INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE I KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH ZA III KWARTAŁ 2026 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 2026 4
III. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU 5
1. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO DANE FINANSOWE ZA III KW. 2026 R. 5
2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE 6
3. PROGRAM INWESTYCYJNY 7
IV. WYNIKI FINANSOWE 7
1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DGA S.A. 7
1.1. WYNIKI NA SEGMENTACH BRANŻOWYCH 8
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

Po trzech kwartałach 2026 r. DGA S.A. odnotowała **przychody z działalności operacyjnej w wysokości 9 760 tys. zł** i **zysk operacyjny 591 tys. zł**. Jednocześnie **zysk netto** za 9 miesięcy wyniósł **1 435 tys. zł**, co jest efektem przede wszystkim **przychodów finansowych w kwocie 1182 tys. zł** – z dodatniej wyceny pakietu akcji PTWP S.A. oraz otrzymanej dywidendy z PTWP S.A.

Działalność operacyjna

W **III kwartale 2026 r.** Spółka wypracowała 4.210 tys. zł przychodów z działalności podstawowej, co przełożyło się na zysk z działalności operacyjnej w wysokości 359 tys. zł. W III kw. 2025 r. na poziomie działalności operacyjnej wykazano stratę w wysokości 483 tys. zł.

Działalność finansowa

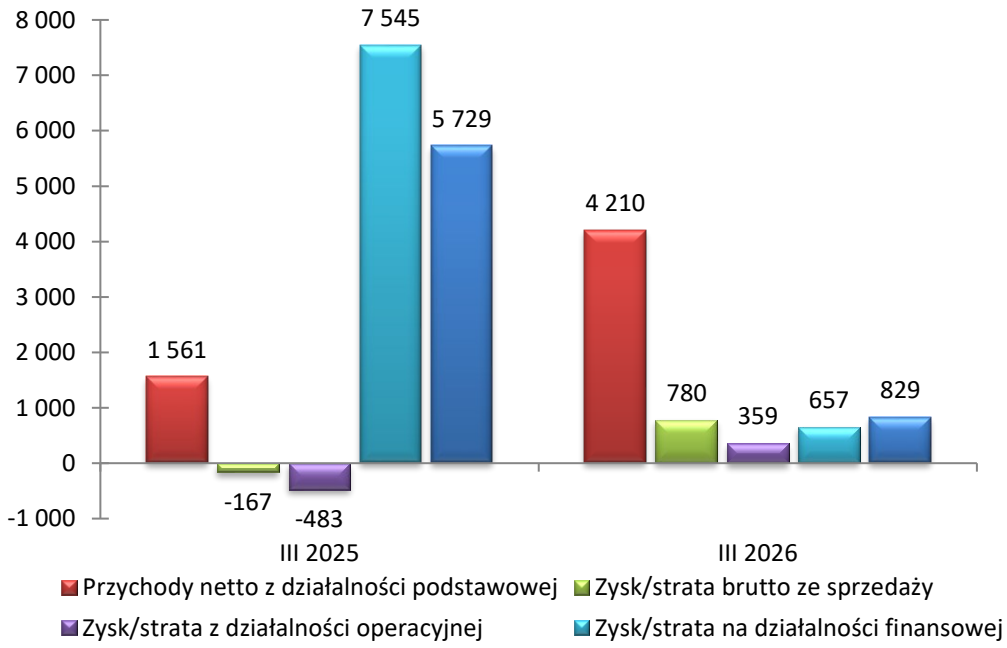
Przychody finansowe za 9 miesięcy 2026 r. wyniosły **1 182 tys. zł** i obejmują przede wszystkim:

- 327 tys. zł – aktualizacja wartości godziwej pakietu akcji PTWP S.A. na 30.09.2026 r.,
- 771 tys. zł – dywidenda z PTWP S.A. (przed potrąceniem podatku),
- 45 tys. zł – odsetki.

