

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE I  
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH  
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**

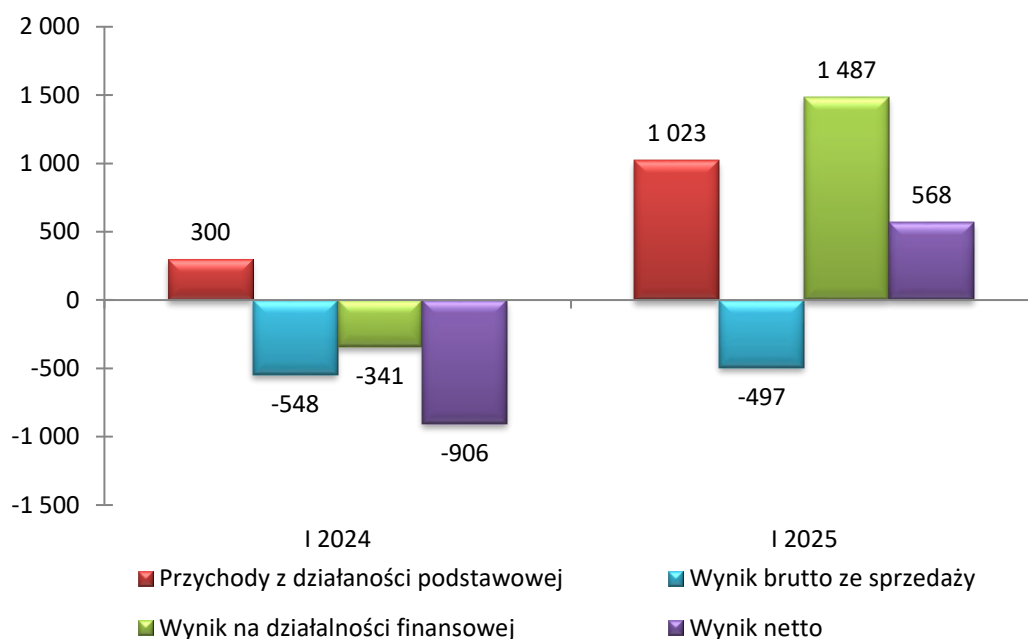
**DGA S.A.**

**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 I KWARTALE 2025 R. ....	4
III.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	4
1.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2025 R. ORAZ CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	4
2.	POZOSTAŁE CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE .....	5
3.	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. ....	7
3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH DGA S.A. ....	10
4.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE .....	10
V.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE .....	12
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. ....	12
2.	CYKLICZNOŚĆ, SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	13
3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	13
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY .....	13
5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	13
6.	WSKAZANIE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY, ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI .....	13
7.	STAN POSIADANIA AKCJI DGA S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	14
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 .....	15
9.	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE.....	15
10.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI .....	15
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 WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

I kwartał 2025 r. DGA S.A. zakończyła przychodami z działalności podstawowej w wysokości 1.023 tys. i zyskiem netto w wysokości 568 tys. zł. Na każdym poziomie sprawozdawczym odnotowano lepsze wyniki niż w I kwartale 2024 r.

**Wykres 1. Wyniki finansowe (w tys. zł)**

Poniżej zaprezentowano dwa najważniejsze czynniki jakie miały wpływ na sytuację w I kwartale 2025 r.:

**1. Działalność segmentu Projektów europejskich**

W I kw. 2025 r. segment Projektów Europejskich wygenerował 954 tys. zł przychodów, co stanowiło 93,3% przychodów DGA S.A. W stosunku do I kw. 2024 r. przychody wzrosły prawie 5-krotnie. Segment realizował projekty, których umowy zostały podpisane w 2024 r.

**2. Obszar inwestycyjno-finansowy**

Wyniki tego obszaru odzwierciedlone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów na poziomie przychodów i kosztów finansowych (działalności finansowej). W I kwartale 2025 r. obszar ten wygenerował zysk na poziomie 1.487 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z wyższej wyceny pakietu akcji spółki PTWP S.A. (+1.440 tys. zł).

**II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ DGA S.A. W I KWARTALE 2025 R.****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***

W I kwartale 2025 r. DGA S.A. poinformowała o wyborze nowego projektu współfinansowanego ze środków UE pt. Zielona gospodarka - szkolenia i doradztwo dla firm”.

Wartość projektu wynosi 9.628.432,00 zł, w tym kwota dofinansowania 8.010.232,00 zł. Projekt będzie realizowany do 31 stycznia 2028 r.

Partnerem w projekcie jest Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A.

Wartość projektu przypadająca na DGA S.A. wynosi 7.701.848,00 zł.

