

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
DGA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU**

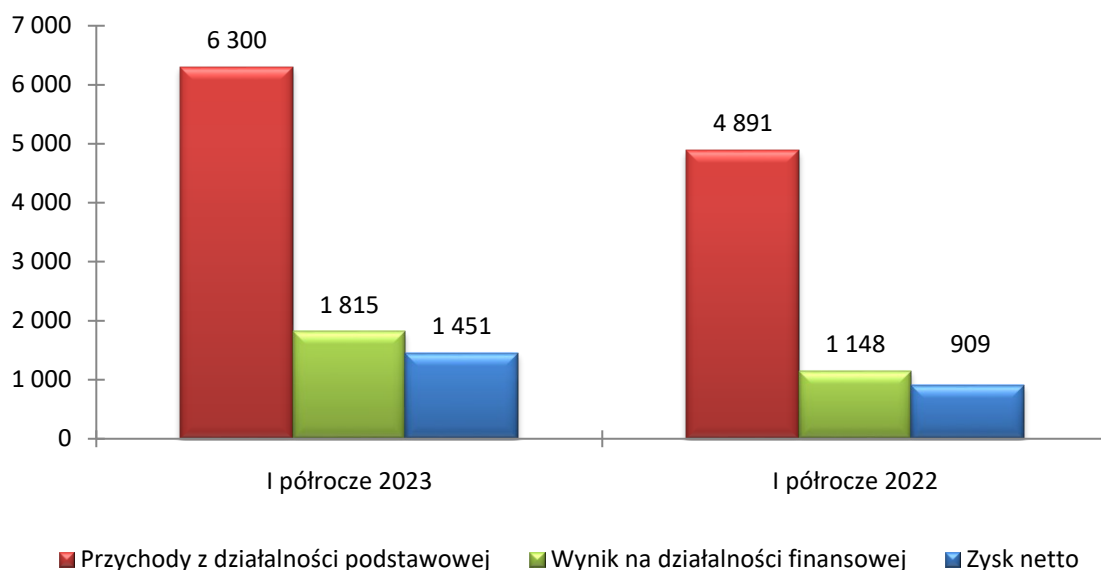
SPIS TREŚCI**str.**

I.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	3
II.	OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A. W I PÓŁROCZU 2023 ROKU	4
III.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA	5
1.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO DANE FINANSOWE ZA I PÓŁROCZE 2023 R.	5
2.	POZOSTAŁE CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO PÓŁROCZA	6
3.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	7
IV.	WYNIKI FINANSOWE	11
1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	11
1.1.	WYNIKI NA SEGMENTACH BRANŻOWYCH	12
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	13
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ DGA S.A.	16
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	20
7.	STAN POSIADANIA AKCJI DGA S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	21
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.....	22
10.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	22
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	22

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

I półrocze 2023 r. Grupa Kapitałowa DGA S.A. zakończyła przychodami z działalności podstawowej w wysokości 6.300 tys. zł (wzrost o 28,8%) i zyskiem netto w wysokości 1.451 tys. zł (wzrost o prawie 60% w stosunku do I półrocza 2022 r.).

Wykres 1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej DGA S.A. w I półroczu 2023 i 2022 r. (w tys. zł)



Poniżej zaprezentowano najważniejsze zdarzenia i czynniki jakie miały wpływ na sytuację w I półroczu 2023 r.:

1. Działalność segmentu Projektów europejskich

W I półroczu 2023 r. segment Projektów europejskich wygenerował 96,0% przychodów z działalności podstawowej całej Grupy Kapitałowej DGA S.A. Przy przychodach na poziomie 6.052 tys. zł wygenerował zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 471 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 I półroczu 2023 r. obszar ten wygenerował zysk na poziomie 1.815 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z wyższej wyceny pakietu akcji spółki PTWP S.A. (+1.793 tys. zł).

II. OPIS ISTOTNYCH ZDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ DGA S.A. W I PÓŁROCZU 2023 ROKU**Zdarzenia w sferze inwestycji kapitałowych**

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wnioski o połączenie oczekuje na zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zdarzenia dotyczące obszaru bieżącej działalności oraz sfery finansów***1. Informacja na temat wpływu wojny w Ukrainie na sprawozdanie finansowe DGA S.A. i Grupy Kapitałowej DGA S.A.***

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

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

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

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

Zdarzenia korporacyjne***1. Powołanie Prokurenta***

20 stycznia 2023 r. Zarząd DGA S.A. powołał drugiego Prokurenta w Spółce – Panią Joannę Juszczyżyn-Klimek.