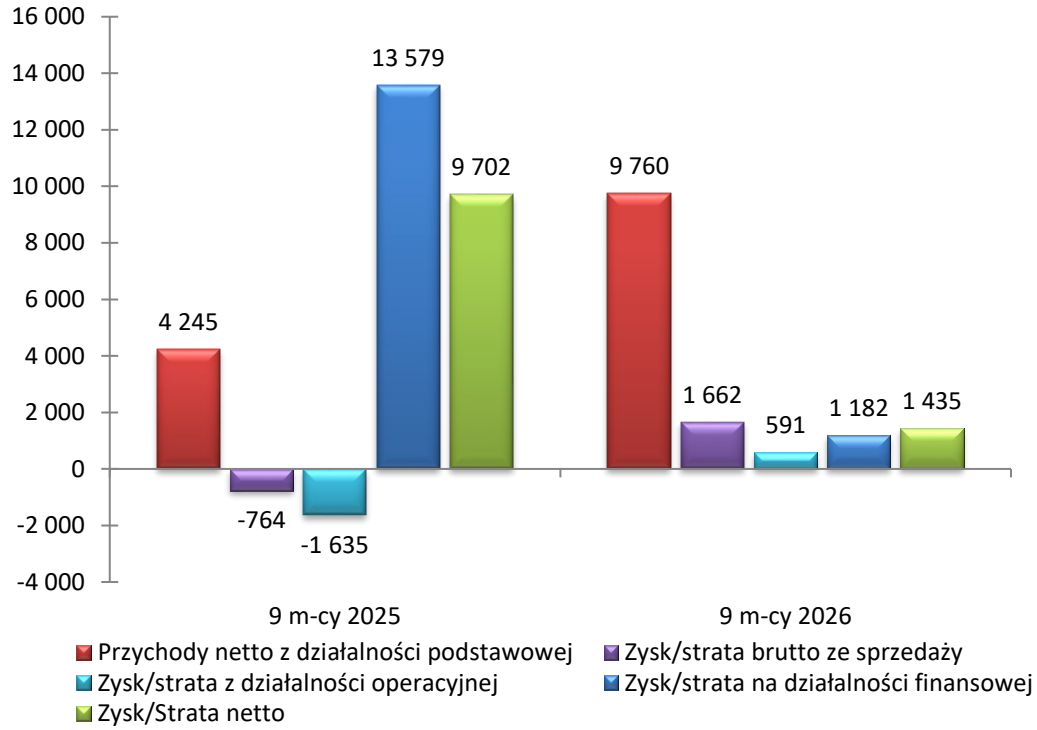
Działalność segmentu Projektów europejskich

W III kw. 2026 r. segment Projektów Europejskich wygenerował 4 133 tys. zł przychodów (98,2% przychodów DGA S.A.), co przełożyło się na zysk segmentu na poziomie 704 tys. zł.

Wykres 1. Wyniki finansowe za III kw. 2025 i 2026 r. (w tys. zł)



Wykres 2. Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2025 i 2026 r. (w tys. zł)



II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ DGA S.A. W III KWARTALE 2026

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 dniu 3 sierpnia 2026 r. podpisano umowę na podstawie przyjętej oferty przez Zamawiającego, którym jest KDK Info spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (beneficjenta Projektu „**Dyrektywa EAA bez tajemnic – wsparcie szkoleniowo-doradcze dla firm”**).

Umowa obejmuje zamówienia na usługi szkoleniowe i doradztwo poszkoleniowe dla 580 Uczestników/Uczestniczek Projektu (pracowników przedsiębiorstw z całej Polski).

Celem działań w ramach Projektu jest nabycie lub podniesienie kompetencji w zakresie stosowania regulacji prawnych w obszarze dostępności, w tym uniwersalnego projektowania usług/produktów objętych Dyrektywą EAA.

Zamówienie udzielone jest w ramach Projektu „Dyrektywa EAA bez tajemnic – wsparcie szkoleniowo-doradcze dla firm", realizowanego przez Zamawiającego w partnerstwie z Fundacją „Avalon – Bezpośrednia Pomoc Niepełnosprawnym" w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Rozwoju Społecznego 2021 - 2027, Priorytet FERS.01 Umiejętności, Działanie FERS.01.03 Kadry nowoczesnej gospodarki.

Wartość umowy wynosi **3.685.204,00 zł**

Umowa realizowana będzie do 31 grudnia 2027 r.

