

**INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE I
KOMENTARZ ZARZĄDU DO INFORMACJI FINANSOWYCH
ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU**

DGA S.A.

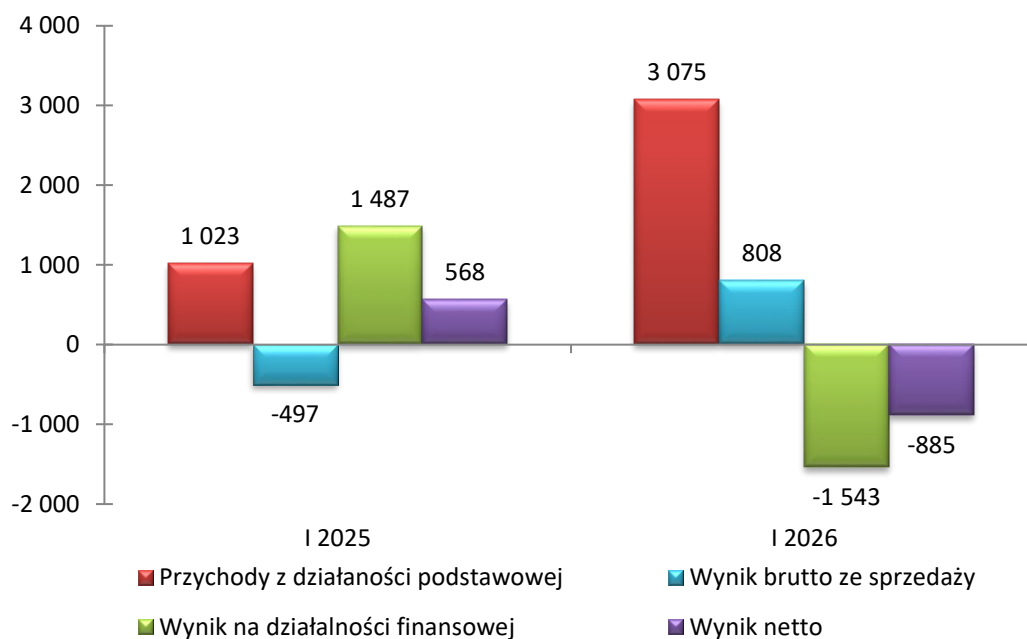
SPIS TREŚCI**str.**

I.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	3
II.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ DGA S.A. W I KWARTALE 2026 R.	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 I KWARTAŁ 2026 R. ORAZ CZYNNIKI MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	5
2.	POZOSTAŁE CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE.....	6
3.	INFORMACJE DOTYCZĄCA PROCESU PRZEGLĄDU OPCJI STRATEGICZNYCH	6
4.	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.....	15
6.	WSKAZANIE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY, ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI	15
7.	STAN POSIADANIA AKCJI DGA S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	16
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.....	17
10.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI	17
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	17

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

I kwartał 2026 r. DGA S.A. zakończyła przychodami z działalności podstawowej w wysokości 3.075 tys. i stratą netto w wysokości 885 tys. zł. Wartość przychodów z działalności podstawowej wzrosła o 200% w odniesieniu do I kw. 2025 r. Na poziomie działalności operacyjnej odnotowano zysk w wysokości 461 tys. zł (w I kw. 2025 była strata 810 tys. zł).

Wykres 1. Wyniki finansowe (w tys. zł)



Poniżej zaprezentowano dwa najważniejsze czynniki jakie miały wpływ na sytuację w I kwartale 2026 r.:

1. Działalność segmentu Projektów europejskich

W I kw. 2026 r. segment Projektów Europejskich wygenerował 3.010 tys. zł przychodów, co stanowiło 97,9% przychodów DGA S.A. W stosunku do I kw. 2025 r. przychody wzrosły o 216%. Segment wygenerował zysk na poziomie 755 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 kwartale 2026 r. obszar ten wygenerował stratę na poziomie 1.543 tys. zł, co wynikało przede wszystkim z niższej wyceny pakietu akcji spółki PTWP S.A. (-1.571 tys. zł).

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ DGA S.A. W I KWARTALE 2026 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 kw. 2026 r. DGA przekazała następujące informacje o projektach:

a) informacja o nowym projekcie pt. „Kompetencje Jutra: usługi opiekuńcze dla osób zależnych i seniorów”

W dniu 3 lutego 2026 r. poinformowano o podpisaniu umowy o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości pt. „Kompetencje Jutra: usługi opiekuńcze dla osób zależnych i seniorów”, złożonego w ramach programu Fundusze Europejskie dla Rozwoju Społecznego 2021–2027, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego Plus.