Pani Joanna Juszczyżyn-Klimek jest absolwentką Wydziału Nauk Społecznych Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu (Politolog, specjalizacja: Stosunki Międzynarodowe), posiada także dyplom Wyższej Szkoły Bankowej (studia podyplomowe: Zarządzanie i finanse). Z firmą DGA S.A jest związana od 2003 roku. Od 2014 roku pełni funkcję Dyrektora Departamentu Zarządzania Projektami. Specjalizuje się w pozyskiwaniu, realizacji i nadzorowaniu projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, ze szczególnym uwzględnieniem projektów innowacyjnych i pilotażowych oraz projektów wspierających młodą przedsiębiorczość. Od 7 lat jest także Wiceprezesem Fundacji Wspieramy Wielkich Jutra (której fundatorem jest DGA S.A.).

2. Powołanie Członka Rady Nadzorczej

27 kwietnia 2023 r. Rada Nadzorcza DGA S.A. powołała zgodnie z § 15 ust. 5 Statutu DGA S.A., w drodze kooptacji, nowego członka Rady Nadzorczej DGA S.A. – Panią Karinę Plejer.

3. Publikacja sprawozdań finansowych

27 kwietnia 2023 r. opublikowane zostało jednostkowe sprawozdanie finansowe DGA S.A., jak i skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej DGA S.A. za 2022 r., natomiast 30 maja 2023 r. opublikowano wyniki finansowe za I kwartał 2023 r.

4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 30 czerwca 2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DGA S.A., na którym podjęto m.in. następujące uchwały:

- a) w sprawie zatwierdzenia sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2022 r.,
- b) w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej,
- c) w sprawie zaopiniowania sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej DGA S.A.,
- d) w sprawie połączenia DGA S.A. z Life Fund Sp. z o.o.,
- e) w sprawie wyboru Zarządu i Rady Nadzorczej na okres nowej kadencji,
- f) w sprawie wypłaty dywidendy (więcej szczegółów w pkt. V.4),
- g) w sprawie zmian w Statucie Spółki.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na nową kadencję powołano Zarząd w dotychczasowym składzie:

- Andrzej Głowacki – Prezes Zarządu,
- Anna Szymańska – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na nową kadencję powołano Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- Karol Działoszyński - Przewodniczący
- Piotr Gosieniecki - Członek
- Longina Szymankiewicz - Członek
- Karina Plejer - Członek
- Jacek Trębecki – Członek

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

1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za I półrocze 2023 r.

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu

W dniu 7 lipca 2023 roku na posiedzeniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, że Panu Piotrowi Gosienieckiemu powierzona zostanie funkcja Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pani Karinie Plejer funkcja Sekretarza.

Ponadto Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, zgodnie z którą powołano nowy skład Komitetu Audytu w składzie:

Longina Szymankiewicz – Przewodnicząca Komitetu Audytu

Karol Działoszyński – Członek Komitetu Audytu

Jacek Trębecki - Członek Komitetu Audytu

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

Ze wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że PKB Polski w II kwartale 2023 r. spadł 0,5% rok do roku wobec spadku o 0,3 proc. rdr w pierwszym kwartale 2023 r. W ujęciu kwartał do kwartału PKB spadł w drugim kwartale o 3,7 proc.

Na 2023 r. prognozy dla Polski przedstawiane przez różne instytucje finansowe zakładają wzrost PKB w przedziale 0,3-0,7%. Niemniej jednak na PKB bardzo mocny wpływ będzie miała dalsza sytuacja w Ukrainie, a także kwestia uruchomienia lub wstrzymywania środków unijnych przewidzianych w ramach perspektywy finansowej na lata 2021-2027 oraz środków z Krajowego Planu Odbudowy. Niepokojące w dalszym ciągu są dane o inflacji, która średniorocznie w 2022 r. wyniosła 14,4%. W sierpniu 2023 r. inflacja wyniosła o 10,1% (wg szybkiego szacunku GUS) i zgodnie z prognozami powinna zacząć spadać w kolejnych miesiącach. Bardzo wysoka inflacja powoduje, że Rada Polityki Pieniężnej utrzymuje stosunkowo wysokie stopy procentowe. Stopa referencyjna na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 6,0%.

Wg szacunków na koniec sierpnia 2023 r. stopa bezrobocia wynosiła 5,0% i utrzymuje się na stabilnym poziomie. Wg metodologii liczenia bezrobocia przez UE wyniosło one w Polsce 2,8% przy średniej UE na poziomie 5,9%. Niemniej jednak w 2023 r. rynek pracy stanie przed wyzwaniem związanym ze znacznym spowolnieniem gospodarczym.

Największym problemem w przyszłości może być rosnący dynamicznie dług publiczny Polski, a także coraz wyższe koszty obsługi tego długu w związku z wysokimi stopami procentowymi. Epidemia koronawirusa spowodowała bardzo duży wzrost zadłużenia w związku z uchwaleniem ustaw mających na celu ograniczenie negatywnych skutków epidemii koronawirusa, a zapowiadane przez rząd dalsze programy socjalne w roku wyborczym będą stymulować dalszy wzrost zadłużenia publicznego.