Celem projektu jest podniesienie kompetencji pracowników w obszarze wynikającym z zielonej gospodarki. Cel ten zostanie osiągnięty dzięki realizacji działań szkoleniowo – doradczych dla 600 pracowników z minimum 300 przedsiębiorstw z całego kraju.

24 kwietnia 2025 r. DGA S.A. raportem bieżącym nr 5/2025 poinformowała o podpisaniu umowy na realizację ww. projektu.

**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 I kwartał 2025 r. oraz czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego kwartału*****a) Publikacja sprawozdań finansowych***

16 kwietnia 2025 r. opublikowane zostało jednostkowe sprawozdanie finansowe DGA S.A. za 2024 r.

***b) Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy***

W dniu 22 maja 2025 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgromadzenie podjęło uchwały m.in. o:

- Zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2024 r.,
- Zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności za 2024 r.,
- Zatwierdzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej za 2024 r.,
- Udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Ze wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że PKB Polski w 2024 r. wzrósł o 2,9% rok do roku, co jest wynikiem lepszym niż za 2023 r., gdzie wzrósł o 0,1%.

Na 2025 r. prognozy dla Polski przedstawiane przez różne instytucje finansowe zakładają wzrost PKB w przedziale 3,5-4,5%. Niemniej jednak na PKB bardzo mocny wpływ będzie miała dalsza sytuacja w Ukrainie, a także kwestia polityki gospodarczej i celnej prowadzonej przez USA. Po latach bardzo wysokiej inflacji prognozowane jest jej obniżenie. Analitycy prognozują, że średnioroczna inflacja w 2024 r. wyniesie między 4,0 a 4,9%. W maju 2025 r. Rada Polityki Pieniężnej po raz pierwszy od 19 miesięcy obniżyła stopy procentowe o 50 punktów bazowych (0,5%).

Wg szacunków w kwietniu 2025 r. stopa bezrobocia wynosiła 5,2% i utrzymuje się na stabilnym poziomie. Wg metodologii liczenia bezrobocia przez UE wyniosło one w marcu w Polsce 2,7% i było to drugie najniższe bezrobocie w całej UE.

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, a także notowania akcji spółki PTWP S.A. i jej polityka dywidendowa.

## **3. Program inwestycyjny**

Zarząd DGA S.A. w dniu 24 stycznia 2025 r. poinformował o podpisaniu z firmą Ataner Sp. z o.o. (Deweloper) umowy przedwstępnej zakupu lokalu mieszkalnego wraz z miejscem postojowym przy ulicy Piekary w Poznaniu.

Umowa określa, że:

1. Przedmiotem zakupu jest:
  - lokal mieszkalny o łącznej projektowanej powierzchni użytkowej 43,84 m<sup>2</sup>,
  - miejsce postojowe o projektowanej powierzchni użytkowej wynoszącej 14,32 m<sup>2</sup>,
  - udział w częściach wspólnych.
2. Deweloper jest w trakcie budowy budynku usługowo-mieszkalnego z podziemną halą garażową. Prace budowlane mają zakończyć się nie później niż do dnia 30 czerwca 2026 r.
3. Deweloper po wybudowaniu budynku zobowiązuje się ustanowić odrębną własność samodzielnego lokalu mieszkalnego oraz sprzedać go wraz z miejscem postojowym w stanie wolnym od obciążeń hipotecznych, innych obciążeń i wolnym od praw osób trzecich w terminie najpóźniej do dnia 28 lutego 2027 r.
4. Łączna cena za lokal i miejsce postojowe wynosi 1.027.105,28 zł brutto (w tym podatek VAT).

## IV. WYNIKI FINANSOWE

## 1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów DGA S.A.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2025	I kwartał 2024	zmiana 2025 do 2024
Przychody netto z działalności podstawowej	1 023	300	723
Koszt działalności podstawowej	1 520	848	672
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>-497</b>	<b>-548</b>	<b>51</b>
Koszty sprzedaży	2	3	-1
Koszty ogólnego zarządu	371	340	31
<b>Zysk / Strata ze sprzedaży</b>	<b>-870</b>	<b>-891</b>	<b>21</b>
Pozostałe przychody operacyjne	61	0	61
Pozostałe koszty operacyjne	1	9	-8
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-810</b>	<b>-900</b>	<b>90</b>
Przychody finansowe	1487	47	1 440
Koszty finansowe	0	388	-388
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>677</b>	<b>-1 241</b>	<b>1 918</b>
Podatek dochodowy	109	-335	444
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>568</b>	<b>-906</b>	<b>1 474</b>

W I kwartale 2025 roku przychody z działalności podstawowej DGA S.A. wyniosły 1.023 tys. zł i były wyższe o 241% niż w I kw. 2024 r.