Projekt DGA o wartości 7 797 416,44 zł opiewający na kwotę dofinansowania 6 550 751,44 zł ma być realizowany do 31.12.2029 r.

Celem projektu jest wypełnienie luki kompetencyjnej w sektorze usług opiekuńczych oraz wsparcie przedsiębiorstw w dostosowaniu się do dynamicznie zmieniającej się rzeczywistości społeczno-gospodarczej. Cel ten zostanie osiągnięty poprzez realizację projektu szkoleniowego skierowanego do 538 pracowników z 464 przedsiębiorstw z terenu całego kraju. Podnoszenie kompetencji uczestników w obszarze usług opiekuńczych będzie realizowane w podejściu popytowym, odpowiadającym na rzeczywiste potrzeby pracowników i pracodawców.

Zabezpieczeniem realizacji umowy będzie wpis hipoteki umownej do kwoty 600.000 zł na nieruchomości będącej własnością DGA S.A., zapisanej w księdze wieczystej o numerze WA4M/00389441/8.

b) informacja o nowym projekcie pt. „INDUSTRYLAB GREEN”

W dniu 23 lutego 2026 r. poinformowano o podpisaniu umowy o dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na realizację projektu „INDUSTRYLAB GREEN” współfinansowanego ze środków unijnych (nr naboru FENG.02.28-IP.02-001/25, 2.28 Startup

Booster Poland – Scale Up Green, Priorytet II „Środowisko sprzyjające innowacjom”, Program Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki).

Projekt pn. „INDUSTRYLAB GREEN” opiewa na kwotę 11.402.661,50 zł (w tym wartość dofinansowania:

9.710.225,00 zł) i będzie realizowany na terenie całego kraju.

DGA S.A. jako podmiot działający na rzecz innowacyjności będzie pełnić rolę Akceleratora – ogólnopolskiego operatora Scale Up Green – realizującego program dla startupów rozwijających technologie z obszaru GOZ (Gospodarki Obiegu Zamkniętego), które mogą przyczynić się do zmiany modelu biznesowego dużych przedsiębiorstw. Projekt powstał przy zaangażowaniu partnerów krajowych, w tym odbiorców technologii (duże przedsiębiorstwa), oraz partnerów ekosystemowych (m.in. podmiotów działających na rzecz innowacyjności, instytucji otoczenia biznesu, animatorów społeczności startupowych).

Działania projektowe będą prowadzone w okresie do 31.08.2028 r., przy czym program akcelacyjny trwać będzie do 30.06.2028 r. Przewidziano realizację czterech rund Programu. Każda runda obejmować będzie następujące etapy: nabór i ocenę, akcelerację oraz postakcelerację. Etap akceleracji w każdej rundzie będzie trwał od 3 do maksymalnie 6 miesięcy od dnia zawarcia umowy akcelacyjnej pomiędzy Akceleratorem a startupem. Startupy otrzymają zindywidualizowane wsparcie mające na celu zdynamizowanie ich rozwoju. W toku akceleracji startupy – oprócz wsparcia ekspertów i mentorów – będą mogły uzyskać granty w wysokości do 400 tys. zł (średnia wartość grantu: 360 tys. zł). Łączna wartość grantów, które DGA S.A. przekaze 23 startupom, wyniesie 8 280 000,00 zł. Udział startupów w projekcie jest nieodpłatny.

Dodatkowo projekt uwzględnia działania służące upowszechnianiu wiedzy z obszaru GOZ, polegające na propagowaniu i przekazywaniu przedstawicielom dużych przedsiębiorstw wiedzy na temat korzyści wynikających z przejścia z liniowego modelu biznesowego na model obiegu zamkniętego oraz metod i narzędzi stosowanych w procesie transformacji przedsiębiorstw w tym kierunku.

Mając powyższe na uwadze, przychód wykazany przez DGA S.A. z tego projektu wynosić będzie ok. 2,8 mln zł, ponieważ wypłacane granty nie stanowią przychodów Spółki.

Zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy stanowi weksel własny in blanco wraz z wypełnioną deklaracją wekslową. Umowa dla DGA S.A. jest istotna ze względu na jej wartość.