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 z funduszu Krajowego Planu Odbudowy

Z nowej perspektywy finansowej 2021-2027 Polska otrzymać ma około 76 mld EUR.

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, a w 2023 r. ruszyły pierwsze konkursy na projekty współfinansowane ze środków unijnych z nowego okresu programowania.

3. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Konflikt zbrojny, który wybuchł w lutym 2022 r. nie ma obecnie wpływu na prowadzoną działalność DGA S.A., jak i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej DGA S.A. Emitent i jego spółki zależne nie mają ekspozycji na rynek ukraiński, a także rosyjski i białoruski, które zostały objęte sankcjami.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działanie na rynku usług doradczych jest uzależnione od sytuacji makroekonomicznej kraju. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować spadkiem popytu na usługi doradcze. Takie czynniki jak wzrost ryzyka inwestycyjnego, spadek aktywności przedsiębiorców oraz pogorszenie rentowności ich funkcjonowania mogą mieć negatywny wpływ na wyniki ekonomiczne i rynkowe osiągnięte przez spółki Grupy Kapitałowej DGA S.A. w zakresie usług doradczych.

Ryzyko związane z opóźnieniami we wdrażaniu nowej perspektywy unijnej

Przychody związane z realizacją projektów unijnych odpowiadają za zdecydowaną większość generowanych przychodów przez DGA S.A. Obecna perspektywa unijna przewidziana na lata 2021-2027 ma opóźnienia w jej wdrażaniu i tym samym uruchomieniu oraz wysokości nowych środków unijnych. Pierwsze konkursy na nowe środki unijne wystartowały dopiero w 2023 r. Do czasu pozyskania nowych projektów DGA S.A. realizować będzie dotychczas pozyskane projekty z perspektywy unijnej przewidzianej na lata 2014-2020, które muszą zostać rozliczone do końca 2023 r.

Ryzyko konkurencji

Działalność prowadzona przez spółki Grupy Kapitałowej DGA S.A. narażona jest na konkurencję zarówno ze strony podmiotów polskich, jak i zagranicznych. Z jednej strony na rynku są obecne duże renomowane firmy międzynarodowe, a z drugiej – ma miejsce silna konkurencja cenowa ze strony małych, niszowych podmiotów. Stosunkowo niskie bariery wejścia na rynek usług doradczych przy jego dużej atrakcyjności powodują, że mogą się pojawić nowe podmioty, szczególnie na rynkach lokalnych oraz w produktach niszowych.

Grupa Kapitałowa DGA S.A. w celu zapobiegania powyższym zagrożeniom dywersyfikuje swoją działalność oraz dba o ciągły rozwój kompetencji konsultantów, które decydują o sukcesie i efektywności realizowanych projektów.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla spółek z Grupy Kapitałowej DGA S.A. ryzyko w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności spółek Grupy Kapitałowej DGA S.A. i na jej wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne.

Grupa Kapitałowa DGA S.A. minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym, poprzez korzystanie z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc prawną. Spółki Grupy Kapitałowej DGA S.A. przy wsparciu ze strony doradców prawnych, monitorują zmiany prawa mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawnych.

Ryzyko polityki podatkowej

W Polsce następują bardzo częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla spółek Grupy Kapitałowej DGA S.A., konsultantów lub klientów, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych.

Dodatkowo niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe. Podlegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

Grupa Kapitałowa DGA S.A. minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu podatkowym, poprzez korzystanie z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc w zakresie prawa podatkowego i rachunkowości. Obszar księgowości, jak i sporządzania sprawozdań finansowych jest prowadzone przez profesjonalną zewnętrzną firmę księgową, co minimalizuje ryzyko niedostosowania działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawa podatkowego.

Ryzyko związane z utratą kluczowych konsultantów

Działalność spółek Grupy Kapitałowej DGA S.A. prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o wiedzę i doświadczenie wysoko wykwalifikowanej kadry konsultantów, co jest cechą charakterystyczną przedsiębiorstw działających na rynku usług doradczych. Należy zwrócić uwagę na fakt, że charakter pracy doradcy (specyfika pracy łączy się z licznymi wyjazdami oraz koniecznością posiadania wiedzy z różnych dziedzin i branż) utrudnia znalezienie właściwych osób. Dodatkowym aspektem jest stosunkowo długi okres szkolenia konsultantów do osiągnięcia przez nich właściwego poziomu merytorycznego.

Odejście lub zakończenie współpracy przez kluczowych, doświadczonych konsultantów może mieć negatywny wpływ na potencjał Grupy Kapitałowej DGA S.A. w zakresie świadczenia usług oraz wywiązania się z zawartych umów, co w konsekwencji może zostać negatywnie odzwierciedlone w wynikach finansowych – poprzez obniżenie przychodów lub wzrost kosztów. Istnieje także ryzyko rozpoczęcia świadczenia konkurencyjnych w stosunku do Grupy Kapitałowej DGA S.A. usług przez konsultantów którzy zakończą współpracę.

