszły początkowy okres ich wdrażania, co oznacza, że znaczące efekty w zakresie generowanych przychodów i wyników będą widoczne począwszy od 2025 r.

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. 2024 r. obszar ten wygenerował stratę na poziomie 163 tys. zł, na co wpłynęła przede wszystkim niższa wycena pakietu akcji PTWP S.A. na giełdzie (-851 tys. zł), zniwelowana częściowo otrzymaną dywidendą z tej spółki w wysokości 614 tys. zł.

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ DGA S.A. W III KWARTALE 2024

Zdarzenia dotyczące obszaru bieżącej działalności oraz sfery finansów

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

Na chwilę obecną nie zaobserwowano wpływu konfliktu zbrojnego na wyniki finansowe 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

20 września 2024 r. DGA S.A. raportem bieżącym nr 15/2024 poinformowała o powzięciu informacji, że Urząd Marszałkowski Województwa Wielkopolskiego opublikował listę podmiotów, którym przyznano dofinansowanie w ramach naboru numer: FEWP.06.09-IZ.00-001/24 Fundusze Europejskie dla Wielkopolski 2021-2027 – Działanie 06.09. Wspieranie uczenia się przez całe życie – Wybór Operatorów regionalnych BUR.

Nabór miał na celu wyłonienie operatorów Podmiotowego Systemu Finansowania w 6 podregionach województwa wielkopolskiego.

Projekt złożony przez DGA S.A. pt. „Rozwijaj się II - wsparcie rozwojowe z wykorzystaniem podejścia popytowego w podregionie poznańskim” opiewa na kwotę 21.941.920,00 zł (w tym wartość dofinansowania: 19.747.728,00 zł) i będzie realizowany na terenie podregionu poznańskiego. Projekt powstał w partnerstwie ze Stowarzyszeniem na Rzecz Spółdzielni Socjalnych. **Wartość działań zaplanowanych do realizacji przez DGA S.A. to 11.115.720,00 zł.** Projekt zakłada realizację działań do 31.12.2028 r. Jego celem jest nabycie kwalifikacji przez osoby, które z własnej inicjatywy chcą podnieść umiejętności/kompetencje lub nabyć kwalifikacje, poprzez objęcie Usługą Rozwojową.

Umowa na ww. projekt podpisana została w dniu 22 października 2024 r.

Zdarzenia korporacyjne

1. Rejestracja zmian w Statucie DGA S.A.

W dniu 5 lipca 2024 r. Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmiany w Statucie DGA S.A. które podjęte były przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 maja 2024 r. Sąd zarejestrował zmianę § 12 ust. 6 Statutu na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Tekst jednolity Statutu dostępny jest na stronie www.dga.pl.

2. Publikacja sprawozdań finansowych

20 września 2024 r. opublikowane zostało sprawozdanie finansowe DGA S.A. za I półrocze 2024 r.

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

1. Czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mogące mieć wpływ na wyniki finansowe

Główny Urząd Statystyczny na podstawie danych wstępnych, poinformował, że w III kw. 2024 r. PKB wzrósł o 2,7%, czyli mniej niż w kwartale wcześniej, gdzie wzrost był na poziomie 3,2% w skali roku. Był to gorszy odczyt PKB niż prognozy analityków. Rozczarowujące wyniki dotyczyły sprzedaży detalicznej, co sugeruje, że konsumpcja gospodarstw domowych rosła wolniej. Oznacza to, że PKB na cały 2024 r. może być niższe niż wcześniej zakładami analitycy (3,0-3,7%) i oscylować bardziej w okolicach 2,7-2,9%. Niemniej jednak na PKB bardzo mocny wpływ będzie miała dalsza sytuacja w Ukrainie, a także kwestia szybkości uruchamiania środków unijnych z nowej perspektywy przewidzianej na lata 2021-2027 oraz środków z Krajowego Planu Odbudowy. Po latach bardzo wysokiej inflacji prognozowane jest jej obniżenie. Analitycy prognozują, że średnioroczna inflacja w 2024 r. wyniesie między 3,8 a 4,3%. Odnośnie stóp procentowych większość analityków przewiduje, że pozostaną one na dotychczasowych poziomach, czyli stopa referencyjna na poziomie 5,75%.

Wg szacunków we wrześniu 2024 r. stopa bezrobocia wynosiła 5,0% i utrzymuje się na stabilnym poziomie. Wg metodologii liczenia bezrobocia przez UE wyniosło one we wrześniu w Polsce 2,9% (drugie miejsce pod względem najniższej stopy bezrobocia) przy średniej UE na poziomie 5,9%.