Koszty sprzedaży i zarządu pozostały na podobnym poziomie, co w I kwartale 2024 r.

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

Przychody finansowe wyniosły 1.487 tys. zł i wynikały głównie z wyższej wycena pakietu akcji spółki PTWP S.A. (+1.440 tys. zł).

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, DGA S.A. wykazała w I kwartale 2025 roku zysk netto w wysokości 568 tys. zł.

### 1.1. Wyniki na segmentach branżowych

DGA S.A. prezentuje tylko jeden segment – Projektów europejskich.

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

Wyszczególnienie	Przychody *)			Wynik na segmencie *)		
	I kwartał	I kwartał	zmiana	I kwartał	I kwartał	zmiana
	2025	2024	2025 do 2024	2025	2024	2025 do 2024
Projekty europejskie	954	165	789	-566	-666	100
Przychody nie przypisane segmentom	69	135	-66	59	118	-59
<b>Wartość ogółem</b>	<b>1 023</b>	<b>300</b>	<b>723</b>	<b>-497</b>	<b>-548</b>	<b>51</b>

## 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej DGA S.A.

### Sytuacja majątkowa

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

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2024	% zmiany do 31-12-2024	% struktura 31-03-2025
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3 717</b>	<b>3 187</b>	<b>2 836</b>	<b>16,6%</b>	<b>13,0%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 961	1 585	1 651	23,7%	6,9%
Udzielone pożyczki	750	758	786	-1,1%	2,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 006	844	399	19,2%	3,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>24 813</b>	<b>21 531</b>	<b>18 693</b>	<b>15,2%</b>	<b>87,0%</b>
Udzielone pożyczki	95	57	26	66,7%	0,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	144	224	174	-35,7%	0,5%
Pozostałe należności	2 639	1 538	3 198	71,6%	9,2%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	9 818	7 995	8 654	22,8%	34,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 117	11 717	6 641	3,4%	42,5%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>28 530</b>	<b>24 718</b>	<b>21 529</b>	<b>15,4%</b>	<b>100,0%</b>

W porównaniu do stanu z końca grudnia 2024 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 15,4%.

Wartość aktywów trwałych wzrosła głównie z powodu wpłaty pierwszej części zaliczki na zakup lokalu mieszkalnego.

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

- zwiększenia wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 1.823 tys. zł spowodowane przede wszystkim wyższą wyceną pakietu akcji PTWP S.A.
- zwiększeniem poziomu pozostałych należności, w związku z realizacją projektów współfinansowanych ze środków unijnych o kwotę 1.101 tys. zł,
- wyższym stanem środków pieniężnych o 400 tys. zł.

**Tabela nr 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I kwartał 2025</b>	<b>I kwartał 2024</b>
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,15	0,05
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,19	0,44
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,18	0,05

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 dla danych kwartalnych

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

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31-03-2025</b>	<b>31-12-2024</b>	<b>31-03-2024</b>	<b>% zmiany do 31-12- 2024</b>	<b>% struktura 31-03-2025</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>14 450</b>	<b>13 882</b>	<b>16 220</b>	<b>4,1%</b>	<b>50,6%</b>
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	31,7%
Kapitały pozostałe	8 937	8 937	8 586	0,0%	31,3%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-2,7%
Zyski/straty zatrzymane	-2 750	-3 318	-629	-17,1%	-9,6%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 563</b>	<b>1 292</b>	<b>1 413</b>	<b>21,0%</b>	<b>5,5%</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	103	103	67	0,0%	0,4%
Rezerwa na podatek odroczony	1 460	1 189	1 346	22,8%	5,1%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 517</b>	<b>9 544</b>	<b>3 896</b>	<b>31,2%</b>	<b>43,9%</b>
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	597	90	428	563,3%	2,1%
Rezerwy	37	86	0	-57,0%	0,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	151	164	151	-7,9%	0,5%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	11 413	8 884	3 265	28,5%	40,0%
Pozostałe zobowiązania	319	320	23	-0,3%	1,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	29	-	0,0%
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>28 530</b>	<b>24 718</b>	<b>21 529</b>	<b>15,4%</b>	<b>100,0%</b>