Grupa Kapitałowa DGA S.A. dąży do ograniczenia ryzyka utraty konsultantów poprzez:

- odpowiednie konstruowanie kontraktów z kluczowymi konsultantami i zawieranie umów długoterminowych,
- oferowanie możliwości rozwoju zawodowego, opartego na systemie szkoleń wewnętrznych oraz zewnętrznych,
- oferowanie opieki medycznej i pakietów sportowych,

- prowadzenie stałej współpracy ze spółkami wyodrębnionymi ze struktur DGA S.A., działającymi jako odrębne podmioty powiązane jednak kapitałowo z DGA S.A.
- stałą współpracę z szerokim gronem ekspertów zewnętrznych w określonych dziedzinach w tematyce prowadzonych projektów.

Ryzyko zmienności generowanych wyników w poszczególnych kwartałach

Przychody kwartalne oraz generowane zyski mogą wykazywać pewną zmienność w poszczególnych kwartałach. W przypadku usług doradczych wpływ na to ma przede wszystkim liczba świąt i dni wolnych od pracy w każdym miesiącu, sezon wakacyjny, decyzje biznesowe klientów, zdolność konsultantów do zamykania projektów w okresach kwartalnych, wdrażanie nowych produktów i usług oraz wysoki poziom potencjalnych przychodów (wynagrodzenie za sukces).

Efekt sezonowości przychodów zauważyć można również w przypadku spółki spółk kontrolowanej DGA Audyt Sp. z o.o. ze względu na rodzaj świadczonych usług polegających przede wszystkim na badaniu sprawozdań finansowych. Pierwsze półrocze charakteryzuje się o wiele wyższymi przychodami niż drugie półrocze.

Ryzyko skali działania

Grupa Kapitałowa DGA S.A. prowadzi działalność w oparciu o zaplecze merytoryczne funkcjonujące w siedzibie w Poznaniu. Rozszerzanie działalności poprzez przejęcia lub połączenia z innymi firmami, wiąże się ze zmianami wewnątrz organizacji, rozszerzeniem zakresu uprawnień delegowanych na wyższą i średnią kadrę kierowniczą oraz rozwojem technik kontroli i nadzoru istniejącej struktury. Spółki Grupy Kapitałowej DGA S.A. ograniczają ryzyko finansowe skali działania poprzez zachowanie zasady otwierania biur lub zwiększania zatrudnienia wyłącznie pod potrzeby projektowe.

Ryzyko związane z rozwojem nowych produktów i usług

Rozwój Grupy Kapitałowej DGA S.A. jest ściśle związany z oferowaniem klientom nowych usług, produktów i rozwiązań. Takie podejście wymusza inwestycje związane zarówno z opracowaniem i wdrożeniem określonych rozwiązań, jak również z ich promocją na rynku. Istnieje ryzyko podjęcia decyzji związanej z rozwojem określonej usługi lub produktu, opartej na błędnych przesłankach. W efekcie usługa może nie odpowiadać potrzebom zgłaszanym przez rynek, jak również może być wprowadzona na rynek w niewłaściwym momencie.

Grupa Kapitałowa DGA S.A. stara się zapobiegać powyższemu ryzyku poprzez:

- analizę potrzeb i oczekiwań klientów przed podjęciem decyzji o inwestowaniu, a także analizę rynku i dostępności projektów,
- systematyczny monitoring poczyną konkurencji, przede wszystkim zdarzeń i trendów, które mają miejsce w krajach wysoko rozwiniętych,
- poszerzanie listy produktów oraz tematyki projektowej poprzez współpracę z partnerami i realizację projektów w konsorcjach a także budowanie nowych kompetencji.

Ryzyko związane z zawartymi umowami

W ramach umów współfinansowanych ze środków unijnych DGA S.A. otrzymuje zaliczki na poczet wykonania umowy. Nierozliczenie otrzymanych płatności w określonych umownych terminach może