Zdarzenia korporacyjne

1. Rejestracja zmian w Statucie DGA S.A.

W dniu 22 lipca 2026 r. sąd rejestrowy zarejestrował zmianę w statucie DGA S.A., która podjęta była przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2026 r. Zmiana dotyczyła aktualizacji przedmiotu działalności Spółki i dostosowania jej do PKD 2025.

Szczegóły wskazano w raporcie bieżącym nr 15/2026 z dnia 18 września 2026 r.

2. Publikacja sprawozdań finansowych

24 września 2026 r. opublikowane zostało sprawozdanie finansowe DGA S.A. za I półrocze 2026 r.

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

1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za III kw. 2026 r.

Zakup udziałów spółki DGA Kancelaria Sp. z o.o.

W dniu 21 października 2026 r. DGA S.A. nabyła 100% udziałów w spółce DGA Kancelaria Sp. z o.o. za łączną cenę 150.000 zł.

DGA S.A. nabyła udziały po wartości nominalnej:

a) od Pana Andrzeja Głowackiego - 1.075 udziałów o łącznej wartości nominalnej 107.500 zł, w tym 455 udziałów uprzywilejowanych z uprawnieniem do dwóch głosów na jeden udział. Łączna liczba głosów 1.530. Cena zakupu została ustalona na 107.500 zł.

b) od Pani Anny Szymańskiej - 425 udziałów o łącznej wartości nominalnej 42.500 zł, w tym 305 udziałów uprzywilejowanych z uprawnieniem do dwóch głosów na jeden udział. Łączna liczba głosów – 730. Cena zakupu została ustalona na 42.500 zł.

Nabycie udziałów jest jednym z elementów procesu przeglądu opcji strategicznych i wyodrębnienia działalności doradczej do odrębnego podmiotu, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 6/2026 z dnia 20 maja 2026 r.

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

Według danych Głównego Urzędu Statystycznego produkt krajowy brutto Polski w 2025 r. wzrósł realnie o 3,8% w porównaniu z rokiem poprzednim. Dane za pierwsze trzy kwartały 2026 r. wskazują na utrzymanie relatywnie wysokiego tempa wzrostu gospodarczego, pomimo jego nieznacznego spowolnienia w III kwartale. Według szybkiego szacunku GUS w III kwartale 2026 r. PKB niewyrównany sezonowo zwiększył się realnie o 3,5% rok do roku, natomiast w ujęciu kwartał do kwartału PKB wyrównany sezonowo wzrósł o 0,8%.

Aktualne prognozy głównych instytucji wskazują, że w całym 2026 r. polska gospodarka powinna utrzymać stosunkowo wysokie tempo wzrostu. Zgodnie z jesienną prognozą Komisji Europejskiej wzrost PKB Polski w 2026 r. wyniesie 3,5%, natomiast listopadowa projekcja Narodowego Banku Polskiego zakłada wzrost na poziomie 3,6%. W 2027 r. przewidywane jest spowolnienie dynamiki wzrostu gospodarczego odpowiednio do 2,7% i 2,8%. Pomimo prognozowanego spowolnienia Polska pozostaje jedną z szybciej rozwijających się gospodarek Unii Europejskiej. Wzrost gospodarczy wspierany jest przede wszystkim przez konsumpcję prywatną oraz inwestycje, w tym przedsięwzięcia finansowane ze środków Unii Europejskiej i Krajowego Planu Odbudowy. W kolejnych latach czynnikami ograniczającymi dynamikę wzrostu gospodarczego mogą być zmniejszenie skali inwestycji finansowanych ze środków unijnych oraz osłabienie dynamiki konsumpcji prywatnej.

Jednocześnie perspektywy gospodarcze pozostają obciążone podwyższonym poziomem niepewności. Do najistotniejszych czynników ryzyka należy dalszy przebieg wojny w Ukrainie, niestabilna sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie, kształtowanie się cen surowców energetycznych, a także polityka handlowa i celna Stanów Zjednoczonych oraz jej wpływ na światową wymianę handlową. Dodatkowymi czynnikami ryzyka dla polskiej gospodarki pozostają wysoki deficyt sektora finansów publicznych, rosnący poziom zadłużenia publicznego oraz utrzymująca się presja kosztowa. Czynniki te mogą oddziaływać zarówno na dynamikę wzrostu gospodarczego i poziom inflacji w Polsce, jak również na koszty prowadzenia działalności gospodarczej, rentowność przedsiębiorstw oraz ich skłonność do podejmowania inwestycji.