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 2026 r. oraz czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego kwartału

a) Publikacja sprawozdań finansowych

27 kwietnia 2026 r. opublikowane zostało jednostkowe sprawozdanie finansowe DGA S.A. za 2025 r.

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

Ze wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego wynika, że PKB Polski w 2025 r. wzrósł o 3,6% rok do roku, co jest wynikiem lepszym niż za 2024 r.

Na 2026 r. prognozy dla Polski przedstawiane przez różne instytucje finansowe zakładają wzrost PKB w przedziale 3,0-3,9%. Niemniej jednak na PKB bardzo mocny wpływ będzie miała dalsza sytuacja w Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie, a także kwestia polityki gospodarczej i celnej prowadzonej przez USA. Po latach bardzo wysokiej inflacji została ona w 2025 r. obniżona. Jednak niepewna sytuacja związana z konfliktem na Bliskim Wschodzie i dynamicznie rosnące ceny ropy doprowadzić mogą do jej ponownego zwrotu w 2026 r.

Wg szacunków w marcu 2026 r. stopa bezrobocia wynosiła 6,1% i utrzymuje się na stabilnym poziomie. Wg metodologii liczenia bezrobocia przez UE wyniosło one w lutym Polsce 3,2% i było najniższe w całej UE.

W aspekcie działalności DGA S.A. głównymi czynnikami, które będą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe, będzie miało tempo realizacji projektów unijnych i ewentualnych opóźnień w tym zakresie, a także notowania akcji spółki PTWP S.A. i jej polityka dywidendowa.

3. Informacje dotycząca procesu przeglądu opcji strategicznych

W dniu 20 maja 2026 r. raportem bieżącym nr 6/2026, Zarząd podał informacje o wynikach analiz w zakresie przeglądu opcji strategicznych dla DGA S.A., zgodnie z którymi podjął decyzję o rozpoczęciu prac przygotowawczych, których celem jest:

1) Wyodrębnienie działalności doradczej do odrębnego podmiotu

Zarząd zamierza rozpocząć prace przygotowawcze ukierunkowane na wyodrębnienie działalności doradczej prowadzonej dotychczas w ramach DGA S.A. do odrębnego podmiotu – spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w trybie podziału przez wyodrębnienie („spółka wyodrębniona”), tj. w modelu, w którym udziały w wyodrębnionym podmiocie w 100% obejmie Spółka DGA S.A.

Celem powyższego działania jest w szczególności:

- zwiększenie samodzielności i przejrzystości działalności doradczej,
- umożliwienie prowadzenia tej działalności pod kierownictwem dedykowanego zespołu zarządzającego oraz z przypisaniem jej właściwych zasobów (pracownicy, umowy operacyjne, infrastruktura itp.),
- oddzielenie działalności doradczej od aktywów inwestycyjnych (posiadanych akcji i udziałów w spółkach, majątku w postaci nieruchomości i innych aktywów finansowych).

2) Rozpoczęcie działań ukierunkowanych na pozyskanie inwestora/partnera

Zarząd informuje, że równolegle zamierza podjąć działania ukierunkowane na pozyskanie inwestora lub partnera kapitałowego w odniesieniu do:

- spółki wyodrębnionej (po wyodrębnieniu działalności doradczej) – w szczególności w modelu umożliwiającym wejście inwestora/partnera strategicznego lub finansowego, a także rozważanym modelu objęcia udziałów przez menedżerów (po uprzedniej wycenie oraz przy zachowaniu standardów rynkowych i korporacyjnych),

- pozostałej części DGA S.A. jako spółki publicznej po wyodrębnieniu działalności doradczej – w zakresie możliwości pozyskania inwestora/partnera dla części inwestycyjnej (w szczególności w odniesieniu do aktywów oraz strategii ich monetyzacji), przy zachowaniu zgodności działań z obowiązkami informacyjnymi i regulacyjnymi.

4. Program inwestycyjny

DGA S.A. nie realizowała w I kw. 2026 r. istotnych inwestycji oprócz zapłaty kolejnej raty na poczet zakupu lokalu mieszkalnego, o którym informowano raportem bieżącym nr 2/2025.

IV. WYNIKI FINANSOWE

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów DGA S.A.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2026	I kwartał 2025	zmiana 2026 do 2025
Przychody netto z działalności podstawowej	3 075	1 023	2 052
Koszt działalności podstawowej	2 267	1 520	747
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	808	-497	1 305
Koszty sprzedaży	3	2	1
Koszty ogólnego zarządu	341	371	-30
Zysk / Strata ze sprzedaży	464	-870	1 334
Pozostałe przychody operacyjne	3	61	-58
Pozostałe koszty operacyjne	6	1	5
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	461	-810	1 271
Przychody finansowe	28	1487	-1 459
Koszty finansowe	1 571	0	1 571
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 082	677	-1 759
Podatek dochodowy	-197	109	-306
Zysk/strata netto	-885	568	-1 453

W I kwartale 2026 roku przychody z działalności podstawowej DGA S.A. wyniosły 3.075 tys. zł i były wyższe o 200% niż w I kw. 2025 r.

Koszty sprzedaży i zarządu pozostały na podobnym poziomie, co w I kwartale 2025 r.

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

Przychody finansowe wyniosły 28 tys. zł i wynikały głównie z odsetek od lokat i obligacji.

Koszty finansowe wyniosły 1.571 tys. zł i wynikały z niższej wyceny pakietu akcji PTWP S.A.

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, DGA S.A. wykazała w I kwartale 2025 roku stratę netto w wysokości 885 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	I kwartał	I kwartał
	2026	2025	2026	2025
Projekty europejskie	3.010	954	755	-566
Przychody nie przypisane segmentom	65	69	53	59
Wartość ogółem	3.075	1 023	808	-497

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	31-03-2026	31-12-2025	31-03-2025	% zmiany do 31-12-2025	% struktura 31-03-2026
Aktywa trwałe	3 496	3 505	3 717	-0,3%	8,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 344	2 248	1 961	4,3%	5,8%
Udzielone pożyczki	0	0	750	-	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 152	1 257	1 006	-8,4%	2,8%
Aktywa obrotowe	37 162	36 000	24 813	3,2%	91,4%
Udzielone pożyczki	0	0	95	-	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	956	306	144	212,4%	2,4%
Pozostałe należności	13 529	7 882	2 639	71,6%	33,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	17 297	18 890	9 818	-8,4%	42,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 380	8 922	12 117	-39,7%	13,2%
AKTYWA OGÓŁEM	40 658	39 505	28 530	2,9%	100,0%

W porównaniu do stanu z końca grudnia 2025 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o 2,9%.

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

Zmiana poziomu aktywów obrotowych w odniesieniu do końca grudnia 2025 roku wynikała głównie z:

- zwiększeniem poziomu pozostałych należności, w związku z realizacją projektów współfinansowanych ze środków unijnych o kwotę 5.647 tys. zł,
- niższym saldem środków pieniężnych o 3.542 tys. zł.
- zmniejszeniem wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 1.593 tys. zł spowodowane przede wszystkim niższą wyceną pakietu akcji PTWP S.A.

Tabela nr 4. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	I kwartał 2026	I kwartał 2025
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,31	0,15
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	3,51	1,19
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,34	0,18

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

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

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

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

Wyszczególnienie	31-03-2026	31-12-2025	31-03-2025	% zmiany do 31-12- 2025	% struktura 31-03-2026
Kapitał własny	19 937	20 822	14 450	-4,3%	49,0%
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	9 042	0,0%	22,2%
Kapitały pozostałe	5 997	5 997	8 937	0,0%	14,7%
Akcje własne	-779	-779	-779	0,0%	-1,9%
Zyski/straty zatrzymane	5 677	6 562	-2 750	-13,5%	14,0%
Zobowiązania długoterminowe	3 051	3 354	1 563	-9,0%	7,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	145	145	103	0,0%	0,4%
Rezerwa na podatek odroczoney	2 906	3 209	1 460	-9,4%	7,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 670	15 329	12 517	15,3%	43,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	688	432	597	59,3%	1,7%
Rezerwy	822	603	37	36,3%	2,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	93	724	151	-87,2%	0,2%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	15 632	13 177	11 413	18,6%	38,4%
Pozostałe zobowiązania	435	393	319	10,7%	1,1%
PASYWA OGÓŁEM	40 658	39 505	28 530	2,9%	100,0%