skutkować koniecznością zwrotu zaliczek, przy czym płatność za realizację umowy nie jest wówczas zagrożona, ale oddalona w czasie. Spółka zapobiega temu ryzyku stosując zasady ścisłej bieżącej kontroli realizacji projektów zgodnie z przyjętymi procedurami zarządzania projektami, a jednocześnie przeprowadza cykliczne audyty wewnętrzne projektów.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku wartość wystawionych przez DGA S.A. weksli stanowiących zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów wynosiła ponad 42 mln zł. W przypadku zrealizowania się okoliczności, które czyniłyby wyżej wymienione zobowiązania warunkowe wymagalnymi, struktura bilansu oraz płynność finansowa DGA S.A. mogłaby ulec pogorszeniu. Ewentualne przedstawienie do zapłaty weksli stanowiących zabezpieczenie przekazanych zaliczek, spowodowałoby skrócenie okresu wymagalności wykazywanych zobowiązań, co negatywnie wpłynęłoby na płynność DGA S.A. W przypadku zajścia okoliczności, które byłyby podstawą do przedstawienia do zapłaty weksli, odpowiedniemu zwiększeniu uległyby koszty, co miałyby negatywny wpływ na wykazywany wynik finansowy, a wypływ gotówki obniżyłby płynność spółki.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej DGA S.A. powoduje, że wynagrodzenia konsultantów, świadczących usługi doradcze stanowią podstawowy element kosztów działalności. Presja na wzrost wynagrodzeń może doprowadzić do sytuacji, w której spółka poprzez wzrost cen świadczonych usług, nie będą w stanie przetrwać zwiększonych kosztów na klientów, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe – obniżone zostaną marże oraz zyski na projektach. Należy również zwrócić uwagę, iż w projektach współfinansowanych ze środków UE jednostki finansujące bardzo często narzucają określone limity stawek za godzinę pracy, co nie zawsze odpowiada warunkom ustalonym wcześniej z pracownikami.

Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

DGA S.A. i Life Fund Sp. z o.o. dokonały inwestycji kapitałowych nabywając udziały/akcje spółek a także udzielały pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń tj. upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności, może to mieć negatywny wpływ na wynik finansowy. Spółki starają się zapobiegać temu ryzyku na bieżąco monitorując sytuację w podjętych inwestycjach.

Ryzyko związane z rynkami kapitałowymi

DGA S.A. i/lub Life Fund Sp. z o.o. mają w swoim portfelu papiery wartościowe różnych spółek, zarówno publicznej (PTWP S.A.), jak i niepublicznych. Instrumenty finansowe zakwalifikowane jako instrumenty przeznaczone do obrotu wyceniane są w sprawozdaniach finansowych wg ich wartości godziwej, dla instrumentów notowanych jest to kurs giełdowy dla pozostałych instrumentów przyjęty model wyceny. W związku z tym w przypadku, gdy sytuacja na rynkach kapitałowych będzie niekorzystna to wycena posiadanych instrumentów finansowych na dzień bilansowy może ulec obniżeniu i niekorzystnie wpłynąć na wyniki DGA S.A. i/lub Life Fund Sp. z o.o.

Ryzyko związane z udzielanymi pożyczkami

DGA S.A. i Life Fund Sp. z o.o. udzielają podmiotom gospodarczym pożyczki pieniężne. Istnieje ryzyko, że pożyczkobiorcy mogą opóźnić lub zaprzestać spłacać zaciągnięte pożyczki. Spowodować to może konieczność utworzenia stosownych odpisów aktualizujących na nieściągalne pożyczki.

DGA S.A. i Life Fund Sp. z o.o. zapobiegają takim zdarzeniom poprzez stały monitoring udzielonych pożyczek i przeprowadzanie procesów windykacyjnych.

IV. WYNIKI FINANSOWE

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej DGA S.A.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2023	I półrocze 2022	zmiana 2023 do 2022
Przychody netto z działalności podstawowej	6 300	4 891	1 409
Koszty działalności podstawowej	5 672	4 327	1 345
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	628	564	64
Koszty sprzedaży	16	20	-4
Koszty ogólnego zarządu	727	801	-74
Pozostałe przychody operacyjne	7	163	-156
Pozostałe koszty operacyjne	0	5	-5
Udział w zyskach/stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	65	55	10
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-43	-44	1
Przychody finansowe	1 816	1 815	1
Koszty finansowe	1	667	-666
Zysk/strata przed opodatkowaniem	1 772	1 104	668
Podatek dochodowy	321	195	126
Zysk/strata netto	1 451	909	542

W I półroczu 2023 roku przychody z działalności podstawowej Grupy Kapitałowej DGA S.A. wyniosły 6.300 tys. zł (wzrost o 28,8%), co przełożyło się na wygenerowanie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 628 tys. zł, co oznacza wzrost o 11,3% w stosunku do I półrocza 2022 r.

Przychody finansowe w I półroczu 2023 r. wyniosły 1.816 tys. zł i związane były przede wszystkim z wyższą wyceną pakietu akcji spółki PTWP S.A. o 1.793 tys. zł.

Na poziomie wyniku finansowego netto zanotowano zysk w wysokości 1.451 tys. zł, co oznacza wzrost o prawie 60% w stosunku do analogicznego okresu w 2022 r.