W aspekcie działalności DGA S.A. głównymi czynnikami, które będą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe, będzie intensywność uruchamiania konkursów przez instytucje zarządzające w obszarach zainteresowania DGA S.A. w ramach nowej perspektywy finansowej UE na lata 2021-2027.

2. Program inwestycyjny

DGA S.A. nie realizowała w III kw. 2024 r. istotnych inwestycji.

IV. WYNIKI FINANSOWE

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów DGA S.A.

Tabela nr 1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	III kwartał 2024	III kwartał 2023	zmiana 2024 do 2023
Przychody netto z działalności podstawowej	760	2 558	-1 798
Koszty działalności podstawowej	986	2 536	-1 550
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-226	22	-248
Koszty sprzedaży	4	3	1
Koszty ogólnego zarządu	390	341	49
Pozostałe przychody operacyjne	6	-1	7
Pozostałe koszty operacyjne	8	39	-31
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-622	-362	-260
Przychody finansowe	689	418	271
Koszty finansowe	852	70	782
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-785	-14	-771
Podatek dochodowy	5	103	-98
Zysk/strata netto	-790	-117	-673

W III kwartale 2024 roku przychody z działalności podstawowej DGA S.A. wyniosły 760 tys. zł, co przy poniesieniu dodatkowych kosztów związanych z uruchomieniem projektów, przełożyło się na wygenerowanie straty brutto na sprzedaży w wysokości 226 tys. zł.

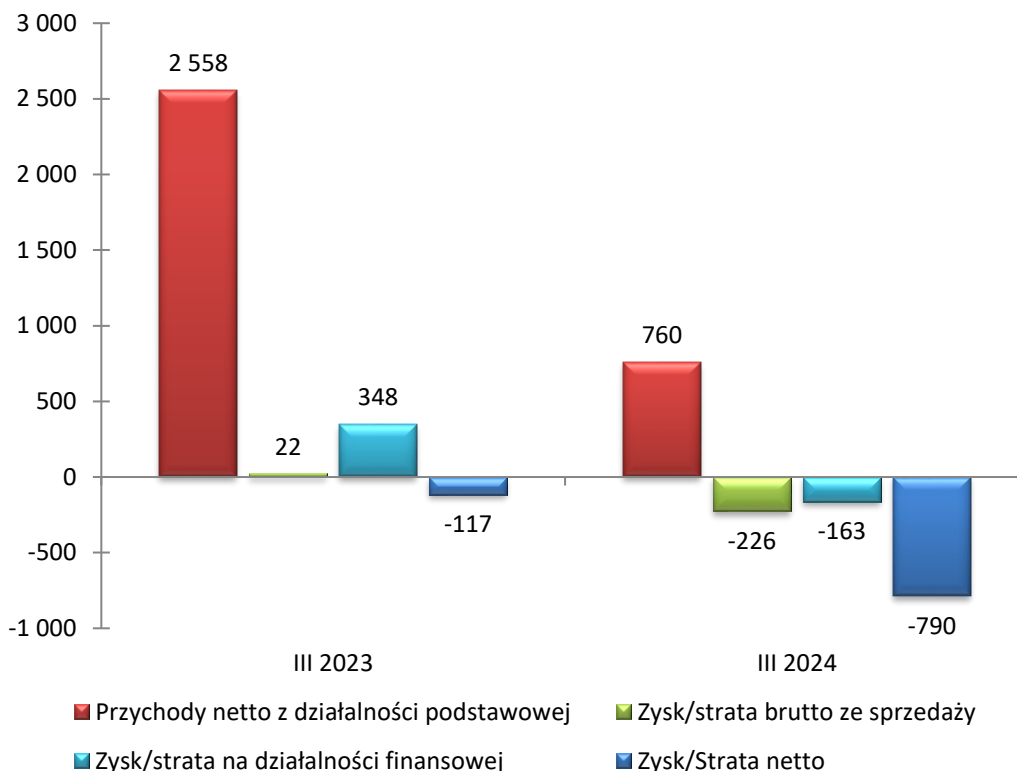
Koszty sprzedaży pozostały na takim samym poziomie jak w 2023 r., a koszty zarządu wzrosły o 49 tys. zł.

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

Przychody finansowe w III kwartale 2024 r. wyniosły 689 tys. zł i związane były przede wszystkim z otrzymaną dywidendą w wysokości 614 tys. zł z PTWP S.A.

Koszty finansowe w III kwartale 2024 r. wyniosły 852 tys. zł i dotyczyły głównie z niższej wyceny pakietu akcji PTWP S.A. na giełdzie.

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, DGA S.A. wykazała w III kwartale 2024 roku stratę netto w wysokości 790 tys. zł.