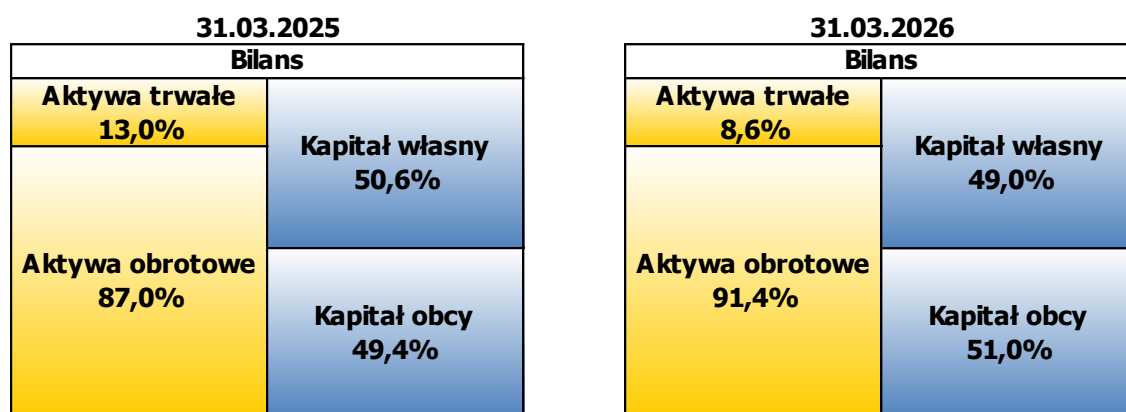
Na zmianę wartości kapitału własnego wpływ miała wygenerowana strata netto w I kwartale 2026 r.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 303 tys. zł, co wynika z niższej 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 2.455 tys. zł,
- zmniejszenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 631 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 2026	I kwartał 2025
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,49	0,51
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	5,70	3,89
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	6,58	4,31
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,48	0,50

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 2026	I kwartał 2025	zmiana 2026 do 2025
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 477	1 124	-4 601
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-65	-724	659
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0
Razem przepływy netto	-3 542	400	-3 942
Środki pieniężne na koniec okresu	5 380	8 922	-3 542

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

- Wykazana strata netto,
- zwiększenie poziomu zobowiązań (+2.122 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-6.298 tys. zł),
- aktualizacja wartości inwestycji (+1.571 tys. zł).

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

- wpłata zaliczki na lokal mieszkalny (-113 tys. zł),
- otrzymane odsetki (+47 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 2026	I kwartał 2025
Rentowność sprzedaży brutto (%)	26,3%	-48,6%
Rentowność sprzedaży netto (%)	-28,8%	55,5%
Rentowność majątku ROA (%)	-8,8%	8,5%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	-17,4%	16,0%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	51,0%	49,4%
Trwałość struktury finansowania (%)	56,5%	56,1%

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

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

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

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

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

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

W I 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 9. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	I kwartał 2026	I kwartał 2025
Wskaźnik bieżącej płynności	2,10	1,98
Wskaźnik płynności szybkiej	2,10	1,98
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,30	0,97

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

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

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

Powyższe wartości potwierdzają zdolność DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 30% bieżących zobowiązań z uwzględnieniem najbardziej płynnych aktywów, których zdolność do regulacji zobowiązań jest natychmiastowa.

DGA S.A. nie stosuje instrumentów finansowych w zakresie ograniczania ryzyka zmiany ceny, ponieważ w zakresie realizacji projektów podpisuje umowy z usługodawcami na z góry ustalonych warunkach. Nie są również stosowane instrumenty finansowe w zakresie ryzyka kredytowego, gdyż spółka nie posiada zaciągniętych pożyczek i kredytów. W stosunku do należności DGA S.A. na bieżąco monitoruje wpływ wiarygodności i w razie opóźnień w zapłacie rozpoczyna proces windykacji.

V. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

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

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

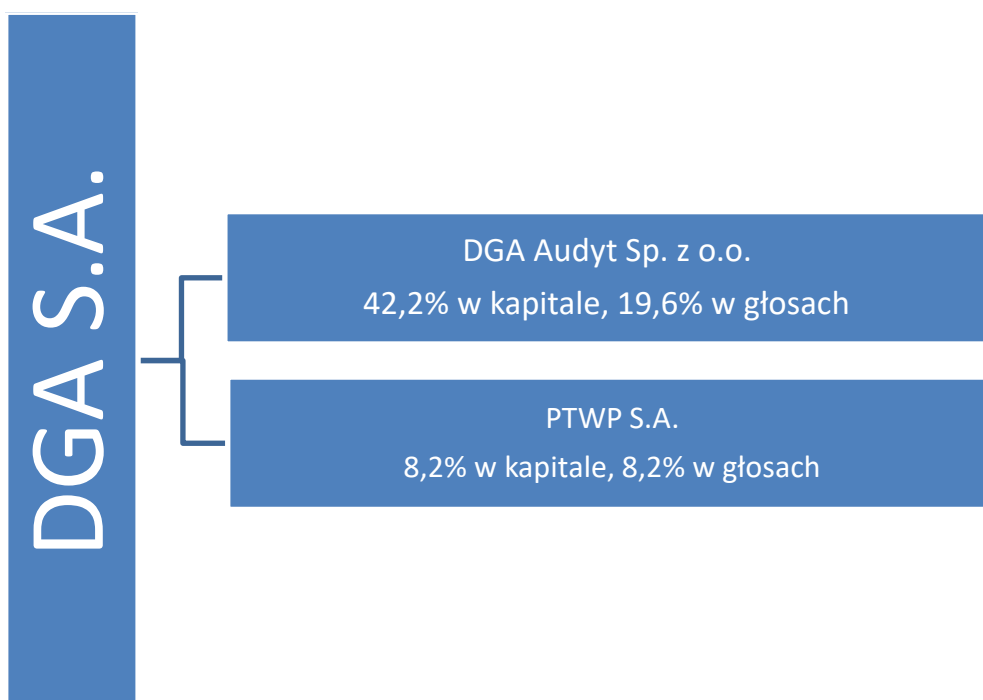
Diagram nr 2. Powiązania organizacyjne/kapitałowe na dzień 31.03.2026 r.

Tabela nr 10. Inwestycje DGA S.A. na 31.03.2026 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 I kwartale 2026 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 2026 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 2026 r. nie wypłacano i nie deklarowano wypłaty dywidendy.

W dniu 27 kwietnia 2026 r. Zarząd DGA S.A. raportem bieżącym nr 5/2026 przekazał informację o podjętej uchwale, zgodnie z którą proponuje, aby zysk netto za 2025 r. w kwocie 6.941 tys. zł w całości przekazać na kapitał zapasowy Spółki.

Taką rekomendację Zarząd w dniu 27 kwietnia 2026 r. przedstawił również Radzie Nadzorczej DGA S.A., która pozytywnie zaopiniowała ww. uchwałę.

Zarząd DGA S.A. wskazuje, że ostateczną decyzję co do podziału zysku netto za 2025 r. podejmie Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy DGA S.A.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

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

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

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

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

Wyszczególnienie	Liczba głosów na WZ	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	384 807	384 807	34,05%	34,05%
w tym akcje uprzywilejowane:	98 000	98 000	8,67%	8,67%
Anna Szymańska	64 854	64 854	5,74%	5,74%
w tym akcje uprzywilejowanie:	12 000	12 000	1,06%	1,06%
DGA S.A.*	116 965	116 965	10,35%	10,35%
w tym akcje uprzywilejowane	-	-	-	-
Jarosław Głowinkowski	56 613	56 613	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 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
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	56 613	56 613	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 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 wiarygodności emitenta lub jednostki zależnej

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

- zasądził na rzecz DGA S.A. kwotę 1.220.255,40 zł + odsetki oraz zwrot kosztów zastępstwa procesowego;
- oddalił apelację firmy SEKA S.A.

Sąd Najwyższy w swoim wyroku uchylił zaskarżony wyrok w części oddalającej apelację pozwanej (powódki wzajemnej) – pkt. 2 powyżej - oraz w części orzekającej o kosztach postępowania apelacyjnego i w tym zakresie przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Poznaniu pozostawiając temu Sądowi rozstrzygnięcie o kosztach postępowania kasacyjnego.

Następnie w dniu 15 grudnia 2021 r. Zarząd DGA S.A. otrzymał informację, że do pełnomocnika procesowego wpłynął wyrok Sądu Apelacyjnego w Poznaniu, zgodnie z którym ww. sprawę Sąd Apelacyjny przekazał do ponownego rozpatrzenia przez Sąd Okręgowy w Poznaniu.

Kwota zasądzona od firmy SEKA S.A. uregulowana została w 2018 r., natomiast SEKA S.A. określiła pierwotną wartość przedmiotu zaskarżenia na kwotę 3.049.460,00 zł.

Zarząd DGA S.A. po ponownym rozpoznaniu sprawy przez Sąd Okręgowy w Poznaniu przekaze informacje co do rozstrzygnięcia sprawy w odrębnym raporcie bieżącym.

9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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 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 I kwartale 2026 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

.....