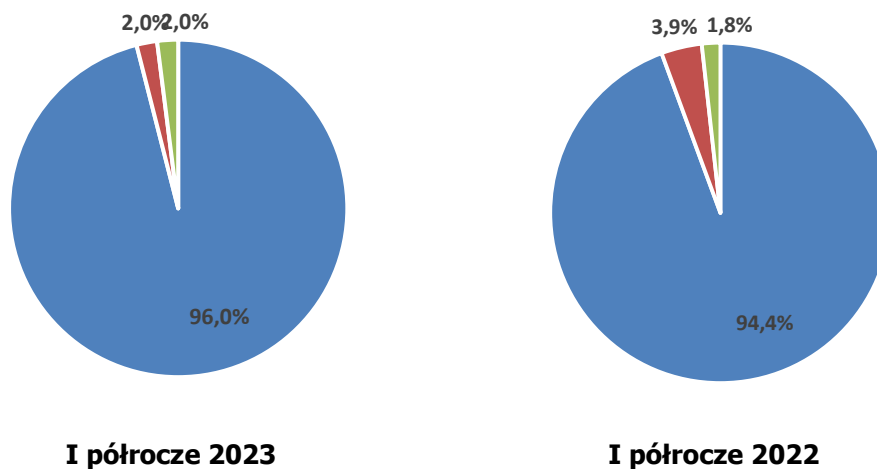
1.1. Wyniki na segmentach branżowych

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

Wyszczególnienie	Przychody *)			Wynik na segmencie *)		
	I półrocze 2023	I półrocze 2022	zmiana 2023 do 2022	I półrocze 2023	I półrocze 2022	zmiana 2023 do 2022
Projekty Europejskie, pozostałe doradztwo w zakresie projektów unijnych i akceleracyjnych	6 052	4 619	-1 433	471	377	-94
Doradztwo restrukturyzacyjne, konsulting zarządczy i finansowy	124	189	65	62	138	76
Nie przypisane segmentom	126	86	-40	95	49	-46
Wartość ogółem przed eliminacjami konsolidacyjnymi	6 302	4 894	-1 408	628	564	-64
Eliminacje konsolidacyjne	-2	-3	-1	0	0	0
Wartość ogółem	6 300	4 891	-1 409	628	564	-64

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

Wykres 2. Udział segmentów w przychodach Grupy Kapitałowej DGA S.A.



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

Segment Projektów Europejskich zrealizował najwyższe przychody w Grupie Kapitałowej DGA S.A. (96% udział). Przy przychodach na poziomie 6.052 tys. zł wygenerował zysk brutto na sprzedaży w wysokości 471 tys. zł, co oznacza wzrost o 24,9% w odniesieniu do I półrocza 2022 r.

Segment Doradztwa restrukturyzacyjnego, konsultingu zarządczego i finansowego zrealizował 124 tys. zł przychodów, co przełożyło się na 62 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	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	% zmiany do 31.12.2022	% struktura 30.06.2023
Aktywa trwałe	3 671	3 617	4 034	1,5%	9,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 719	1 754	1 768	-2,0%	4,6%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych rozliczane metodą praw własności	944	878	911	7,5%	2,5%
Udzielone pożyczki	669	670	571	-0,1%	1,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	339	315	784	7,6%	0,9%
Aktywa obrotowe	33 698	29 999	35 182	12,3%	90,2%
Udzielone pożyczki	477	648	871	-26,4%	1,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	378	407	611	-7,1%	1,0%
Pozostałe należności	19 263	15 715	14 724	22,6%	51,5%
Należności z tyt. podatku dochodowego	304	304		0,0%	0,8%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	7 745	5 952	9 328	30,1%	20,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 531	6 973	9 648	-20,7%	14,8%
AKTYWA OGÓŁEM	37 369	33 616	39 216	11,2%	100,0%

W porównaniu do stanu z końca grudnia 2022 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 11,2%.

Wartość aktywów trwałych wzrosła pozostała na podobnym poziomie w odniesieniu do końca 2022 r.

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

- wzrostu poziomu pozostałych należności związanych z realizowanymi projektami współfinansowanymi ze środków unijnych o kwotę 3.548 tys. zł,
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 1.442 tys. zł,
- wzrostu wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 1.793 tys. zł w wyniku wyższej wyceny pakietu akcji PTWP S.A.

Tabela nr 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,18	0,14
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,73	1,27
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,20	0,15

Wskaźnik globalnego obrotu = aktywami $\frac{\text{Przychody z działalności podstawowej w półroczu}}{(\text{Aktywa ogółem na początek półrocza} + \text{Aktywa ogółem na koniec półrocza}) / 2}$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów trwałych} = \frac{\text{Przychody z działalności podstawowej w półroczu}}{(\text{Aktywa trwale na początek półrocza} + \text{Aktywa trwale na koniec półrocza}) / 2}$$

$$\text{Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych} = \frac{\text{Przychody z działalności podstawowej w półroczu}}{(\text{Aktywa obrotowe na początek półrocza} + \text{Aktywa obrotowe na koniec półrocza}) / 2}$$

Wzrost wartości ww. wskaźników świadczy o bardziej efektywnym wykorzystaniu aktywów w aspekcie generowania przychodów.

Źródła finansowania

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

Wyszczególnienie	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	% zmiany do 31.12.2022	% struktura 30.06.2023
Kapitał własny	18 414	17 370	18 105	6,0%	49,3%
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego	18 312	17 284	17 997	5,9%	49,0%
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	24,2%
Kapitały pozostałe	8 208	8 056	8 056	1,9%	22,0%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-2,1%
Zyski zatrzymane	1 841	965	1 678	90,8%	4,9%
Udziały niesprawujące kontroli	102	86	108	18,6%	0,3%
Zobowiązania długoterminowe	1 438	1 098	1 521	31,0%	3,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44	44	42	0,0%	0,1%
Rezerwa na podatek odroczoney	1 366	1 024	1 479	33,4%	3,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	28	30	0	-6,7%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 517	15 148	19 590	15,6%	46,9%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	313	67	414	367,2%	0,8%
Rezerwy	204	72	533	183,3%	0,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	163	314	486	-48,1%	0,4%
Zobowiązania z tytułu realizowanych projektów finansowanych ze środków unijnych	16 287	14 165	17 217	15,0%	43,6%
Pozostałe zobowiązania	547	527	908	3,8%	1,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	3	3	32	0,0%	0,0%
PASYWA OGÓŁEM	37 369	33 616	39 216	11,2%	100,0%

Zmiana wartości kapitału własnego wynika z wygenerowanego zysku netto w wysokości 1.451 tys. zł oraz przeznaczeniem części zysku z 2022 r. na wypłatę dywidendy, która nastąpiła w lipca 2023 r.

Wysokość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 340 tys. zł, co wynika przede wszystkim z wyższej rezerwy na podatek odroczony związany aktualizacją wartości pakietu akcji PTWP S.A.

Na zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych wpływ miało przede wszystkim wyższe saldo zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty współfinansowane ze środków unijnych (+2.122 tys. zł).

Diagram 1. Struktura bilansu

30.06.2023		30.06.2022	
Bilans		Bilans	
Aktywa trwałe 9,8%	Kapitał własny 49,3%	Aktywa trwałe 10,3%	Kapitał własny 46,2%
Aktywa obrotowe 90,2%		Aktywa obrotowe 89,7%	
	Kapitał obcy 50,7%		Kapitał obcy 53,8%

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	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,49	0,46
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	5,02	4,49
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	5,41	4,87
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,52	0,56

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

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

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

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

3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DGA S.A.**Tabela nr 7. Przepływy środków pieniężnych (w tys.)**

Wyszczególnienie	I półrocze 2023	I półrocze 2022	zmiana 2023 do 2022
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 111	490	-2 601
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	671	658	13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2	-4	2
Razem przepływy netto	-1 442	1 144	-2 586
Środki pieniężne na koniec okresu	5 531	9 648	-4 117

Na przepływy z działalności operacyjnej w I półroczu 2023 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- zysk brutto (+1.772 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-4.025 tys. zł),
- zwiększenie poziomu zobowiązań (+2.242 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (-1.793 tys. zł),
- przeznaczenie części zysku za 2022 r. na dywidendę (-405 tys. zł).

Na stan przepływów z działalności inwestycyjnej wpływ miały przede wszystkim poniższe czynniki:

- wpływ środków ze sprzedaży udziałów w PBS Sp. z o.o.,
- spłata pożyczek (+173 tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej w I półroczu 2023 r. były nieistotne.

4. Wybrane wskaźniki finansowe**Tabela nr 8. Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej DGA S.A.**

Wyszczególnienie	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,0%	11,5%
Rentowność sprzedaży netto (%)	23,0%	18,6%
Rentowność majątku ROA (%)	4,1%	2,5%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	8,1%	5,1%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	50,7%	53,8%
Trwałość struktury finansowania (%)	53,1%	50,0%

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

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

$$\text{Rentowność majątku ROA} = \frac{\text{Zysk (strata) netto w półroczu}}{(\text{Aktywa ogółem na początek półrocza} + \text{Aktywa ogółem na koniec półrocza}) / 2}$$

$$\text{Rentowność kapitału własnego ROE} = \frac{\text{Zysk (strata) netto w półroczu}}{(\text{Kapitał własny na początek półrocza} + \text{Kapitał własny na koniec półrocza}) / 2}$$

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

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

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

Tabela nr 9. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	I półrocze 2023	I półrocze 2022
Wskaźnik bieżącej płynności	1,92	1,80
Wskaźnik płynności szybkiej	1,92	1,80
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,32	0,49

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

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

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

Powyższe wartości potwierdzają zdolność Grupy Kapitałowej DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 32% 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 30.06.2023 r.