Wykres 2. Wyniki finansowe w III kwartale 2024 r. (w tys. zł)

Spółka zakłada, że w przypadku projektu:

- "Podnoszenie i zmiana kwalifikacji oraz aktywizacja zawodowa pracowników Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów – Adamów - Konin zorientowana na utworzenie i utrzymanie miejsc pracy. „Droga do zatrudnienia po węglu" najwyższe przychody będą realizowane w latach 2025-2028;
- „Inkubator Innowacji Społecznych Wielkich Jutra Dostępność +" najwyższe przychody będą realizowane w latach 2025-2027;
- „Akcelerator Innowacji Przemysłowych INDUSTRYLAB III" najwyższe przychody będą realizowane w latach 2025-2026;
- „Rozwijaj się II - wsparcie rozwojowe z wykorzystaniem podejścia popytowego w podregionie poznańskim" najwyższe przychody będą realizowane w latach 2025-2027.

1.1. Wyniki na segmentach branżowych

W związku z faktem, że od 9 października 2023 r. DGA S.A. nie posiada już spółek zależnych, co jest jednoznaczne z tym, że nie sporządza już skonsolidowanych sprawozdań finansowych, to od 2024 r. nie prezentuje danych segmentu „Doradztwo restrukturyzacyjne, konsulting zarządczy i finansowy" z uwagi na jego małą istotność.

W związku z powyższym generowane przychody w DGA S.A. w ponad 90% pochodzą z segmentu Projektów europejskich. Pozostała, niewielka część przychodów związana jest m.in. z refakturowaniem innych jednostek za podnajmowaną powierzchnię biurową, koszty eksploatacyjne, administracyjne i informatyczne.

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej DGA S.A.

Sytuacja majątkowa

Tabela nr 2. Aktywa oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys.)

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-06-2024	30-09-2023	% zmiany do 30-06- 2024	% struktura 30-09-2024
Aktywa trwałe	2 751	2 838	3 433	-3,1%	14,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 606	1 632	1 696	-1,6%	8,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	0	0	540	-	0,0%
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	0	0	74	-	0,0%
Udzielone pożyczki	765	772	792	-0,9%	4,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	380	434	331	-12,4%	2,0%
Aktywa obrotowe	16 147	17 208	35 711	-6,2%	85,4%
Udzielone pożyczki	50	29	311	72,4%	0,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	150	176	191	-14,8%	0,8%
Pozostałe należności	2 079	1 369	20 780	51,9%	11,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9 421	10 284	7 355	-8,4%	49,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 447	5 350	7 074	-16,9%	23,5%
AKTYWA OGÓŁEM	18 898	20 046	39 144	-5,7%	100,0%

W porównaniu do stanu z końca czerwca 2024 roku nastąpił spadek sumy bilansowej o 5,7%.

Wartość aktywów trwałych pozostała na podobnym poziomie jak na koniec czerwca 2024 r.

Zmiana poziomu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca czerwca 2024 roku wynikała głównie z:

- zmniejszenia stanu środków pieniężnych o 903 tys. zł,-
- zmniejszeniu wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 863 tys. zł spowodowane przede wszystkim niższą wyceną pakietu akcji PTWP S.A.
- wzrostu poziomu pozostałych należności związanych z realizowanymi projektami współfinansowanymi ze środków unijnych o kwotę 710 tys. zł.

Tabela nr 3. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2024	III kwartał 2023
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,16	0,27
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,09	2,64
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,18	0,30

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

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

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

Źródła finansowania

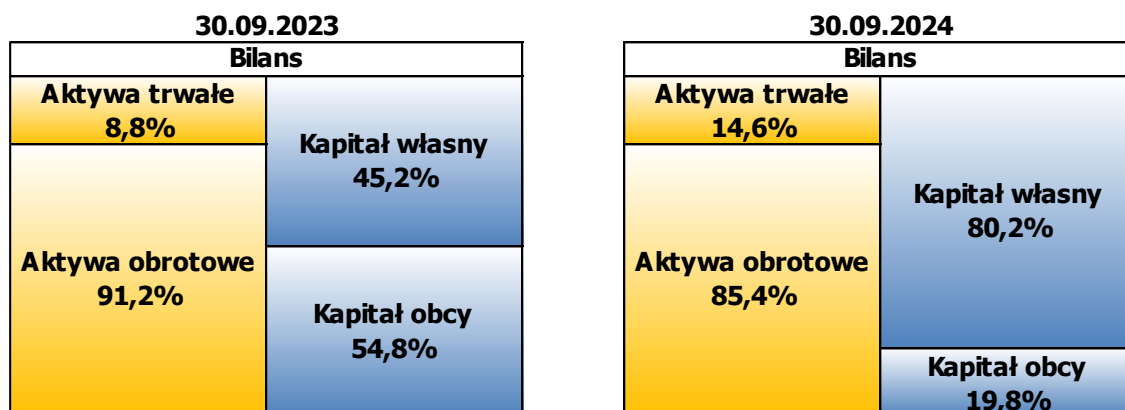
Tabela nr 4. Źródła finansowania aktywów oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys.)

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-06-2024	30-09-2023	% zmiany do 30-06-2024	% struktura 30-09-2024
Kapitał własny	15 161	15 951	17 708	-5,0%	80,2%
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	47,8%
Kapitały pozostałe	8 937	8 937	8 586	0,0%	47,3%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-4,1%
Zyski/straty zatrzymane	-2 039	-1 249	859	63,3%	-10,8%
Zobowiązania długoterminowe	1 528	1 694	1 394	-9,8%	8,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	67	67	44	0,0%	0,4%
Rezerwa na podatek odroczony	1 461	1 627	1 322	-10,2%	7,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	28	0,0%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 209	2 401	20 042	-8,0%	11,7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	414	680	298	-39,1%	2,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	267	214	138	24,8%	1,4%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	1 296	1 276	19 542	1,6%	6,9%
Pozostałe zobowiązania	232	204	61	13,7%	1,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	27	3	-100,0%	0,0%
PASYWA OGÓŁEM	18 898	20 046	39 144	-5,7%	100,0%

Zmiana wartości kapitału własnego wynika z wygenerowanej straty netto w wysokości 790 tys. zł.

Wysokość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o 166 tys. zł, co wynika z niższej rezerwy na podatek odroczony związany aktualizacją wartości pakietu akcji PTWP S.A.

Wysokość zobowiązań krótkoterminowych zmniejszyła się o 192 tys. zł, co wynika przede wszystkim z niższych zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

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 DGA S.A. posiada stabilne i pewne źródło finansowania.

Tabela nr 5. Wskaźniki finansowania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2024	III kwartał 2023
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,80	0,45
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	5,51	5,16
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	6,07	5,56
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,14	0,56

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. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych DGA S.A.

Tabela nr 6. Przepływy środków pieniężnych (w tys.)

Wyszczególnienie	III kwartał 2024	III kwartał 2023	zmiana 2024 do 2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 519	-515	-1 004
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	643	1 443	-800
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27	-408	381
Razem przepływy netto	-903	520	-1 423
Środki pieniężne na koniec okresu	4 447	7 074	-2 627

Na przepływy z działalności operacyjnej w III kwartale 2024 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wykazana strata netto,
- aktualizacja wartości inwestycji (-851 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-696 tys. zł),
- eliminacja odsetek i udziałów w zyskach z działalności operacyjnej (-642 tys. zł), gdyż dotyczą działalności inwestycyjnej;
- zmniejszenie poziomu zobowiązań (-166 tys. zł).

Na stan przepływów z działalności inwestycyjnej miała wpływ przede wszystkim otrzymana dywidenda z PTWP S.A. (+614 tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej wynikają ze spłaty rat leasingowych (-27 tys. zł).

4. Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela nr 7. Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą DGA S.A.

Wyszczególnienie	III kwartał 2024	III kwartał 2023
Rentowność sprzedaży brutto (%)	-29,7%	0,9%
Rentowność sprzedaży netto (%)	-103,9%	-4,6%
Rentowność majątku ROA (%)	-16,2%	-1,2%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	-20,3%	-2,6%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	19,8%	54,8%
Trwałość struktury finansowania (%)	88,3%	48,8%

$$\begin{aligned} \text{Rentowność sprzedaży brutto} &= \frac{\text{Zysk (strata) brutto ze sprzedaży w kwartale}}{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}} \\ \text{Rentowność sprzedaży netto} &= \frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}} \\ \text{Rentowność majątku ROA} &= \frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{(\text{Aktywa ogółem na początek kwartału} + \text{Aktywa ogółem na koniec kwartału}) / 2} \end{aligned}$$

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 2024 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 i lokowaniu nadwyżek finansowych na lokatach bankowych.

Tabela nr 8. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	III kwartał 2024	III kwartał 2023
Wskaźnik bieżącej płynności	7,31	1,78
Wskaźnik płynności szybkiej	7,31	1,78
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,01	0,35

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

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

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

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

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 DGA S.A. na bieżąco monitoruje wpływ wiarygodności 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 30.09.2024 r.

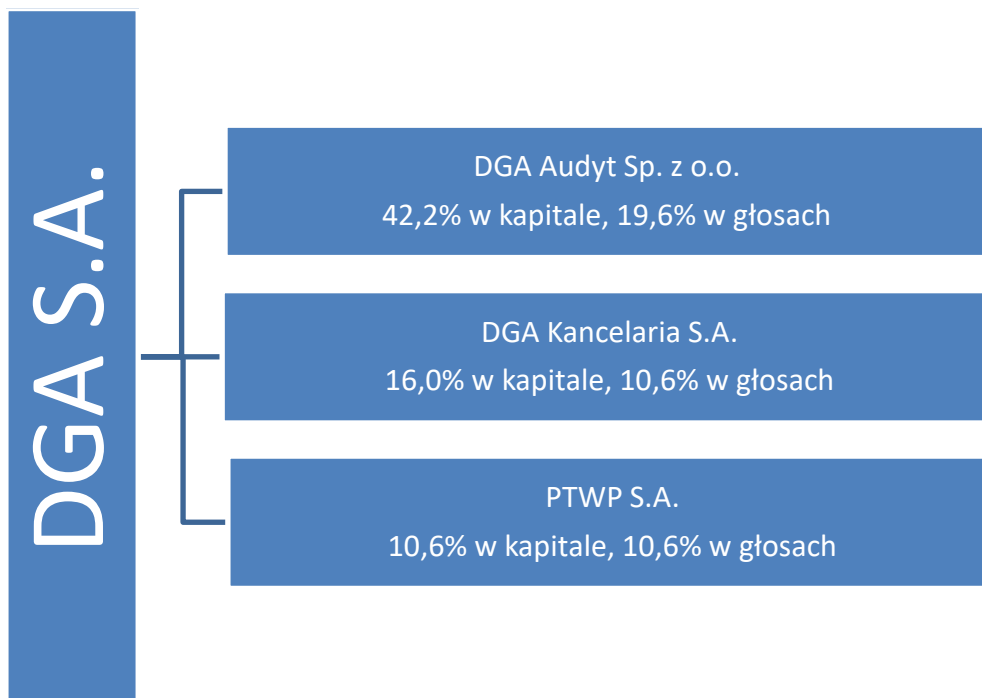


Tabela nr 9. Inwestycje DGA S.A. na 30.09.2024 r.

Lp.	Spółka	Posiadane udziały	Zakres usług
1.	DGA Kancelaria S.A.	(16,0% udziałów w kapitale zakładowym, 10,6% głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy)	działalność w zakresie prowadzenia procesów sanacji firm oraz prowadzenia postępowań restrukturyzacyjnych i upadłościowych
2.	DGA Audyt Sp. z o.o.	(42,2% udziałów w kapitale zakładowym, 19,6% głosów na ZW)	działalność związana z badaniami sprawozdań finansowych, przeglądami sprawozdań finansowych, due dilligence systemów rachunkowości, doradztwo w zakresie rachunkowości, audyty projektów unijnych
3.	PTWP S.A.	(10,6% udziałów w kapitale zakładowym, 10,6% głosów na WZ)	Wydawca: - Miesięcznika Gospodarczego "Nowy Przemysł" - czasopisma "Rynek Spożywczy" - czasopisma "Rynek Zdrowia" - miesięcznika "Farmer" Organizator spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń

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 2024 roku nie wystąpiły w działalności 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 2024 roku nie miała miejsca emisja, wykup, bądź spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta.

4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

27 maja 2024 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DGA S.A., które podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy zgodnie z którą:

- a) na dywidendę przeznaczonych zostało 303.994,20 PLN;
- b) wysokość dywidendy wynosiła 0,30 PLN na jedną akcję;
- c) liczba akcji objętych dywidendą wynosi 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 – 12 czerwca 2024 r.
- f) dzień wypłaty dywidendy – 19 czerwca 2024 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 10. 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 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 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 uprzywilejowane:	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 12. 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 13. 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 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:

1. zasądził na rzecz DGA S.A. kwotę 1.220.255,40 zł + odsetki oraz zwrot kosztów zastępstwa procesowego;
2. 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 powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

DGA S.A. nie zawierała jakichkolwiek transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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

DGA S.A. nie udzielała w III kwartale 2024 roku poręczeń kredytu, pożyczki oraz nie udzielała 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 2024 roku poza wymienionymi w sprawozdaniu Zarządu z działalności DGA S.A. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które mogłyby w sposób istotny wpłynąć na ocenę i zmiany sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego DGA S.A., a także istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Zatwierdził:

Zarząd DGA S.A.

Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu

.....

Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu

.....