Po okresie bardzo wysokiej inflacji w latach poprzednich tempo wzrostu cen uległo wyraźnemu ograniczeniu. Niemniej w drugiej połowie 2026 r. obserwowane są istotne wahania dynamiki cen. Według GUS w październiku 2026 r. ceny towarów i usług konsumpcyjnych były wyższe o 3,5% niż rok wcześniej, podczas gdy we wrześniu 2026 r. inflacja wynosiła 4,1% r/r. W październiku ceny usług wzrosły o 4,9% r/r, a ceny towarów o 2,9% r/r. Inflacja pozostaje zatem powyżej celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego, wynoszącego 2,5%, kształtując się na górnej granicy dopuszczalnego pasma odchyleń od tego celu. Komisja Europejska przewiduje, że średnioroczna inflacja w Polsce, mierzona zharmonizowanym wskaźnikiem cen konsumpcyjnych (HICP), wyniesie 3,3% w 2026 r. i wzrośnie do 4,4% w 2027 r. Z kolei listopadowa projekcja NBP zakłada średnioroczną inflację CPI na poziomie 3,1% w 2026 r. oraz 4,2% w 2027 r. Prognozowane ponowne przyspieszenie dynamiki cen związane jest m.in. z przewidywanym wzrostem kosztów energii oraz wygaszaniem mechanizmów osłonowych.

Sytuacja na rynku pracy pozostaje względnie stabilna, choć widoczne są symptomy osłabienia popytu na pracę. Według najnowszych danych GUS stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec października 2026 r. wyniosła 5,8%, pozostając na niezmienionym poziomie w stosunku do poprzedniego miesiąca, wobec 6,1% w marcu 2026 r. oraz 5,6% w październiku 2025 r. Po okresie sezonowego spadku bezrobocia w miesiącach wiosennych jego poziom ustabilizował się. Jednocześnie stopa bezrobocia pozostaje nieznacznie wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. W kolejnych miesiącach można oczekiwać sezonowego wzrostu bezrobocia rejestrowanego, związanego z ograniczeniem aktywności gospodarczej w niektórych branżach w okresie zimowym.

Według metodologii stosowanej przez Eurostat, która pozwala na porównywanie sytuacji na rynkach pracy poszczególnych państw Unii Europejskiej, stopa bezrobocia w Polsce we wrześniu 2026 r. wynosiła 3,4%, wobec średniej dla całej Unii Europejskiej na poziomie 6,2% oraz 6,5% dla strefy euro. Polska pozostaje zatem w grupie państw Unii Europejskiej charakteryzujących się najniższym poziomem bezrobocia. Komisja Europejska przewiduje utrzymanie względnie stabilnej sytuacji na polskim rynku pracy również w kolejnych latach, prognozując stopę bezrobocia na poziomie 3,1% zarówno w 2026 r., jak i w 2027 r. Niski poziom bezrobocia sprzyja utrzymaniu popytu konsumpcyjnego, jednak z perspektywy przedsiębiorców może jednocześnie oznaczać utrzymywanie się presji płacowej oraz trudności w pozyskiwaniu wykwalifikowanych pracowników.

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

DGA S.A. nie realizowała w III kw. 2026 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 2026	III kwartał 2025	zmiana 2026 do 2025
Przychody netto z działalności podstawowej	4 210	1 561	2 649
Koszty działalności podstawowej	3 430	1 728	1 702
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	**780**	**-167**	**947**
Koszty sprzedaży	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	440	316	124
Pozostałe przychody operacyjne	19	1	18
Pozostałe koszty operacyjne	0	1	-1
Zysk/strata z działalności operacyjnej	**359**	**-483**	**842**
Przychody finansowe	788	7 545	-6 757
Koszty finansowe	131	0	131
Zysk/strata przed opodatkowaniem	**1 016**	**7 062**	**-6 046**
Podatek dochodowy	187	1 333	-1 146
Zysk/strata netto	**829**	**5 729**	**-4 900**

W III kw. 2026 roku przychody z działalności podstawowej DGA S.A. wyniosły 4.210 tys. zł i były wyższe o 169,7% niż w III kw. 2025 r.