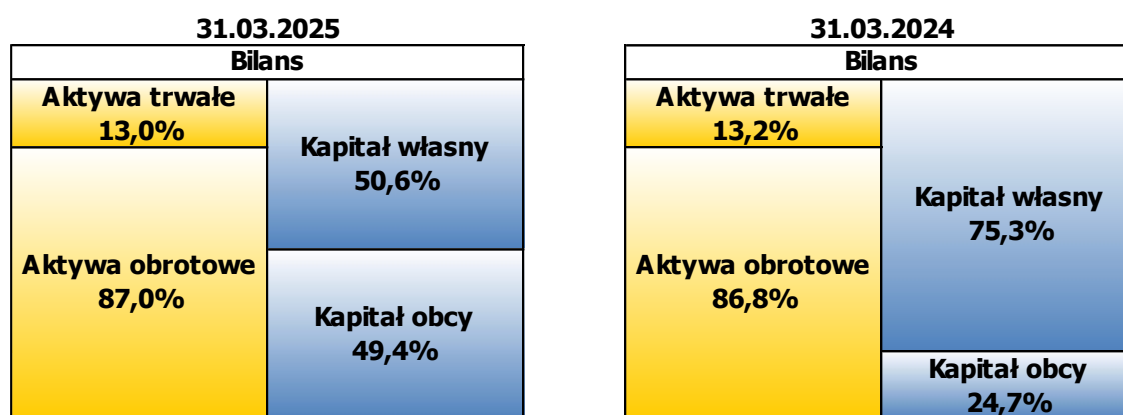
Na zmianę wartości kapitału własnego wpływ miał wygenerowany zysk netto w I kwartale 2025 r.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 271 tys. zł, co wynika z wyższej wyceny pakietu akcji PTWP S.A.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z:

- zwiększenia zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty współfinansowane ze środków unijnych o kwotę 2.529 tys. zł,
- zwiększenia zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym przede wszystkim zawiązania rezerwy urlopowej o 507 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 DGA S.A. posiada stabilne i pewne źródło finansowania.

### Tabela nr 6. Wskaźniki finansowania majątku

Wyszczególnienie	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,51	0,75
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	3,89	5,72
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	4,31	6,22
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,50	0,21

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 7. Przepływy środków pieniężnych (w tys.)**

Wyszczególnienie	I kwartał 2025	I kwartał 2024	zmiana 2025 do 2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 124	-201	1 325
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-724	78	-802
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-1	1
<b>Razem przepływy netto</b>	<b>400</b>	<b>-124</b>	<b>524</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 117</b>	<b>11 717</b>	<b>400</b>

Na przepływy z działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wykazany zysk netto,
- zwiększenie poziomu zobowiązań (+5.371 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-1.021 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (-1.440 tys. zł).

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

- wpłata zaliczki na lokal mieszkalny (-395 tys. zł),
- zakup obligacji (-390 tys. zł),
- spłata pożyczek (+42 tys. zł).

Na poziomie działalności finansowej nie odnotowano przepływów.

### 4. Wybrane wskaźniki finansowe

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Rentowność sprzedaży brutto (%)	-48,6%	-182,7%
Rentowność sprzedaży netto (%)	55,5%	-302,0%
Rentowność majątku ROA (%)	8,5%	-14,7%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	16,0%	-21,7%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	49,4%	24,7%
Trwałość struktury finansowania (%)	56,1%	81,9%

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

Rentowność sprzedaży netto	=	$\frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{\text{Przychody z działalności podstawowej w kwartale}}$
Rentowność majątku ROA	=	$\frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{(\text{Aktywa ogółem na początek kwartału} + \text{Aktywa ogółem na koniec kwartału}) / 2 / 4 \text{ dla danych kwartalnych}}$
Rentowność kapitału własnego ROE	=	$\frac{\text{Zysk (strata) netto w kwartale}}{(\text{Kapitał własny na początek kwartału} + \text{Kapitał własny na koniec kwartału}) / 2 / 4 \text{ dla danych kwartalnych}}$
Stopa ogólnego zadłużenia	=	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem na koniec kwartału}}{\text{Pasywa ogółem na koniec kwartału}}$
Trwałość struktury finansowania	=	$\frac{\text{Kapitał własny na koniec kwartału} + \text{zobowiązania i rezerwy długoterminowe na koniec kwartału}}{\text{Pasywa ogółem na koniec kwartału}}$

W I kwartale 2025 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, lokowaniu nadwyżek finansowych na lokatach bankowych i zakupie obligacji.

#### Tabela nr 9. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	I kwartał 2025	I kwartał 2024
Wskaźnik bieżącej płynności	1,98	4,80
Wskaźnik płynności szybkiej	1,98	4,80
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,97	1,70

Wskaźnik bieżącej płynności	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe na koniec kwartału}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe na koniec kwartału}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	=	$\frac{\text{Aktywa obrotowe na koniec kwartału} - \text{zapasy na koniec kwartału}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe na koniec kwartału}}$
Wskaźnik podwyższonej płynności	=	$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec kwartału}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe na koniec kwartału}}$

Powyższe wartości potwierdzają zdolność DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 97% 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 wiarytelności 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.**

DGA S.A. nie posiada spółek zależnych. W związku z powyższym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

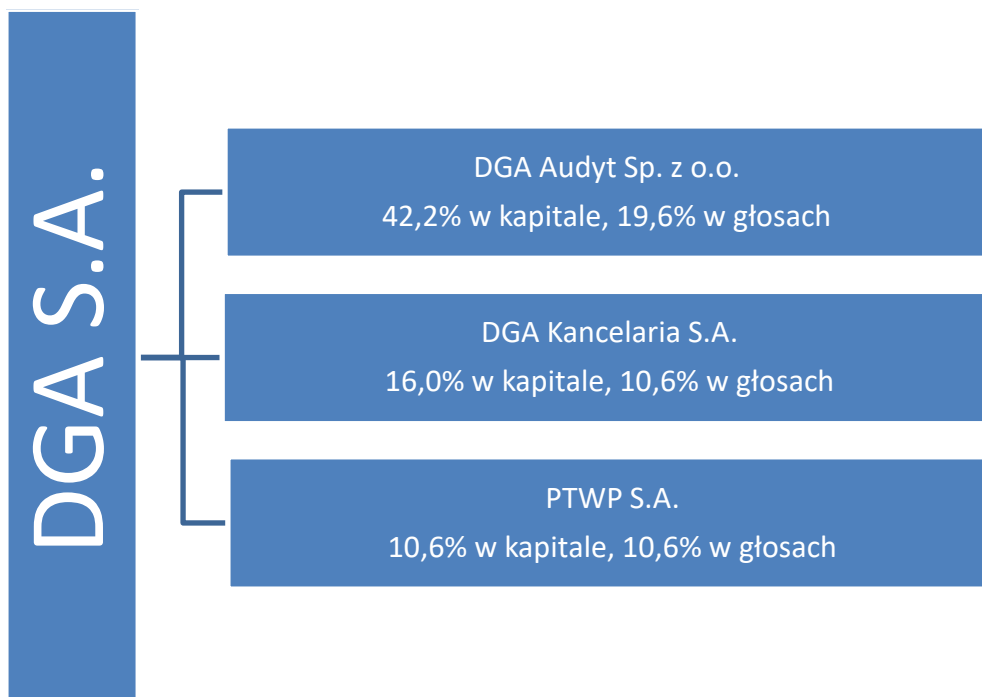
**Diagram nr 2. Powiązania organizacyjne/kapitałowe na dzień 31.03.2025 r.**

Tabela nr 10. Inwestycje DGA S.A. na 31.03.2025 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 I kwartale 2025 roku nie wystąpiły w działalności DGA S.A. istotne czynniki charakteryzujące się sezonowością lub cyklicznością. Można wskazać, iż występuje pewna zasada w realizacji projektów współfinansowanych ze środków UE – po podpisaniu umowy kilka pierwszych miesięcy jest czasem na przygotowanie dokumentacji projektowej, regulaminów i zasad realizacji, promocję i informację.

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

W I kwartale 2025 roku nie miała miejsca emisja, wykup, bądź spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych przez Emitenta.

## 4. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W I kwartale 2025 r. nie wypłacano i nie deklarowano wypłaty dywidendy.

## 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
<b>Andrzej Głowacki</b>	<b>384 807</b>	<b>384 807</b>	<b>34,05%</b>	<b>34,05%</b>
w tym akcje uprzywilejowane:	98 000	98 000	8,67%	8,67%
<b>Anna Szymańska</b>	<b>64 854</b>	<b>64 854</b>	<b>5,74%</b>	<b>5,74%</b>
w tym akcje uprzywilejowanie:	12 000	12 000	1,06%	1,06%
<b>DGA S.A.*</b>	<b>116 965</b>	<b>116 965</b>	<b>10,35%</b>	<b>10,35%</b>
w tym akcje uprzywilejowane	-	-	-	-
<b>Arkadiusz Pychiński</b>	<b>58 100</b>	<b>58 100</b>	<b>5,14%</b>	<b>5,14%</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe**

DGA S.A. nie zawierała 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**

DGA S.A. nie udzielała w I kwartale 2025 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 I kwartale 2025 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 DGA S.A., a także istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

**Zatwierdził:**

**Zarząd DGA S.A.**

Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu

.....

Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu

.....