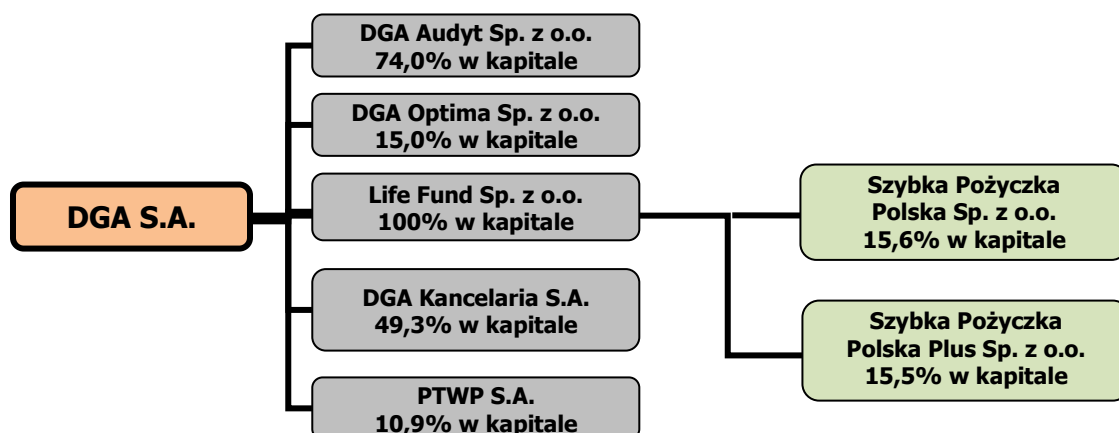


Diagram 3. Podział spółek wg rodzaju (powiązanych bezpośrednio lub pośrednio z DGA S.A.) na 30.06.2023 r.

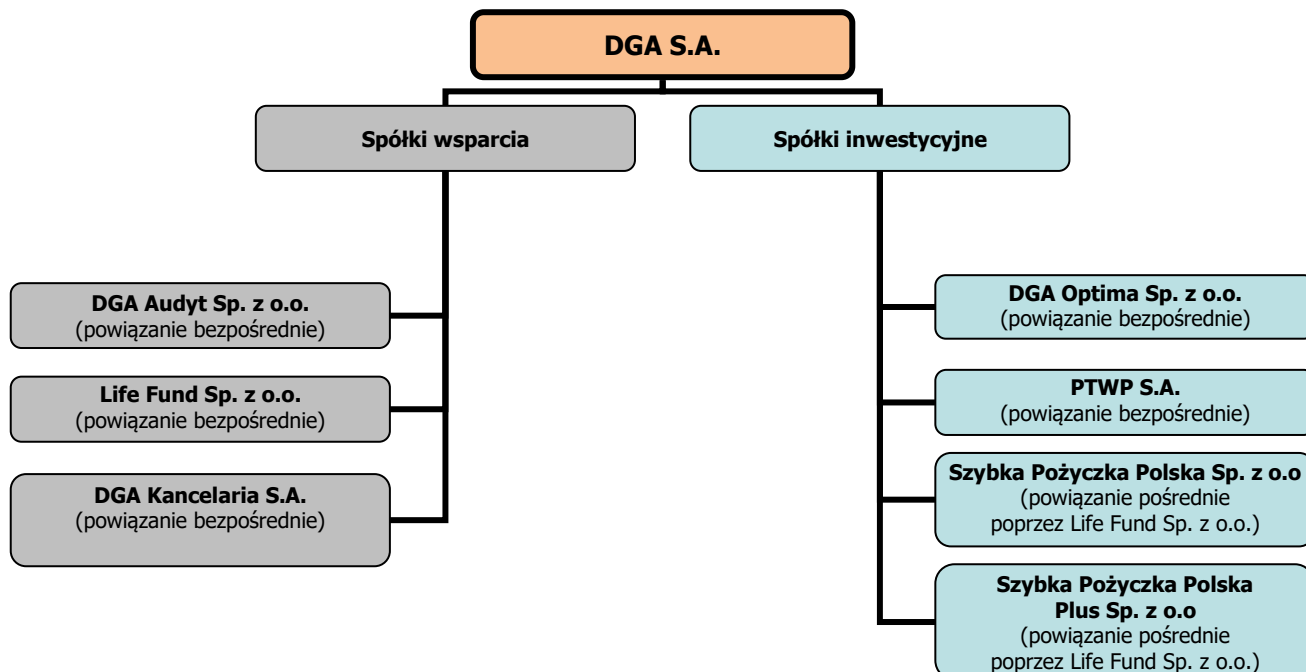


Tabela nr 10. Jednostki podlegające konsolidacji:

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

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

2. Cykliczność, sezonowość działalności

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

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

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

4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

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

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

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	384 807	384 807	34,05%	34,05%
w tym akcje uprzywilejowane:	98 000	98 000	8,67%	8,67%
Anna Szymańska	64 854	64 854	5,74%	5,74%
w tym akcje 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.”

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

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

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 raportu:

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

Ani Emitent, ani jednostki od niego zależne nie zawarły 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

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

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

W I półroczu 2023 roku poza wymienionymi w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej DGA S.A., a także istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu

.....

Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu

.....