Koszty zarządu uległy zwiększeniu o 124 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

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

Przychody finansowe wyniosły 788 tys. zł i wynikały głównie z dywidendy ze spółki PTWP S.A. (+771 tys. zł – przed potrąceniem podatku dochodowego).

Koszty finansowe wyniosły 131 tys. zł i wynikały z niższej wyceny pakietu akcji PTWP S.A. w III kw. 2026 r.

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, DGA S.A. wykazała w III kw. 2026 roku zysk netto w wysokości 829 tys. zł.

1.1. Wyniki na segmentach branżowych

DGA S.A. ma jeden segment – Projektów europejskich. Udział przychodów segmentu tego segmentu w całości przychodów podstawowych DGA S.A. wynosi 98,2%. Pozostała, niewielka część przychodów związana jest z m.in. refakturowaniem innych jednostek za podnajmowaną powierzchnię, 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	30-09-2026	30-06-2026	30-09-2025	% zmiany do 30-06-2026	% struktura 30-09-2026
Aktywa trwałe	**3 740**	**3 823**	**4 030**	**-2,2%**	**8,7%**
Rzeczowe aktywa trwałe	2 618	2 633	2 152	-0,6%	6,1%
Udzielone pożyczki	0	0	731	-	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 122	1 190	1 147	-5,7%	2,6%
Aktywa obrotowe	**39 164**	**34 088**	**37 563**	**14,9%**	**91,3%**
Udzielone pożyczki	0	0	67	-	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	783	353	471	121,8%	1,8%
Pozostałe należności	13 080	8 438	7 259	55,0%	30,5%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	18 491	18 632	20 703	-0,8%	43,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 810	6 665	9 063	2,2%	15,9%
AKTYWA OGÓŁEM	**42 904**	**37 911**	**41 593**	**13,2%**	**100,0%**

W porównaniu do stanu z końca czerwca 2026 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 13,2%.

Wartość aktywów trwałych pozostała na podobnym poziomie jak na koniec czerwca 2026 r.

Zmiana poziomu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca czerwca 2026 roku wynikała głównie z:
- wzrostu poziomu pozostałych należności związanych z realizowanymi projektami współfinansowanymi ze środków unijnych o kwotę 4.642 tys. zł,
- zwiększenia stanu należności handlowych o 430 tys. zł,
- wyższego stanu środków pieniężnych o 145 tys. zł.

Tabela nr 3. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2026	III kwartał 2025
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,42	0,17
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	4,45	1,58
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,46	0,19

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

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

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

Źródła finansowania

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

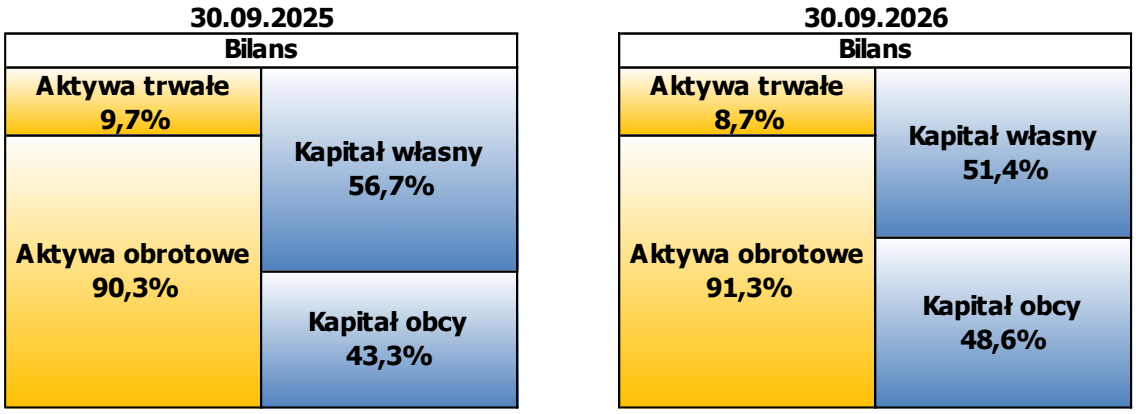
Wyszczególnienie	30-09-2026	30-06-2026	30-09-2025	% zmiany do 30-06-2026	% struktura 30-09-2026
Kapitał własny	**22 055**	**21 226**	**23 583**	**3,9%**	**51,4%**
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	21,1%
Kapitały pozostałe	12 736	12 736	5 997	0,0%	29,7%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-1,8%
Zyski/straty zatrzymane	1 056	227	9 323	365,2%	2,5%
Zobowiązania długoterminowe	**3 410**	**3 437**	**3 656**	**-0,8%**	**7,9%**
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	145	145	103	0,0%	0,3%
Rezerwa na podatek odroczony	3 265	3 292	3 553	-0,8%	7,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	**17 439**	**13 248**	**14 354**	**31,6%**	**40,6%**
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	822	793	540	3,7%	1,9%
Rezerwy	573	523	475	9,6%	1,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	427	267	129	59,9%	1,0%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	15 537	11 412	12 880	36,1%	36,2%
Pozostałe zobowiązania	80	253	330	-68,4%	0,2%
PASYWA OGÓŁEM	**42 904**	**37 911**	**41 593**	**13,2%**	**100,0%**

Zmiana wartości kapitału własnego wynika z wygenerowanego zysku netto w wysokości 829 tys. zł i wypłaconej dywidendy w wysokości 203 tys. zł.

Wysokość zobowiązań długoterminowych pozostała na podobnym poziomie.

Zwiększenie stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z wyższego poziomu zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty współfinansowane ze środków unijnych o kwotę 4.125 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 5. Wskaźniki finansowania majątku

Wyszczególnienie	III kwartał 2026	III kwartał 2025
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,51	0,57
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	5,90	5,84
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	6,81	6,74
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,45	0,38

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

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

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

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

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych DGA S.A.

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2026	III kwartał 2025	zmiana 2026 do 2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-451	-1 258	807
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	799	1 093	-294
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-203	0	-203
Razem przepływy netto	**145**	**-165**	**310**
Środki pieniężne na koniec okresu	**6 810**	**9 063**	**-2 253**

Na przepływy z działalności operacyjnej w III kwartale 2026 roku miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wykazany zysk netto,
- zwiększenie poziomu należności (-5.072 tys. zł),
- zwiększenie poziomu zobowiązań (+4.140 tys. zł),
- eliminacja odsetek i udziałów w zyskach z działalności operacyjnej (-782 tys. zł), gdyż dotyczą działalności inwestycyjnej.

Na stan przepływów z działalności inwestycyjnej miały wpływ przede wszystkim dywidenda z PTWP S.A. (+771 tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej w III kw. 2026 r. wynikały z wypłaconej dywidendy DGA S.A. za 2025 r. w wysokości 203 tys. zł.

4. Wybrane wskaźniki finansowe

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

Wyszczególnienie	III kwartał 2026	III kwartał 2025
Rentowność sprzedaży brutto (%)	18,5%	-10,7%
Rentowność sprzedaży netto (%)	19,7%	367,0%
Rentowność majątku ROA (%)	8,2%	61,5%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	15,3%	110,6%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	48,6%	43,3%
Trwałość struktury finansowania (%)	59,4%	65,5%

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2026 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 8. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	III kwartał 2026	III kwartał 2025
Wskaźnik bieżącej płynności	2,25	2,62
Wskaźnik płynności szybkiej	2,25	2,62
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,39	0,63

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

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

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

Powyższe wartości potwierdzają zdolność DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 39% 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 spływ wierzytelności i w razie opóźnień w zapłacie rozpoczyna proces windykacji.

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

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

Diagram nr 2. Powiązania organizacyjne/kapitałowe na dzień 30.09.2026 r.

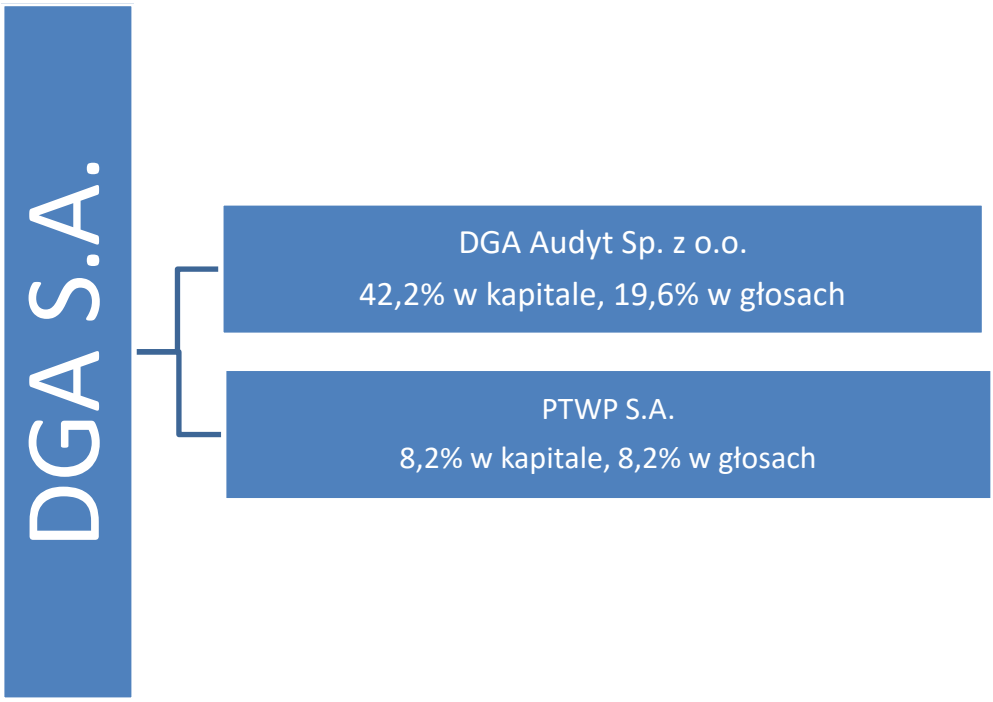


Tabela nr 9. Inwestycje DGA S.A. na 30.09.2026 r.

Lp.	Spółka	Posiadane udziały	Zakres usług
1.	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
2.	PTWP S.A.	(8,2% udziałów w kapitale zakładowym, 8,2% głosów na WZ)*	Grupa PTWP jest wydawcą m.in.: - Miesięcznika Gospodarczego "Nowy Przemysł" - czasopisma "Rynek Spożywczy" - czasopisma "Rynek Zdrowia" - miesięcznika "Farmer", - dziennika „Rzeczypospolita” Organizator spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń. Właściciel m.in. portali: - wnp.pl, - pakiet.com

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 2026 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 2026 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 29 czerwca 2026 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2025 r., zgodnie z którą:

a) na dywidendę przeznaczonych zostało 202 662,80 PLN;
b) wysokość dywidendy wynosiła 0,20 PLN na jedną akcję;
c) liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 1.013.314 szt. akcji;
d) z dywidendy wykluczone były akcje własne będące w posiadaniu DGA S.A. w ilości 116.965 szt.
e) dzień ustalenia prawa do dywidendy – 15 lipca 2026 r.
f) wypłata dywidendy nastąpiła 31 lipca 2026 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 zakłado-wym	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	-	-	-	-
Jarosław Głowinkowski	**56 513**	**56 513**	**5,01%**	**5,01%**
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 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 zakłado-wym	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	-	-	-	-
Jarosław Głowinkowski	**56 513**	**56 513**	**5,01%**	**5,01%**
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 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 przekaże 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 III kwartale 2026 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 2026 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.



Signed by / Podpisano przez:

Andrzej Mieczysław Głowacki

Date / Data: 2026-11-27 12:06

Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu .....

Signed by / Podpisano przez:

Anna Szymańska

Date / Data: 2026-11-27 12:15

Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu .....