

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DGA S.A.**

ZA ROK 2025

SPIS TREŚCI

STR.

I. Kalendarium najważniejszych wydarzeń w 2025 roku	4
II. Istotne czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	5
III. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na działalność DGA S.A. w 2025 roku	6
IV. Wskazanie czynników i zdarzeń, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie przynajmniej najbliższego roku obrotowego ..	10
1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za rok 2025	10
2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	12
3. Strategia działania.....	13
3.1. Działalność DGA S.A. w 2025 r.	13
3.2. Wytyczne kierunki działania na 2026 r.	13
4. Pozostałe czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego roku	14
5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	14
V. Rynek i oferowane usługi	18
1. Struktura sprzedaży.....	18
VI. Wyniki finansowe	19
1. Objasnienie różnic pomiędzy wykazanymi wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami.....	19
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	19
2.1. Wyniki na segmentach branżowych	20
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	21
3.1. Sytuacja majątkowa	21
3.2. Źródła finansowania	22
4. Przepływy środków pieniężnych	23
5. Wybrane wskaźniki finansowe	24
VII. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku	25
1. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku	25
2. Znaczący Akcjonariusze	28
3. Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne i ich właściciele	29
4. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji oraz inne ograniczenia	30
5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadniczych uprawnień oraz praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	30
6. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów. ..	35
7. Informacje uzupełniające dotyczące Komitetu Audytu.....	39
8. Tryb powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnienia, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	42

9.	Zasady zmiany Statutu Spółki	43
10.	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	43
VIII.	Informacje uzupełniające.....	44
1.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.	44
2.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz o głównych inwestycjach	44
3.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach kredytów i pożyczek.....	45
4.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	45
5.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym	45
6.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym ...	45
7.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących	46
8.	Stan posiadania akcji DGA S.A. i udziałów w jednostkach powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	46
9.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.....	46
10.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	46
11.	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.	47
12.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami	47
13.	Informacje o polityce różnorodności oraz na temat informacji niefinansowych.....	47
14.	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia.....	47
15.	Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych	48
16.	Informacje dotyczące akcji własnych	48
17.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	48
18.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	48
19.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jednostki zależnej	49
20.	Informacja o umowach z biegłym rewidentem	49

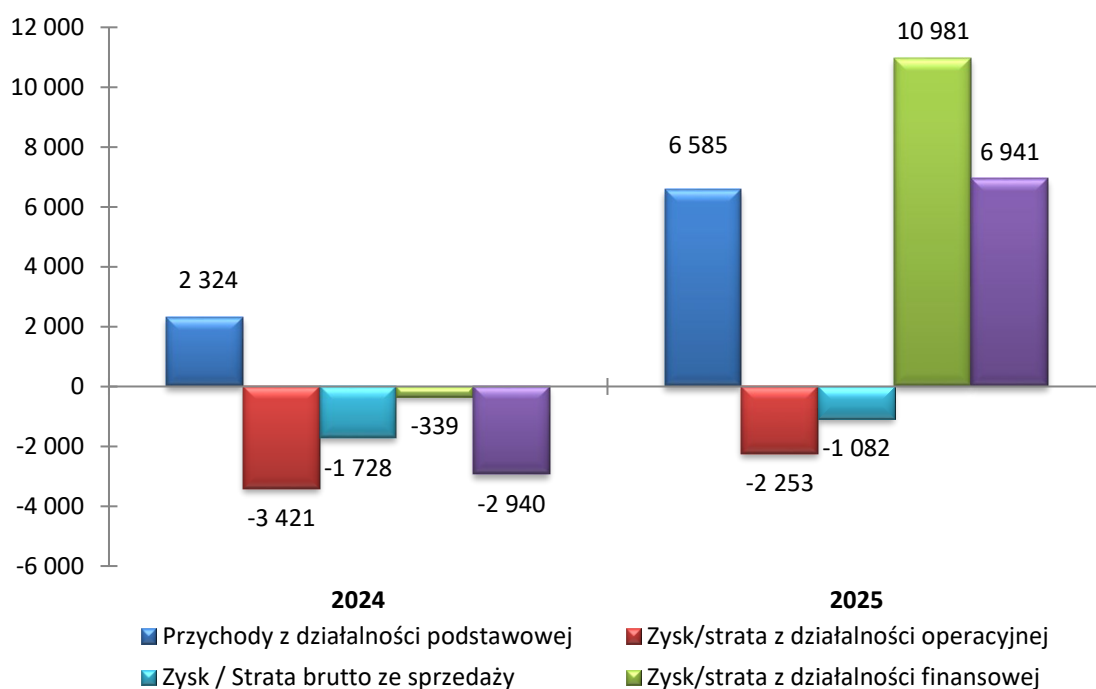
I. KALENDARIUM NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W 2025 ROKU

STYCZEŃ	• podpisanie umowy przedwstępnej na zakup lokalu mieszkalnego
KWIECIEŃ	• publikacja rocznego sprawozdania finansowego za 2024 r. • podpisanie umowy na realizację projektu pt. „Zielona gospodarka - szkolenia i doradztwo dla firm”.
MAJ	• publikacja sprawozdania finansowego za I kw. 2025 r. • Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DGA S.A
LIPIEC	• podpisanie umowy na realizację projektu „Dyrektywa EAA bez tajemnic – wsparcie szkoleniowo-doradcze dla firm” • sprzedaż akcji DGA Kancelaria S.A.
WRZESIEŃ	• publikacja wyników finansowych za I półrocze 2025 r.
LISTOPAD	• publikacja wyników finansowych za III kwartał 2025 r. • podpisanie aneksu do umowy znaczącej pt. „Inkubator Innowacji Społecznych Wielkich Jutra Dostępność +”
GRUDZIEŃ	• podpisanie umowy na realizację projektu „Różowy, niebieski a może biały kołnierzyk – wybierz sama”

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

W 2025 r. DGA S.A. odnotowała **przychody z działalności operacyjnej w wysokości 6.585 tys. zł** i **stratę na działalności operacyjnej -2.253 tys. zł**. Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła o 183%, co spowodowało ograniczenie straty operacyjnej o 34% w odniesieniu się do 2024 r. Jednocześnie **zysk netto** za 2025 r. wyniósł **6.941 tys. zł**, co jest efektem **przychodów finansowych w kwocie 11.775 tys. zł** – w przeważającej części **niegotówkowej aktualizacji wartości godziwej** posiadanych akcji **PTWP S.A.**

Wykres 1. Wyniki finansowe 2024-2025 r. (w tys. zł)



Działalność operacyjna

W 2025 r. Spółka na działalności operacyjnej zanotowała stratę, której poziom zmniejsza się wraz ze wzrostem generowanych przychodów z realizowanych projektów unijnych. Zarząd kontynuuje działania porządkujące portfel projektów i koszty, w tym przegląd rentowności kontraktów oraz alokacji zasobów.

Działalność finansowa i portfel aktywów

Przychody finansowe za 2025 r. wyniosły **11.775 tys. zł** i obejmują przede wszystkim:

- **10.670 tys. zł** – aktualizacja wartości godziwej pakietu akcji **PTWP S.A.** na 31.12.2025 r.
- **953 tys. zł** – otrzymana dywidenda z **PTWP S.A.**,
- **145 tys. zł** – odsetki (bankowe i z instrumentów dłużnych).

W kosztach finansowych ujęto odpis aktualizujący w wysokości 794 tys. zł na wartość salda pożyczki dotyczącej firmy Szybka Pożyczka Polska Sp. z o.o., która w 19 grudnia 2025 r. weszła w proces restrukturyzacji (postępowanie o zatwierdzenie układu). Spółka ta w latach poprzednich zaciągała m.in. od spółki Life Fund Sp. z o.o. pożyczki na finansowanie własnej działalności gospodarczej w zakresie udzielania pożyczek konsumenckich. Pożyczki te weszły do majątku DGA S.A. w momencie zarejestrowania, w dniu 28 września 2023 r., przez Krajowy Rejestr Sądowy połączenia DGA S.A. z Life Fund Sp. z o.o. W dniu 16 kwietnia 2026 r. spółka Szybka Pożyczka Polska Sp. z o.o. złożyła w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy, wniosek o zatwierdzenie układu.

III. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ DGA S.A. W 2025 ROKU

Zdarzenia w sferze inwestycji kapitałowych

Sprzedaż akcji DGA Kancelaria S.A.

W dniu 31 lipca 2025 r. DGA S.A. podpisała umowy sprzedaży:

- 24.000 akcji serii A spółki DGA Kancelaria S.A. za cenę 12.000,00 zł. na rzecz Pana Andrzeja Głowackiego,
- 24.000 akcji serii A spółki DGA Kancelaria S.A. za cenę 12.000,00 zł. na rzecz Pani Anny Szymańskiej.

Wartość sprzedanych akcji w księgach rachunkowych DGA S.A. wynosiła 24 tys. zł, więc ww. transakcje nie będą miały wpływu na wyniki finansowe DGA S.A.

Po ww. transakcjach DGA S.A. nie posiada żadnych akcji DGA Kancelaria S.A. Dezinwestycja wynika z wygaszania działalności w zakresie świadczenia usług restrukturyzacji przez ww. firmę.

PTWP S.A.

W grudniu 2025 r. Grupa PTWP podpisała umowę inwestycyjną z funduszem Pluralis B.V., której istotą było objęcie przez inwestora nowych akcji PTWP w zamian za aport w postaci większościowego pakietu (56,82%) akcji Gremi Media – wydawcy m.in. „Rzeczpospolitej” i „Parkietu”. Transakcja miała charakter strategiczny i była elementem szerszego procesu konsolidacji rynku medialnego w Polsce.

Dzięki tej operacji PTWP zyskało przede wszystkim:

- dostęp do silnych, ogólnopolskich tytułów prasowych i ich zaplecza redakcyjnego,
- rozszerzenie portfolio o segment mediów opiniotwórczych i finansowych,
- możliwość integracji kompetencji (media, eventy, analizy, cyfrowe kanały dystrybucji),

- efekt synergii operacyjnej i kosztowej,
- wzmocnienie pozycji rynkowej jako jednego z kluczowych graczy w mediach biznesowych.

Realizacja transakcji wiązała się z podwyższeniem kapitału zakładowego poprzez emisję 369 590 akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Zmiany te zostały formalnie zarejestrowane 9 stycznia 2026 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach (KRS), na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 18 grudnia 2025 r.

Tym samym udział DGA S.A. w kapitale PTWP S.A. zmniejszył się z 10,6% do 8,15%.

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 pojawi się stosowny komunikat giełdowy.

2. Przygotowywanie i pozyskiwanie nowych projektów, w tym w ramach konkursów z okresu programowania unijnego 2021-2027

W 2025 r. DGA S.A. pozyskała następujące, istotne projekty:

- a) projekt pt. „Zielona gospodarka - szkolenia i doradztwo dla firm”.

W dniu 24 kwietnia 2025 r. poinformowano o podpisaniu umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości na realizację projektu 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 7.701,8 tys. zł, w tym kwota jaka będzie przekazana jako refundacja kosztów szkoleń to 5.176 tys. 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.

b) projekt pt. „Dyrektywa EAA bez tajemnic – wsparcie szkoleniowo-doradcze dla firm”

W dniu 17 lipca 2025 r. poinformowano o podpisaniu umowy z KDK Info spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zleceniodawcą (beneficjenta Projektu „**Dyrektywa EAA bez tajemnic – wsparcie szkoleniowo-doradcze dla firm**”).

Umowa obejmuje zamówienia na usługi szkoleniowe i doradztwo poszkoleniowe dla 540 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 3.545.190 zł.

Umowa realizowana będzie do 31 grudnia 2027 r.

c) aneks do projektu pt. „Inkubator Innowacji Społecznych Wielkich Jutra Dostępność +”

W dniu 17 listopada 2025 r. poinformowano o podpisaniu aneksu do umowy o dofinansowanie projektu „Inkubator Innowacji Społecznych Wielkich Jutra Dostępność +” w ramach naboru nr FERS.05.01-IZ.00-002/23. Umowa podpisana jest z Ministerstwem Funduszy i Polityki Regionalnej - Instytucją Zarządzającą programem Fundusze Europejskie dla Rozwoju Społecznego 2021-2027.

Zgodnie z treścią Aneksu wartość kwoty dofinansowania została zwiększona do 12 808 763,00 zł, co oznacza zwiększenie wartości o 2 827 198,00 zł w stosunku do pierwotnie podpisanej umowy.

W związku z podpisanym aneksem wsparciem w procesie inkubacji zostanie objętych dodatkowo 10 innowacyjnych pomysłów wpisujących się w temat DOSTĘPNOŚĆ z terenu całej Polski i dotyczących rozwiązywania problemów związanych z brakiem wystarczającej szerokorozumianej dostępności dla osób ze szczególnymi potrzebami (w tym z niepełnosprawnościami, osób starszych, innych o ograniczonej mobilności lub percepcji).

Projekt będzie realizowany do 30 czerwca 2029 r.

d) projekt pt. „Różowy, niebieski a może biały kołnierzyk – wybierz sama”

W dniu 23 grudnia 2025 r. poinformowano o podpisaniu umowy o dofinansowanie z Wojewódzkim Urzędem Pracy w Poznaniu na realizację projektu pt. „Różowy, niebieski a może biały kołnierzyk – wybierz sama”, złożonego w ramach naboru numer: FEWP.06.03-IP.01-001/24 Fundusze Europejskie dla Wielkopolski 2021-2027 – Działanie 6.3 Wyrównywanie szans kobiet i mężczyzn na rynku pracy.

Partnerem w projekcie jest Fundacja im. Julii Woykowskiej.

Projekt ma łączną wartość 2.533.001,50 zł, w tym kwota dofinansowania to 2.406.351,42 zł.

Z ww. kwoty dofinansowania na DGA S.A. przypada 1.701.546,92 zł.

Projekt realizowany będzie do lutego 2028 r.

Celem projektu jest zwiększenie świadomości, wiedzy i kompetencji poprzez kampanię, warsztaty, konsultacje oraz konferencję w tematyce równości praw kobiet i mężczyzn na rynku pracy i przeciwdziałania dyskryminacji. Projektem objętych będzie łącznie minimum 343 kobiety oraz 48 mężczyzn wspierających równouprawnienie płci z terenu województwa wielkopolskiego.

Zdarzenia korporacyjne

1. Publikacja sprawozdań finansowych

- a) 16 kwietnia 2025 r. opublikowane zostało jednostkowe sprawozdanie finansowe DGA S.A. za 2024 r.
- b) 29 maja 2025 r. raport kwartalny DGA S.A. za I kwartał 2025 r.
- c) 30 września 2025 r. opublikowane zostało półroczne sprawozdanie finansowe DGA S.A.
- d) 28 listopada 2025 r. opublikowano raport kwartalny DGA S.A. za III kwartał 2025 r.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie DGA S.A.

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,
- Pokryciu straty netto z kapitału zapasowego.

3. Zmiany w akcjonariacie Spółki

W dniu 30 lipca 2025 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Jarosława Głowinkowskiego o przekroczeniu przez niego progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z Zawiadomieniem, przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku transakcji nabycia na rynku regulowanym akcji Spółki przeprowadzonej w dniu 30 lipca 2025 roku. Po dokonaniu Transakcji Pan Jarosław Głowinkowski posiada 56.613 akcji Spółki, co stanowi 5,0087% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 56.513 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 5,0087% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 31 lipca 2025 r. Zarząd DGA S.A. raportem nr 11/2025 poinformował, że:

- a) skorzystał z usługi Identyfikacji Akcjonariuszy, którą zrealizuje Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW").
- b) dzień rejestracji tożsamości akcjonariuszy określono na dzień 17 lipca 2025 r.
- c) po otrzymaniu raportu z KDPW z wykazem zidentyfikowanych akcjonariuszy Spółki dokonano jego analizy i stwierdzono, że nie widnieje w nim akcjonariusz - Pan Arkadiusz Pychiński - który posiadał ponad 5% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Spółki.
- d) Spółka nie otrzymała od Pana Arkadiusza Pychińskiego zawiadomienia o zejściu poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów, co jest obowiązkiem wynikającym z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- e) zgodnie z raportem KDPW Pan Arkadiusz Pychiński nie posiada żadnych akcji.

W związku z powyższym Spółka wykreśliła Pana Arkadiusza Pychińskiego z wykazu akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego i udziału w ogólnej liczbie głosów DGA S.A.

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2025 r. nie prowadzono działalności w zakresie badań i rozwoju.

IV. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE W OCENIE ĘMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE PRZYNAJMNIEJ NAJBŁIŻSZEGO ROKU OBROTOWEGO

1. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono dane finansowe za rok 2025

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia:

- 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 akceleratorny 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 akceleratornej 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.

2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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 m²,
 - miejsce postojowe o projektowanej powierzchni użytkowej wynoszącej 14,32 m²,
 - 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).

3. Strategia działania

3.1. Działalność DGA S.A. w 2025 r.

W 2025 r. działalność DGA S.A. koncentrowała się na dwóch zasadniczych obszarach: realizacji projektów szkoleniowo-doradczych oraz działaniach w obszarze dezinwestycji kapitałowych.

Pierwszym obszarem było zarządzanie projektami szkoleniowo-doradczymi. W 2025 r. Spółka realizowała umowy zawarte w 2024 r. oraz w 2025 r., obejmujące w szczególności następujące projekty:

- Droga do zatrudnienia po węglu,
- Dostępna Firma – Dyrektywa EAA,
- Inkubator Innowacji Społecznych,
- Akcelerator INDUSTRY LAB III,
- Rozwijaj się II,
- Zielona Gospodarka.

Drugim obszarem działań było przeprowadzenie dezinwestycji kapitałowej polegającej na sprzedaży pozostałego pakietu akcji w spółce DGA Kancelaria S.A., a także monitorowanie sytuacji w spółce PTWP S.A. w zakresie umowy inwestycyjnoej z funduszem Pluralis B.V., której istotą było objęcie przez inwestora nowych akcji PTWP w zamian za aport w postaci większościowego pakietu (56,82%) akcji Gremi Media – wydawcy m.in. „Rzeczpospolitej” i „Parkietu”.

3.2. Wytyczne kierunki działania na 2026 r.

Zarząd DGA S.A., mając na uwadze wyniki operacyjne Spółki, w tym stratę z działalności operacyjnej w wysokości 3.421 tys. zł w 2024 r. oraz 2.253 tys. zł w 2025 r., będzie podejmował działania ukierunkowane na podniesienie rentowności działalności podstawowej. Szczególnej uwagi wymaga obszar szkoleniowo-doradczy, którego ekonomika, przy obecnej strukturze kosztów i skali realizowanych projektów, wymaga ponownej oceny w celu ograniczenia ryzyka dalszego obniżania kapitałów własnych DGA S.A.

Konieczna jest pogłębiona analiza każdego realizowanego projektu, obejmująca w szczególności relację planowanych przychodów do kosztów, poziom kosztów stałych i zmiennych, wykorzystanie zasobów, ryzyka harmonogramowe, zapotrzebowanie na finansowanie oraz wpływ projektu na wynik operacyjny i kapitały własne Spółki.

Równolegle Zarząd zamierza powrócić do przeglądu opcji strategicznych dla działalności podstawowej. Przegląd ten obejmie ocenę scenariuszy dalszego prowadzenia działalności szkoleniowo-doradczej w obecnej formule, jej istotnej reorganizacji, a także wstępną analizę możliwości jej wydzielenia do odrębnego podmiotu lub zastosowania innego rozwiązania organizacyjnego ograniczającego ryzyka operacyjne i finansowe dla DGA S.A.

Wyniki analiz powinny umożliwić przygotowanie i przedstawienie Akcjonariuszom planu działania na kolejne lata. Plan ten będzie koncentrować się na poprawie efektywności operacyjnej, zwiększeniu dyscypliny kosztowej, lepszym dopasowaniu zasobów do skali działalności oraz selektywnym wyborze projektów i kierunków rozwoju, które mają uzasadnienie ekonomiczne i mogą wspierać odbudowę rentowności działalności podstawowej.

W 2026 r. nadrzędne znaczenie będzie miało zapewnienie stabilnej realizacji projektów objętych zawartymi umowami i zapewnionym finansowaniem. Jednocześnie nowe zobowiązania w obszarze szkoleniowo-doradczym

powinny być podejmowane z uwzględnieniem wymogów bezpieczeństwa kapitałowego oraz możliwości organizacyjnych Spółki.

Działania dotyczące przeglądu opcji strategicznych nie przesądzają wyboru konkretnego wariantu. Ich celem jest przygotowanie rzetelnej podstawy decyzyjnej, która pozwoli ograniczyć ryzyko dalszego uszczuplania kapitałów DGA S.A., oraz skoncentrować zasoby na aktywnościach tworzących trwałą wartość dla Akcjonariuszy.

4. Pozostałe czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w perspektywie kolejnego roku

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.

5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie i Bliskim Wschodzie

Konflikt zbrojny na Ukrainie, który wybuchł w lutym 2022 r. nie ma obecnie wpływu na prowadzoną działalność DGA S.A. Emitent nie ma ekspozycji na rynek ukraiński, a także rosyjski i białoruski, które zostały objęte sankcjami. Aktualnie brak jest informacji kiedy może dojść do zakończenia wojny na Ukrainie.

Konflikt na Bliskim Wschodzie również nie przekłada się na działalność DGA S.A., ponieważ spółka nie ma ekspozycji na tamte rynki.

Ryzyko związane z sytuacją międzynarodową w zakresie polityki celnej

Stany Zjednoczone prowadzą bardzo agresywną politykę celną, która bardzo dynamicznie się zmienia. Nałożenia bardzo wysokich ceł na praktycznie wszystkie kraje świata może spowodować wzrost inflacji, jak i znaczące spowolnienie gospodarcze na świecie. Aktualna działalność DGA S.A. koncentruje się na projektach współfinansowanych ze środków unijnych, których finansowanie nie powinno być zakłócone wskutek nakładania ceł, lecz może przełożyć się na wyższe koszty zakupów spowodowanych wyższą inflacją.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działanie na rynku usług doradczych jest uzależnione od sytuacji makroekonomicznej kraju. Pogorszenie koniunktury gospodarczej może skutkować spadkiem popytu na usługi doradcze i szkoleniowe. Takie czynniki jak wzrost ryzyka inwestycyjnego, spadek aktywności przedsiębiorców oraz pogorszenie rentowności ich

funkcjonowania mogą mieć negatywny wpływ na wyniki ekonomiczne i rynkowe osiągnięte przez DGA S.A. w zakresie usług doradczych i szkoleniowych.

Ryzyko konkurencji

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

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

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

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

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

Ryzyko polityki podatkowej

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

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

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

Ryzyko związane z utratą kluczowych konsultantów

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

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

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

- odpowiednie konstruowanie kontraktów z kluczowymi konsultantami i zawieranie umów długoterminowych,
- oferowanie możliwości rozwoju zawodowego, opartego na systemie szkoleń wewnętrznych oraz zewnętrznych,
- oferowanie opieki medycznej i pakietów sportowych,
- stałą współpracę z szerokim gronem ekspertów zewnętrznych w określonych dziedzinach w tematyce prowadzonych projektów.

Ryzyko zmienności generowanych wyników w poszczególnych kwartałach

Przychody kwartalne oraz generowane zyski mogą wykazywać pewną zmienność w poszczególnych kwartałach. W przypadku usług doradczych i realizowanych projektów wpływ na to ma przede wszystkim liczba świąt i dni wolnych od pracy w każdym miesiącu, sezon wakacyjny, decyzje biznesowe klientów, częstotliwość rozliczeń w ramach projektów, wdrażanie nowych produktów i usług.

Ryzyko skali działania

DGA S.A. prowadzi działalność w oparciu o zaplecze merytoryczne funkcjonujące w siedzibie w Poznaniu. Rozszerzanie działalności poprzez przejęcia lub połączenia z innymi firmami, wiąże się ze zmianami wewnątrz organizacji, rozszerzeniem zakresu uprawnień delegowanych na wyższą i średnią kadrę kierowniczą oraz rozwojem technik kontroli i nadzoru istniejącej struktury. DGA S.A. ogranicza ryzyko finansowe skali działania poprzez zachowanie zasady otwierania biur lub zwiększania zatrudnienia wyłącznie pod potrzeby projektowe i taka sytuacja ma miejsce w przypadku projektu realizowanego z Wojewódzkim Urzędem Pracy – otwarto biuro projektowe w Koninie.

Ryzyko związane z zawartymi umowami

W ramach umów współfinansowanych ze środków unijnych DGA S.A. otrzymuje zaliczki na poczet wykonania umowy. Nierozliczenie otrzymanych płatności w określonych umownych terminach może skutkować koniecznością zwrotu zaliczek, przy czym płatność za realizację umowy nie jest wówczas zagrożona, ale oddalona w czasie. Spółka zapobiega temu ryzyku stosując zasady ścisłej bieżącej kontroli realizacji projektów zgodnie z przyjętymi procedurami zarządzania projektami, a jednocześnie przeprowadza cykliczne audyty wewnętrzne projektów.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość wystawionych przez DGA S.A. weksli in blanco stanowiących zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów wynosiła ponad 99 mln zł. W przypadku zrealizowania się okoliczności, które czyniłyby wyżej wymienione zobowiązania warunkowe wymagalnymi, struktura bilansu oraz płynność finansowa DGA S.A. mogłaby ulec pogorszeniu. Ewentualne przedstawienie do zapłaty weksli stanowiących zabezpieczenie przekazanych zaliczek, spowodowałoby skrócenie okresu wymagalności wykazywanych zobowiązań, co negatywnie wpłynęłoby na płynność DGA S.A. W przypadku zajścia okoliczności, które byłyby podstawą do przedstawienia do zapłaty weksli, odpowiedniemu zwiększeniu uległyby koszty, co miałoby negatywny wpływ na wykazywany wynik finansowy, a wpływ gotówki obniżyłby płynność spółki.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Specyfika działalności DGA S.A. powoduje, że wynagrodzenia konsultantów, świadczących usługi doradcze stanowią podstawowy element kosztów działalności. Presja na wzrost wynagrodzeń może doprowadzić do sytuacji, w której spółka poprzez wzrost kosztów wynagrodzeń nie będzie w stanie przerzucić ich na wzrost cen usług, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe – obniżone zostaną marże oraz zyski na projektach. Należy również zwrócić uwagę, iż w projektach współfinansowanych ze środków UE jednostki finansujące bardzo często narzucają określone limity stawek za godzinę pracy, co nie zawsze odpowiada warunkom ustalonym wcześniej z pracownikami. Ponadto stawki ustalane są na cały, kilkuletni okres projektu bez możliwości ich waloryzacji, pomimo np. wzrostu poziomu wynagrodzeń w gospodarce i inflacji.

Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

DGA S.A. dokonała inwestycji kapitałowych nabywając udziały/akcje spółek a także udzielała pożyczek spółkom na rozwój ich działalności. W przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń tj. upadłość, likwidacja, zaprzestanie działalności, może to mieć negatywny wpływ na wynik finansowy. Spółka stara się zapobiegać temu ryzyku na bieżąco monitorując sytuację w podjętych inwestycjach.

Ryzyko związane z rynkami kapitałowymi

DGA S.A. ma w swoim portfelu akcje spółki publicznej (PTWP S.A.), jak i niepublicznej (DGA Audyt Sp. z o.o.) oraz obligacje korporacyjne. Instrumenty finansowe zakwalifikowane jako instrumenty przeznaczone do obrotu wyceniane są w sprawozdaniach finansowych wg ich wartości godziwej, dla instrumentów notowanych jest to kurs giełdowy dla pozostałych instrumentów przyjęty model wyceny. W związku z tym w przypadku, gdy sytuacja na rynkach kapitałowych będzie niekorzystna to wycena posiadanych instrumentów finansowych na dzień bilansowy może ulec obniżeniu i niekorzystnie wpłynąć na wyniki DGA S.A.

Ryzyko związane z udzielanymi pożyczkami

DGA S.A. udzielała podmiotom gospodarczym pożyczki pieniężne. Istnieje ryzyko, że pożyczkobiorcy mogą opóźniać lub zaprzestać spłacać zaciągnięte pożyczki. Spowodować to może konieczność utworzenia stosownych odpisów aktualizujących na nieściągalne pożyczki.

DGA S.A. zapobiega takim zdarzeniom poprzez stały monitoring udzielonych pożyczek i przeprowadzanie procesów windykacyjnych.

V. RYNEK I OFEROWANE USŁUGI

Zakres działalności DGA S.A. w 2025 r. skoncentrowany był przede wszystkim na pozyskiwaniu i realizacji projektów doradczo-szkoleniowych, innowacyjnych, akceleracyjnych, dotyczących rynku pracy współfinansowanych ze środków UE.

Diagram nr 1. Usługi oferowane przez DGA S.A.

**Projekty Europejskie, pozostałe doradztwo
w zakresie projektów unijnych i
akceleracyjnych**

- Zarządzanie projektami
- Projekty szkoleniowo – doradczo- organizacyjne
- Projekty związane z rynkiem pracy
- Projekty pilotażowe i innowacyjne
- Projekty akceleracyjne
- Projekty badawcze, w tym rynek pracy
- Przygotowanie projektów
- Rozliczanie i ewaluacja projektów

Poniższa tabela przedstawia wartość oraz udział procentowy przychodów w latach 2024 - 2025 w podziale na podstawowe rodzaje usług.

Tabela nr 1. Wartość przychodów w latach 2024 – 2025 w podziale na podstawowe grupy usług (w tys. zł)

Grupy usług	2025		2024	
	przychody	udział %	przychody	udział %
Programy szkoleniowe, dot. rynku pracy, innowacyjne, akceleracyjne i pozostałe doradztwo w zakresie projektów unijnych	6 301	95,7%	1 922	82,7%
Pozostałe usługi	284	4,3%	402	17,3%
PODSUMOWANIE:	6 585	100%	2 324	100%

Uzależnienie od głównych odbiorców

DGA S.A. świadczy usługi na rzecz podmiotów gospodarczych (komercyjnych) oraz na rzecz administracji publicznej. Największe przychody zostały wygenerowane przez segment projektów europejskich, który realizuje przede wszystkim projekty współfinansowane ze środków unijnych.

W 2025 roku DGA S.A. zidentyfikowała trzech odbiorców, których udział w sprzedaży przekroczył 10% przychodów z działalności podstawowej:

- Województwo Wielkopolskie - 34,3% udziału - realizacja projektów: "Podnoszenie i zmiana kwalifikacji oraz aktywizacja zawodowa pracowników Grupy Kapitałowej Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów-Konin", zorientowana na utworzenie i utrzymanie miejsc pracy, tzw. „Droga do zatrudnienia po węglu” i „Różowy,

niebieski a może biały kołnierzyk – wybierz sama”

- Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości - 29,4% udziału - realizacja projektów „Akcelerator Innowacji Przemysłowych „INDUSTRYLAB III” i "Zielona gospodarka - szkolenia i doradztwo dla firm"

- Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej - 17,6% udziału - realizacja projektu „Inkubator Innowacji Społecznych Wielkich Jutra Dostępność +”.

Struktura geograficzna sprzedaży

W latach 2024-2025 całość sprzedaży DGA S.A. zrealizowana została na terenie Polski.

Uzależnienie od głównych dostawców

DGA S.A. współpracuje z wieloma podmiotami, przez co ogranicza ryzyko uzależnienia od konkretnego dostawcy. Zakupy mają charakter projektowy, więc nie występują jacyś główni dostawcy.

VI. WYNIKI FINANSOWE

1. Objasnienie różnic pomiędzy wykazanymi wynikami finansowymi, a wcześniej publikowanymi prognozami

Zarząd DGA S.A. nie publikował prognozy wyników finansowych na 2025 rok.

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Tabela 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys.)

Wyszczególnienie	2025	2024	Zmiana 2025/2024
Przychody netto z działalności podstawowej	6 585	2 324	4 261
Koszty działalności podstawowej	7 667	4 052	3 615
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	-1 082	-1 728	646
Koszty sprzedaży	2	17	-15
Koszty ogólnego zarządu	1 243	1 696	-453
Pozostałe przychody operacyjne	86	74	12
Pozostałe koszty operacyjne	12	54	-42
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-2 253	-3 421	1 168
Przychody finansowe	11 775	839	10 936
Koszty finansowe	794	1 178	-384
Zysk/strata przed opodatkowaniem	8 728	-3 760	12 488
Podatek dochodowy	1 787	-820	2 607
Zysk/strata netto	6 941	-2 940	9 881

W 2025 roku przychody z działalności podstawowej DGA S.A. wyniosły 6.585 tys. zł i były wyższe o 183% niż w 2024 r.

Koszty zarządu uległy zmniejszeniu o prawie 27% 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 11.776 tys. zł i wynikały głównie z wyższej wyceny pakietu akcji spółki PTWP S.A. (+10.670 tys. zł).

Koszty finansowe w wysokości 794 tys. zł wynikają z dokonania odpisu aktualizującego pożyczkę dotyczącą firmy Szybka Pożyczka Polska Sp. z o.o.

Po uwzględnieniu wszystkich czynników wpływających na wynik finansowy, DGA S.A. wykazała w 2025 roku zysk netto w wysokości 6.941 tys. zł.

2.1. Wyniki na segmentach branżowych

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

Tabela 3. Wyniki na segmentach branżowych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Przychody			Wynik na segmencie		
	2025	2024	zmiana 2025 do 2024	2025	2024	zmiana 2025 do 2024
Projekty Europejskie	6 301	1 922	4 379	-1 347	-2 022	675
Przychody nie przypisane segmentom	284	402	-118	265	294	-29
Wartość ogółem	6 585	2 324	4 261	-1 082	-1 728	646

W pozycji „Przychody nie przypisane segmentom” wykazywane są przychody związane m.in. z wynajmem lokalu mieszkalnego i domu, z refakturowaniem innych jednostek za podnajmowaną powierzchnię biurową, koszty eksploatacyjne, administracyjne i informatyczne.

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

3.1. Sytuacja majątkowa

Tabela 4. Aktywa oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31-12-2025	31-12-2024	% zmiany do 31-12- 2024	% struktura 31-12-2025
Aktywa trwałe	3 505	3 187	10,0%	8,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 248	1 585	41,8%	5,7%
Udzielone pożyczki	0	758	-100,0%	0,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 257	844	48,9%	3,2%
Aktywa obrotowe	36 000	21 531	67,2%	91,1%
Udzielone pożyczki	0	57	-100,0%	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	306	224	36,6%	0,8%
Pozostałe należności, w tym z tyt. realizacji projektów unijnych	7 882	1 538	412,5%	20,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	18 890	7 995	136,3%	47,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 922	11 717	-23,9%	22,6%
AKTYWA OGÓŁEM	39 505	24 718	59,8%	100,0%

W porównaniu do stanu z 31.12.2024 r. nastąpił wzrost sumy bilansowej o 59,8 %.

Wartość aktywów trwałych wzrosła w odniesieniu do końca 2024 r. w wyniku zwiększenia przede wszystkim rzeczowych aktywów trwałych, w tym wydatków w postaci zapłaty zaliczek na poczet zakupu lokalu mieszkalnego.

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

- wzrostu wartości aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 10.895 tys. zł w wyniku wyższej wyceny pakietu akcji PTWP S.A,
- zwiększenia poziomu pozostałych należności, w związku z realizowanymi projektami współfinansowanych ze środków unijnych o kwotę 6.344 tys. zł,
- zmniejszenia stanu środków pieniężnych o 2.795 tys. zł.

Tabela 5. Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku

Wyszczególnienie	2025	2024
Wskaźnik globalnego obrotu aktywami	0,21	0,09
Wskaźnik rotacji aktywów trwałych	1,97	0,80
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	0,23	0,10

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

Wskaźnik rotacji aktywów trwałych $\frac{\text{Przychody z działalności podstawowej}}{(\text{Aktywa trwałe na początek okresu} + \text{Aktywa trwałe na koniec okresu})/2}$

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

3.2. Źródła finansowania

Tabela 6. Pasywa oraz ich struktura wg stanów na koniec okresów (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31-12-2025	31-12-2024	% zmiany do 31-12-2024	% struktura 31-12-2025
Kapitał własny	20 822	13 882	50,0%	52,7%
Kapitał akcyjny	9 042	9 042	0,0%	22,9%
Kapitały pozostałe	5 997	8 937	-32,9%	15,2%
Akcje własne	-779	-779	0,0%	-2,0%
Zyski zatrzymane	6 562	-3 318	-297,8%	16,6%
Zobowiązania długoterminowe	3 354	1 292	159,6%	8,5%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	145	103	40,8%	0,4%
Rezerwa na podatek odroczony	3 209	1 189	169,9%	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 329	9 544	60,6%	38,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	432	90	380,0%	1,1%
Rezerwy	603	86	601,2%	1,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	724	164	341,5%	1,8%
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty finansowane ze środków unijnych	13 177	8 884	48,3%	33,4%
Pozostałe zobowiązania	393	320	22,8%	1,0%
PASYWA OGÓŁEM	39 505	24 718	59,8%	100,0%

Zmiana wartości kapitału własnego wynika z wygenerowanego zysku netto w wysokości 6.961 tys. zł.

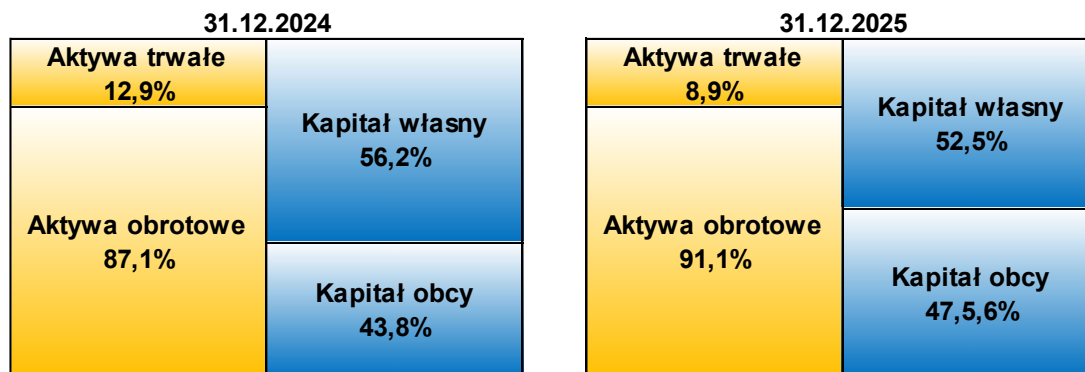
Wysokość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 2.062 tys. zł, co wynika z wyższej rezerwy na podatek odroczony związany aktualizacją wartości pakietu akcji PTWP S.A.

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie z:

- zwiększenia zobowiązań z tytułu otrzymanych zaliczek na realizowane projekty współfinansowane ze środków unijnych o kwotę 4.293 tys. zł,
- zwiększenia wartości rezerw o 517 tys. zł.

Diagram 2. Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu)

Struktura bilansu



Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej 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.

Mając powyższą strukturę bilansu na uwadze, a także wartości wskaźników płynności należy wskazać, że spółka nie posiada żadnych problemów z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań.

Tabela 7. Wskaźniki finansowania majątku

Wyszczególnienie	2025	2024
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,53	0,56
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	5,94	4,36
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	6,90	4,76
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	0,43	0,44

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny na koniec okresu}}{\text{aktywa ogółem na koniec okresu}}$
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny na koniec okresu}}{\text{aktywa trwałe na koniec okresu}}$
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	$\frac{\text{kapitał własny na koniec okresu} + \text{zobowiązania i rezerwy długoterminowe na koniec okresu}}{\text{aktywa trwałe na koniec okresu}}$
Wskaźnik pokrycia aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu}}{\text{aktywa obrotowe na koniec okresu}}$

4. Przepływy środków pieniężnych

Tabela 8. Przepływy środków pieniężnych (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2025	2024	zmiana do 2024
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 991	4 696	-7 687
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	196	589	-393
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-333	333
Razem przepływy netto	-2 795	4 952	-7 747
Środki pieniężne na koniec okresu	8 922	11 717	-2 795

Na przepływy z działalności operacyjnej w 2025 r. miały wpływ przede wszystkim następujące czynniki:

- wykazany zysk netto,
- aktualizacja wartości inwestycji (-10.670 tys. zł),
- zwiększenie poziomu należności (-6.426 tys. zł),
- zwiększenie poziomu zobowiązań (+5.267 tys. zł),
- eliminacja odsetek i udziałów w zyskach z działalności operacyjnej (-1.078 tys. zł), gdyż dotyczą działalności inwestycyjnej;

Na stan przepływów z działalności inwestycyjnej miały wpływ przede wszystkim:

- otrzymana dywidenda z PTWP S.A. (+953 tys. zł),
- wydatki na zakup majątku trwałego, w tym przede wszystkim zaliczki wpłacone na poczet lokalu mieszkalnego (-736 tys. zł),
- zakup obligacji (-390 tys. zł),
- otrzymane odsetki (+126 tys. zł).

Przepływy z działalności finansowej w 2025 r. nie wystąpiły.

5. Wybrane wskaźniki finansowe

Tabela nr 9. Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki

Wyszczególnienie	2025	2024
Rentowność sprzedaży brutto (%)	-16,4%	-74,4%
Rentowność sprzedaży netto (%)	105,4%	-126,5%
Rentowność majątku ROA (%)	21,6%	-11,2%
Rentowność kapitału własnego ROE (%)	40,0%	-19,0%
Stopa ogólnego zadłużenia (%)	47,3%	43,8%
Trwałość struktury finansowania (%)	61,2%	61,4%

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

W 2025 r. 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 10. Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2025	2024
Wskaźnik bieżącej płynności	2,35	2,26
Wskaźnik płynności szybkiej	2,35	2,26
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,58	1,23

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

Powyższe wartości potwierdzają zdolność DGA S.A. do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań. Wskaźnik podwyższonej płynności potwierdza możliwość spłacenia 58% 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.

VII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2025 ROKU

1. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku

Od 1 lipca 2021 r. w życie weszły nowe zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, które zostały przyjęte przez Radę Giełdy uchwałą nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. W dniu 2 sierpnia 2021 r. DGA S.A. opublikowała informację na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, a w dniu 24 czerwca 2022 r. dokonała aktualizacji informacji w zakresie komentarzy do zasad nr 2.1 i 2.2.

„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” zostały zamieszczone na stronie:

<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki-2021>

a ich pełna treść pod następującym linkiem:

https://www.gpw.pl/pub/GPW/pdf/Uch_13_1834_2021_DPSN2021.pdf

Spółka w 2025 r. przestrzegała wszystkich obowiązujących i wymaganych zasad objętych „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021” z wyjątkiem następujących zasad:

- a) 1.2. Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Komentarz spółki: Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Emitent nie publikuje co do zasady wstępnych szacunkowych wyników finansowych. Wyniki finansowe są prezentowane w raportach okresowych w terminach przewidzianych przepisami prawa w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Ze względu na wielkość Spółki księgowość i sprawozdawczość prowadzona jest przez zewnętrzne biuro rachunkowe, co znacząco ogranicza możliwość skrócenia procesu sprawozdawczego bez znaczącego wzrostu kosztów obsługi księgowej.

- b) 1.3.1. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Komentarz spółki: Ze względu na wielkość Spółki i charakter prowadzonej działalności podstawowej w postaci usług doradczych i szkoleniowych potencjalny wpływ na zagadnienia środowiskowe jest marginalny. Nie mniej jednak Spółka kładzie nacisk na optymalizację wykorzystania zasobów (energii, wody, materiałów biurowych itp.), aczkolwiek kwestie te nie są uwzględniane w strategii biznesowej w związku z ich pomijalnym wpływem na środowisko.

- c) 1.3.2. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Komentarz spółki: Sprawy społeczne i pracownicze, o których mowa w zasadzie 1.3.2. nie są uwzględniane w strategii biznesowej Spółki głównie z uwagi na liczbę zatrudnianych pracowników. Nie mniej jednak Spółka w pełni respektuje przepisy zakazujące jakiegokolwiek dyskryminację bez względu na jej przyczynę. Jednocześnie ww. zasady są stosowane w każdym z realizowanych projektów unijnych - zgodnie z dokumentacją konkursową (projektową) wskazywaną przez instytucje wdrażające środki unijne.

- d) 1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

Komentarz spółki: Spółka nie posiada strategii w obszarze ESG, głównie ze względu na skalę i wielkość prowadzonej działalności, a także ze względu na marginalny (pomijalny) wpływ działalności na środowisko.

- e) 1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Komentarz spółki: Spółka nie uwzględnia w procesach decyzyjnych kwestii z obszaru ESG z przyczyn podanych w komentarzu do zasady 1.3.1.

- f) 1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz spółki: W związku z wyjaśnieniami wskazanymi do zasad 1.3 i 1.4 Spółka nie prowadzi w tym zakresie statystyk.

- g) 2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz spółki: Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej. Zarząd i Rada Nadzorcza w Spółce wybierana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W dniu 22 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy DGA S.A. podjęło uchwałę nr 19, zgodnie z którą akcjonariusze stwierdzili, że nie ma konieczności wdrażania w DGA S.A. formalnej polityki różnorodności wobec Zarządu i Rady Nadzorczej mając na uwadze wielkość i skalę działalności Spółki.

- h) 2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz spółki: Jak wskazano w wyjaśnieniach do zasady 2.1. akcjonariusze podjęli uchwałę o braku konieczności wdrażania polityki różnorodności w DGA S.A.

- i) 2.11.6. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana, ponieważ Spółka nie stosuje zasady 2.1.

- j) 3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana w związku faktem, że w Spółce nie wyodrębniono specjalnych komórek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym. W związku z tym ww. zasada nie ma zastosowania.

- k) 3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana w związku faktem, że w Spółce nie wyodrębniono specjalnych komórek odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance. W związku z tym ww. zasada nie ma zastosowania.

- l) 3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana w związku faktem, że w Spółce nie wyodrębniono stanowiska kierującego audytem wewnętrznym. W związku z tym ww. zasada nie ma zastosowania.

- m) 4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na jej wielkość, a także konieczność poniesienia dodatkowych kosztów, aby zorganizować e-walne w sposób gwarantujący najwyższy stopień bezpieczeństwa. Podkreślić również należy, że Spółka nie otrzymywała informacji od akcjonariuszy, aby byli zainteresowani tego typu zdalnym uczestnictwem.

- n) 4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na jej wielkość, a także strukturę akcjonariatu. Powoduje to, że transmisja walnego zgromadzenia nie jest przedmiotem zainteresowania ogółu uczestników rynku.

- o) 6.4. Rada nadzorcza realizuje swoje zadania w sposób ciągły, dlatego wynagrodzenie członków rady nie może być uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wynagrodzenie członków komitetów, w szczególności komitetu audytu, powinno uwzględniać dodatkowe nakłady pracy związane z pracą w tych komitetach.

Komentarz spółki: W chwili obecnej członkowie Rady Nadzorczej i jej komitetów otrzymują wynagrodzenie uzależnione od liczby odbytych posiedzeń. Wysokość wynagrodzenia, jak i zasady jego wypłacania ustalane są przez Walne Zgromadzenie. Spółka na walnym zgromadzeniu, które będzie dokonywać wyboru członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję przedstawi ww. zasadę i pozostawi w gestii Walnego Zgromadzenia pozostawienie lub zmianę systemu wynagradzania członków Rady Nadzorczej i jej Komitetów.

Raport i pełna informacja na temat stanu stosowania przez DGA S.A. rekomendacji i zasad zawartych w „Dobrych Praktykach Spółek Giełdowych 2021” dostępna jest pod następującym adresem:

<https://dga.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/>

2. Znaczący Akcjonariusze

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, struktura znaczącego akcjonariatu DGA S.A. na dzień 31 grudnia 2025 r.

prezentowała się następująco:

Tabela 11. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji DGA S.A. na dzień 31.12.2025 r.:

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.”

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, struktura znaczącego akcjonariatu DGA S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu prezentuje się następująco:

Tabela 12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji DGA S.A. na dzień publikacji raportu:

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

3. Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne i ich właściciele

Andrzej Głowacki 98 000 akcji tj. 8,67% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

Anna Szymańska 12 000 akcji tj. 1,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu,

Akcje imienne serii E (akcje uprzywilejowane) są uprzywilejowane w ten sposób, że przysługują im uprzywilejowania dotyczące wyrażania zgody na zbywanie, zastawianie, ustanawianie prawa rzeczowego na akcjach imiennych (ich ułamkowych częściach) oraz wskazania ich nabywcy, w razie braku zgody, żądania zwołania Walnego Zgromadzenia określonego w § 13 ust. 1 Statutu Spółki oraz w zakresie powoływania członków organów Spółki przewidzianych w § 15 ust. 2 pkt 2 lit. a, a także § 23 ustęp 4 Statutu Spółki.

4. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności akcji oraz inne ograniczenia

Ograniczenie w zbywaniu, ustanawianiu prawa użytkowania lub innego prawa rzeczowego

Zbycie, zastawienie, ustanowienie prawa użytkowania lub innego prawa rzeczowego na Akcjach serii E – akcjach uprzywilejowanych lub ich ułamkowych częściach, a także przyznanie zastawnikowi i użytkownikowi tych akcji prawa głosu wymaga zachowania zasad przewidzianych w § 10 Statutu Emitenta.

Akcjonariusz zamierzający zbyć Akcje serii E jest obowiązany złożyć na ręce Zarządu pisemny wniosek (zawierający wskazanie osoby nabywcy, liczby akcji oraz proponowaną cenę) o wyrażeniu zgody na zbycie, skierowany do wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje uprzywilejowane.

W ciągu 14 dni od dnia otrzymania wniosku Zarząd jest obowiązany doręczyć, za potwierdzeniem odbioru, odpis wniosku każdemu z właścicieli akcji uprzywilejowanych.

Akcjonariusze w terminie 14 dni informują pisemnie Zarząd o wyrażeniu zgody lub odmowie jej wyrażenia. Zarząd w przypadku uzyskania przez akcjonariusza zgody, informuje o niej w terminie 7 dni akcjonariusza zamierzającego zbyć akcje.

Jeżeli w ciągu 14 dni od dnia doręczenia przez Zarząd odpisu wniosku, o którym mowa w ust. 2, ostatniemu z akcjonariuszy uprawnionych do wyrażenia zgody Zarząd nie otrzyma pisemnych wyrażen zgody lub jeżeli właściciele przynajmniej 50% akcji uprzywilejowanych odmówią wyrażenia zgody, Zarząd w terminie 3 dni informuje o tym akcjonariusza posiadającego największą liczbę akcji uprzywilejowanych, który w terminie 21 dni wskazuje ich nabywcę, uzyskawszy uprzednio jego pisemną zgodę.

Wskazany podmiot zobowiązany jest nabyć w terminie 21 dni wszystkie akcje objęte wnioskiem, za cenę w nim wskazaną, nie wyższą jednak od ich wartości bilansowej wynikającej z ostatniego zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego, płatną w terminie 30 dni od dnia zawarcia umowy.

W Spółce nie występują ograniczenia dotyczące praw wykonywania głosów z posiadanych akcji.

Ograniczenia w procesie przekształcenia akcji imiennych na akcje na okaziciela

Zgodnie z § 9 Statutu Emitenta zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych w Statucie Spółki.

Zgodnie z uwarunkowaniami statutowymi zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela następuje w oparciu o uchwałę Zarządu do dnia 30 czerwca każdego roku pod warunkiem złożenia przez akcjonariusza posiadającego te akcje stosownego wniosku najpóźniej do dnia 15 kwietnia. W przypadku przekroczenia terminu złożenia wniosku zamiana akcji nastąpi do 30 czerwca następnego roku po roku w którym wniosek został złożony.

Postanowień ograniczających zamianę nie stosuje się w przypadku, jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy wyłączają możliwość ograniczeń zamiany akcji.

Ograniczenia z wykonywania prawa głosów z akcji własnych

DGA S.A. posiada akcje własne skupione w ramach „Programu skupu akcji własnych DGA S.A.”. Zgodnie z art. 364 § 2. Ksh Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji.

5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadniczych uprawnień oraz praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, które są publicznie dostępne. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem

Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, innych przepisach oraz Statucie, z zastrzeżeniem ust. 2, a w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 4) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- 5) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- 6) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Poza osobami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych, każdy członek Rady Nadzorczej a także akcjonariusz posiadający w dniu zgłoszenia żądania największą liczbę akcji uprzywilejowanych może żądać zwołania Walnego Zgromadzenia. Jeżeli zwołanie nie nastąpi w terminie 14 (czternastu) dni, osoba żądająca może na koszt Spółki zwołać Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenia otwiera przewodniczący albo inny członek Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności Prezes Zarządu, z wyjątkiem sytuacji, gdy Walne Zgromadzenie zwołano w sposób określony powyżej. W takim przypadku Walne Zgromadzenie otwiera i przedstawia powody jego zwołania osoba, która żądała jego zwołania lub osoba przez nią wskazana.

Przewodniczący wybierany jest spośród uczestników Zgromadzenia. Otwierający Zgromadzenie sporządza listę kandydatów na Przewodniczącego. Osoby, których kandydatury zostaną zgłoszone przez uczestników Zgromadzenia są wpisywane na listę kandydatów na Przewodniczącego, o ile wyrażą zgodę na kandydowanie.

Uczestnicy dokonują wyboru Przewodniczącego w głosowaniu tajnym oddając głos na jednego kandydata. Liczenie głosów przy wyborze Przewodniczącego odbywa się przez osoby wskazane przez osobę otwierającą Zgromadzenie. Przewodniczącym zostaje osoba na którą oddano największą liczbę głosów.

Otwierający Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania, ogłasza osobę wybraną Przewodniczącym oraz przekazuje jej kierowanie obradami.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem.

Do zadań Przewodniczącego należy w szczególności:

- zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
- udzielanie głosu;
- wydawanie zarządzeń porządkowych;
- czuwanie nad spójnością podejmowanych uchwał;

- zarządzanie głosowań, zarządzanie w razie potrzeby wydawania kart do głosowania, czuwanie nad prawidłowym przebiegiem i ogłaszanie wyników głosowań;
- rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych;
- w przypadku nieobecności Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej przedstawienie wyjaśnienia powyższej nieobecności.

Przewodniczący może zarządzać przerwy porządkowe w obradach. Przerwy powinny być zarządzane przez Przewodniczącego w taki sposób, żeby posiedzenie Zgromadzenia można było zakończyć w dniu jego rozpoczęcia.

Przewodniczący może wprowadzać pod obrady sprawy porządkowe, do których należą w szczególności:

- zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad;
- wybór komisji przewidzianych Regulaminem;
- dodatkowy zapis przebiegu obrad;
- rozpatrzenie wniosku i podjęcie uchwały o zwołaniu kolejnego Zgromadzenia.

Ogólne zasady dot. sposobu działania Walnego Zgromadzenia brzmią następująco:

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Kodeks spółek handlowych, przepisy innych ustaw lub Statut przewidują inne warunki ich powzięcia.
2. Usunięcie lub zaniechanie rozpatrywania przez Walne Zgromadzenie spraw objętych wcześniej porządkiem dziennym może nastąpić jedynie z ważnych i rzeczowych powodów, na umotywowany wniosek.
3. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb organizacji i prowadzenia obrad. Uchwalenie, zmiana albo uchylenie regulaminu wymaga dla swej ważności bezwzględnej większości głosów oddanych.

W przypadku zarządzenia przez Zgromadzenie przerwy w obradach, dla utrzymania ciągłości Zgromadzenia nie jest konieczne zachowanie tożsamości podmiotowej Uczestników:

- w Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba Uczestników pod warunkiem, że znajdują się oni na liście obecności sporządzonej w dniu wznowienia obrad,
- obecny i zgadzający się pełnić nadal tę funkcję Przewodniczący wybrany przed zarządzeniem przerwy przewodniczy w dalszym ciągu obradom; w przeciwnym razie przeprowadza się powtórnie wybór Przewodniczącego,
- Przedstawicielami mogą być inne osoby, w takiej sytuacji powinny złożyć dokument pełnomocnictwa lub inny dokument upoważniający do reprezentowania Akcjonariusza na Zgromadzeniu,
- prawie uczestniczenia w Zgromadzeniu rozstrzyga się według zasad określonych w art. 406 Kodeksu spółek handlowych, a wskazane tam terminy liczy się w stosunku do ogłoszonego terminu Zgromadzenia, nie zaś w stosunku do terminu rozpoczęcia obrad po przerwie.

Z zastrzeżeniem § 14 ust. 2 i 3 Statutu Zgromadzenie może zmienić kolejność obrad, usunąć z niego określone sprawy a także wprowadzić do porządku obrad nowe kwestie, z zachowaniem wymogów prawa.

Uchwała o zarządzeniu przerwy w Zgromadzeniu nie wymaga ogłoszenia w sposób przewidziany dla zwoływania Zgromadzenia, w tym co do miejsca wznowienia obrad po przerwie z tym, że Zgromadzenie będzie odbywać się

w tej samej miejscowości.

W razie zarządzenia przez Zgromadzenie przerwy w obradach zaprotokołowaniu podlegać będą uchwały podjęte przed przerwą, z zaznaczeniem, że Zgromadzenie zostało przerwane.

Po wznowieniu obrad Zgromadzenia zaprotokołowaniu ulegną uchwały podjęte w tej części obrad w osobnym protokole, a gdy przerw będzie kilka - w osobnych protokołach.

Do każdego protokołu notarialnego dołącza się listę obecności Uczestników biorących udział w jego danej części.

Prawa Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania w 2025 roku

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia nie później niż na 35 dni przed proponowanym terminem Zgromadzenia.

Projekty uchwał wraz z uzasadnieniem proponowanych do przyjęcia przez Zgromadzenie oraz inne istotne materiały Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej do zaopiniowania a następnie przedstawia je Akcjonariuszom z opinią Rady Nadzorczej. Akcjonariusze mogą zapoznawać się z tymi materiałami w siedzibie Spółki w ciągu nie mniej niż trzech dni powszednich bezpośrednio poprzedzających Zgromadzenie od godziny 9.00 do 16.00 a także w miejscu i w czasie obrad Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. W przypadku takim zwołanie i przeprowadzenie Zgromadzenia odbywa się wg następujących zasad:

- Akcjonariusze zwołujący Zgromadzenie zobowiązani są do powiadomienia Zarządu Spółki o fakcie zwołania Zgromadzenia nie później niż na 35 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia.
- W zawiadomieniu o zwołaniu Zgromadzenia powinien znaleźć się planowany porządek obrad, projekty proponowanych uchwał do przyjęcia wraz z uzasadnieniem. Do zawiadomienia powinien zostać dołączony dokument potwierdzający uprawnienia Akcjonariusza.
- W terminie 5 dni od dnia otrzymania zawiadomienia o zwołaniu Zgromadzenia, Zarząd Spółki dokona ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia - w sposób przewidziany obowiązującymi przepisami prawa.

Prawo uczestnictwa w Zgromadzeniu mają:

- a) osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu).
- b) uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu - jeżeli są oni wpisani do księgi akcyjnej Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu.
- c) uprawnieni z akcji na okaziciela mających postać dokumentu – jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia;
- d) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Zamiast akcji na okaziciela może być złożone zaświadczenie o złożeniu akcji u notariusza, w banku lub w firmie inwestycyjnej z siedzibą na terytorium UE lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

Spółka ustala listę osób uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, na podstawie akcji złożonych w spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych.

Prawo uczestnictwa obejmuje w szczególności prawo do zabierania głosu, głosowania, stawiania wniosków i zgłaszania sprzeciwów.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w Zgromadzeniu. Biegły rewident świadczący usługi na rzecz Spółki, powinien uczestniczyć w Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu. W obradach mogą również brać udział prokurenci i eksperci zaproszeni przez podmiot zwołujący Zgromadzenie.

Lista akcjonariuszy jest podpisanym przez Zarząd spisem Akcjonariuszy zawierającym imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych, miejsce zamieszkania (siedzibę), rodzaj i liczbę posiadanych akcji oraz liczbę przysługujących im głosów.

Lista akcjonariuszy zostaje wyłożona do wglądu w siedzibie Spółki, w lokalu Zarządu, przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające Zgromadzenie od godziny 9.00 do 16.00, a także w miejscu i w czasie obrad Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki może również żądać przesłania listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną.

Od decyzji Przewodniczącego w sprawach porządkowych uczestnicy Zgromadzenia mogą odwołać się do Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Od decyzji Przewodniczącego uczestnikom Zgromadzenia przysługuje prawo odwołania się do Zgromadzenia.

Udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Udzielanie Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd Spółki informacji, o których mowa jest w ust. 18 odbywać się będzie według następujących zasad:

- podczas obrad Walnego Zgromadzenia Prezes Zarządu lub upoważniony przez niego Wiceprezes udzielać będzie Akcjonariuszom na ich żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.
- Prezes Zarządu Spółki lub upoważniony przez niego Wiceprezes może odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązanej, albo Spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa spółek; mogłoby narazić Członka Zarządu Spółki na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.
- W uzasadnionych przypadkach Zarząd Spółki może odmówić udzielenia informacji na Walnym Zgromadzeniu, przygotowując i przekazując ją Akcjonariuszom na piśmie w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.
- Prezes Zarządu Spółki lub upoważniony przez niego Wiceprezes może udzielić Akcjonariuszom informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z pkt 2.

- Informacje przekazane w trybie określonym w pkt 4, powinny zostać ujawnione przez Prezesa Zarządu Spółki lub upoważnionego przez niego Wiceprezesa na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. W ramach ujawnionych materiałów powinna zostać również podana data przekazania informacji oraz osoba, której przekazano informacje. Materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Odpowiedź na żądanie ujawnienia informacji uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez Akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

6. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Skład osobowy Zarządu

Skład Zarządu w całym 2025 r. przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Głowacki – Prezes Zarządu,
2. Anna Szymańska – Wiceprezes Zarządu.

Zarząd Spółki prowadzi wszelkie sprawy związane z działalnością Spółki, nie zastrzeżone uchwałami Walnego Zgromadzenia, Statutem lub przepisami prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej oraz reprezentuje Spółkę. Zarząd w szczególności zobowiązany jest do kierowania bieżącą działalnością Spółki, reprezentowania jej we wszystkich czynnościach sądowych lub pozasądowych, prowadzenia wszelkich spraw Spółki i zarządzania jej majątkiem w zakresie zwykłego zarządzania. Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

W ramach podziału funkcji Członkowie Zarządu obowiązani są do:

- a) udzielania właściwym jednostkom organizacyjnym Spółki wytycznych dla ich działalności oraz udzielania pomocy i instruktażu w zakresie wykonywanych zadań.
- b) członek Zarządu jest obowiązany do wykonywania zadań powierzonych mu przez Zarząd.

Ponadto Członkowie Zarządu Spółki zobowiązani są do wywiązywania się względem Walnego Zgromadzenia z obowiązków informacyjnych, według następujących zasad:

- a) informacja o nieobecności Członka Zarządu na Walnym Zgromadzeniu powinna być przekazana Spółce z odpowiednim wyprzedzeniem nie później jednak, niż na 5 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, iż informacja taka może być przekazana w terminie późniejszym w przypadku gdy przyczyna uzasadniająca nieobecność występuje po terminie zakreślonym do złożenia informacji i z powodów niezależnych od Członka Zarządu nie można było przewidzieć jej wystąpienia lub trwania w terminie zakreślonym do złożenia informacji. Informacja o nieobecności powinna zawierać wyjaśnienia dotyczące przyczyn nieobecności.

- b) podczas obrad Walnego Zgromadzenia Prezes Zarządu lub upoważniony przez niego Wiceprezes udzielać będzie Akcjonariuszom na ich żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.
- c) Prezes Zarządu Spółki lub upoważniony przez niego Wiceprezes powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:
 - 1) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązanej, albo spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa spółek,
 - 2) mogłoby narazić Członka Zarządu Spółki na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej

Posiedzenia Zarządu odbywają się w terminie ustalonym przez Członków Zarządu. Zarząd ustala plan posiedzeń z jednoczesnym, jeśli to możliwe, podaniem porządku obrad. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu:

- a) zgodnie z planem posiedzeń lub, w razie potrzeby, z własnej inicjatywy,
- b) na pisemne żądanie każdego członka Zarządu, zawierające proponowany porządek obrad

Na mocy stosownej uchwały Zarządu, każdemu z Członków Zarządu może zostać przyporządkowany określony Departament Biznesowy Spółki (lub Departamenty). W związku z obowiązkiem prowadzenia spraw Spółki na mocy odrębnej uchwały Członków Zarządu, poszczególnym Członkom Zarządu mogą być przyporządkowane określone obowiązki i kompetencje szczegółowe w ramach wewnętrznego podziału obowiązków. W zakresie tym wymagana jest uchwała Zarządu podjęta jednogłośnie przy obecności wszystkich Członków Zarządu.

Poszczególni Członkowie Zarządu zobowiązani są do:

- a) podejmowania wszelkich niezbędnych czynności, do realizacji których są upoważnieni w zakresie zarządzania i kierowania przydzielonymi Departamentami Biznesowymi Spółki, w tym również: prowadzenia i realizowania polityki kadrowej (w odniesieniu do osób wchodzących w skład Departamentu), realizowania ustalonego na mocy uchwały Zarządu, planu rocznego i budżetu Departamentu, jak również ustalonych przez Zarząd planów wydatków i inwestycji Departamentu,
- b) natychmiastowego przekazywania Prezesowi Zarządu wiarygodnych informacji, jak również udzielania w tym zakresie niezbędnych wyjaśnień, dotyczących bieżących i istotnych spraw związanych z działalnością Spółki, a w szczególności z działalnością podległego Departamentu Biznesowego Spółki,
- c) zapewnienia terminowego przekazywania przez podległy Departament wszelkich niezbędnych dokumentów oraz wiarygodnych informacji, w sposób umożliwiający ich ewidencjonowanie w odpowiednich systemach Spółki,
- d) zapewnienia przestrzegania wszelkich obowiązujących w Spółce norm i regulacji wewnętrznych, przez osoby wchodzące w skład podległego Departamentu.

Każdy z Członków Zarządu ma prawo do samodzielnego działania w zakresie realizacji zobowiązań Spółki, obejmujących wynagrodzenia pracowników i osób współpracujących ze Spółką, wchodzących w skład podległego Departamentu o ile jest to zgodne z przyjętym planem rocznym i budżetem. W zakresie tym każdy z Członków Zarządu ma prawo do samodzielnego kształtowania zasad ustalania wynagrodzenia podległych pracowników lub osób współpracujących.

W Spółce powołani są prokurenci:

- Błażej Piechowiak – (prokura samoistna);
- Joanna Juszczyszyn-Klimek – (prokura samoistna).

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2025 r.

Skład Rady Nadzorczej w całym 2025 r. przedstawiał się następująco:

Karol Działoszyński	- Przewodniczący
Piotr Gosieniecki	- Zastępca Przewodniczącego
Longina Szymankiewicz	- Członek
Karina Plejer	- Sekretarz
Jacek Trębecki	- Członek

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie publicznie dostępnych: Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Liczba członków określana jest przez Walne Zgromadzenie, przed przystąpieniem do wyboru członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 16 Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, innych przepisach oraz Statucie, w szczególności:

- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki;
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu wypłacanego przez Spółkę z dowolnego tytułu oraz reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu;
- wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym w rozumieniu ustawy o rachunkowości ze Spółką lub jej podmiotem zależnym a także z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej i krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia tego członka;
- ocena sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- zwięzła ocena sytuacji Spółki;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 4), 5) i 6).
- opiniowanie prognoz finansowych Spółki,
- opiniowanie planów inwestycyjnych Spółki, a w szczególności projektów akwizycyjnych,
- zatwierdzanie strategii, głównych celów działania spółki określonych przez Zarząd oraz planów rocznych – budżetu Spółki.

W ramach struktury Rady Nadzorczej działa **Komitet Audytu**. W 2025 r. działał w następującym składzie:

Longina Szymankiewicz	– Przewodnicząca Komitetu Audytu – spełnione kryteria niezależności;
Karol Działoszyński	– Członek Komitetu Audytu
Jacek Trębecki	- Członek Komitetu Audytu – spełnione kryteria niezależności.

Do podstawowych zadań Komitetu Audytu zaliczamy:

- a) doradzanie i wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:
 - monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
 - monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
 - monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi,
 - zapewnienia niezależności audytorów,
 - właściwej współpracy z biegłymi rewidentami.
 - nadzór w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.
- b) w zakresie nadzorowania polityki finansowej oraz wewnętrznej Spółki DGA S.A.:
 - regularny kontakt z Prezesem Zarządu Spółki oraz pozostałymi Członkami Zarządu Spółki DGA S.A., w celu omówienia sytuacji finansowej Spółki, dokonanych zmian dotyczących metod rachunkowości i założeń do budżetów,
 - zapewnienie skuteczności funkcjonowania Spółki DGA S.A. przez nadzór nad zmianami personalnymi na znaczących stanowiskach w Spółce, poprzez regularny kontakt z Prezesem Zarządu oraz pozostałymi Członkami Zarządu,
 - okresowy przegląd systemu kontroli wewnętrznej Spółki DGA S.A. w zakresie mechanizmów kontroli finansowej, oceny ryzyk oraz jego zgodności z przepisami,
 - dokonywanie corocznej oceny w zakresie istnienia lub nieistnienia potrzeby wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego w Spółce,
 - zdawanie relacji z działalności Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej, co najmniej dwa razy w roku.
- c) w zakresie działalności biegłych rewidentów i firmy audytorskiej:
 - kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
 - weryfikowanie efektywności pracy osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta, w szczególności przez kontakt z biegłym rewidentem w trakcie przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki DGA S.A. w celu omówienia postępu prac, wyjaśnienia wątpliwych kwestii i zastrzeżeń biegłego rewidenta co do stosowanej polityki rachunkowości lub systemów kontroli wewnętrznej,
 - omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych,
 - przegląd zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki DGA S.A.,
 - informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
 - dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem Spółki,
 - opracowywanie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
 - opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,

- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawach dotyczących powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami,
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- badanie przyczyn rezygnacji osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta.

Zasady działania Komitetu Audytu

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się nie rzadziej niż dwa razy do roku.

Pracami Komitetu kieruje Przewodniczący Komitetu Audytu. Sprawuje on również nadzór nad przygotowywaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu Audytu.

Posiedzenia Komitetu zwołuje Przewodniczący Komitetu Audytu, który zaprasza na posiedzenia członków Komitetu Audytu oraz zawiadamia o posiedzeniu wszystkich pozostałych Członków Rady Nadzorczej Spółki DGA S.A. Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu Audytu.

Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia należy przekazać członkom Komitetu Audytu oraz pozostałym Członkom Rady Nadzorczej nie później niż na 7 dni przed posiedzeniem Komitetu Audytu, a w sprawach nagłych nie później niż na 2 dni przed posiedzeniem Komitetu Audytu.

Przewodniczący Komitetu może zapraszać na posiedzenia Komitetu Audytu Członków Zarządu Spółki DGA S.A., jak również Członków Zarządów Spółek powiązanych oraz w uzgodnieniu z Prezesem Zarządu Spółki DGA S.A., innych pracowników i współpracowników Spółki jak również osoby postronne, których udział w posiedzeniu jest przydatny dla realizacji zadań Komitetu Audytu.

Komitet Audytu działa kolegialnie. Wszelkie wnioski wymagają uchwał Komitetu.

Uchwały Komitetu Audytu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Komitetu Audytu. Aby uchwała była ważna, w posiedzeniu Komitetu musi uczestniczyć minimum połowa Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący.

Członkowie Komitetu Audytu mogą głosować nad podjęciem uchwał wyłącznie osobiście, poprzez udział w posiedzeniu Komitetu. W wyjątkowych przypadkach Komitet Audytu może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Komitet Audytu jest uprawniony do składania wniosków do Rady Nadzorczej o podjęcie przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie opracowania dla potrzeb Komitetu ekspertyz lub opinii dotyczących zakresu zadań Komitetu Audytu lub zatrudnienia doradcy.

Komitet Audytu jest zobowiązany składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności.

7. Informacje uzupełniające dotyczące Komitetu Audytu

a) Osoby spełniające ustawowe kryteria niezależności

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu większość Członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Kryteria niezależności określone zostały w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. W DGA S.A. dwóch z trzech członków

Komitetu Audytu spełniało kryteria niezależności (Pani Longina Szymankiewicz i Pan Jacek Trębecki), w tym Przewodniczący.

b) Osoby posiadające wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Komitetu Audytu wszyscy członkowie posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Największe doświadczenie w tym zakresie posiada Pani Longina Szymankiewicz – Przewodnicząca Komitetu Audytu. Jest absolwentką Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu o specjalności rachunkowość i finanse przedsiębiorstw. Od 1999 r. posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych, a od 10 stycznia 2006 r. wpisana jest do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 10675.

Przebieg kariery zawodowej Pani Longiny Szymankiewicz:

- 1993 - 2002: – asystentka głównej księgowej, a następnie samodzielna księgowa w PPHU WITGUM s.c ZPCHr.
- 2003 - 2008: – zatrudniona w dziale audytu firmy Morison Finansista Audyt Sp. z o.o.
- 2008 – nadal: pracuje w AWAL Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w Poznaniu i zajmuje się między innymi badaniem rocznych sprawozdań finansowych, badaniem planów przekształceń spółek, przeprowadzaniem analiz finansowych, doradztwem w zakresie rachunkowości, nadzorami nad prowadzeniem ksiąg rachunkowych spółek o profilu produkcyjnym oraz zakładów pracy chronionej.

Pan Karol Działoszyński posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych z racji pełnionych funkcji w wielu spółkach handlowych. Zasiadał w wielu radach nadzorczych, które m.in. opiniowały sprawozdania finansowe. Od 2004 r. zasiada w Radzie Nadzorczej DGA, a od 2005 r. zasiada również w Komitecie Audytu DGA S.A. Ponadto jako inwestor w działalności biznesowej dokonuje weryfikacji i ocenia złożone sprawozdania finansowe przez Spółki.

Z racji posiadanego doświadczenia zawodowego i biznesowego posiada rozległą wiedzę na temat finansów i sprawozdawczości finansowej.

Pan Jacek Trębecki posiada wykształcenie wyższe. Jest doktorem habilitowanym, prof. UEP. Łączy aktywność naukową z prowadzeniem projektów gospodarczych. Od 2000 roku pracownik Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu w Katedrze Ekonomii Informacji Instytutu Ekonomiczno Społecznego. Naukowo zajmuje się ekonomią behawioralną i wpływem komunikowania na decyzje ekonomiczne. Zainteresowania naukowe wykorzystuje w praktyce gospodarczej, w której doradzał i szkolił zarówno w największych firmach w kraju jak i organizacjach i w projektami m.in. dla WARP, PARP, Orlen, Lasów Państwowych, Metro Group, Ministerstwa Finansów czy KPRM.

Dodatkowe kwalifikacje:

- 2000 doktorat zarządzania,
- 2013 habilitacja z zakresu ekonomii,
- 2016 stanowisko profesora nadzwyczajnego Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu
- 1996-2023 wykładowca m.in. UAM, WSB, WSZiB, UW. Twórca i wykładowca kilkunastu studiów podyplomowych i kursów MBA.

c) Osoby posiadające wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Komitetu Audytu dwóch członków posiadało wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa DGA S.A.

Pan Karol Działoszyński z racji posiadanego doświadczenia zawodowego i wieloletniego (przeszło 18-letniego) pełnienia funkcji nadzorczych w DGA posiada rozległą wiedzę na temat branży, w której działa DGA.

Pan Jacek Trębecki złożył oświadczenie, że posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa DGA z racji swojego doświadczenia zawodowego i wykształcenia.

d) Informacja czy na rzecz DGA S.A. świadczone były przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem

Firma audytorska oprócz przeglądów i badania sprawozdań finansowych świadczyła usługę w zakresie oceny „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej DGA S.A. za 2024 r.”. Zgodnie z przepisami art. 90g ust. 10 ustawy o ofercie publicznej sprawozdanie o wynagrodzeniach podlega ocenie biegłego rewidenta.

Na powyższą usługę zgodę wyraził Komitet Audytu.

e) Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

Komitet Audytu uchwalił „Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania DGA S.A.”, a także „Politykę świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej w DGA S.A.”

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi Spółkę, wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi podmiotu uprawnionego do badania:

- potwierdzenie bezstronności i niezależności podmiotu uprawnionego do badania,
- dotychczasowe doświadczenie podmiotu w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego,
- kwalifikacje zawodowe i doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych w prowadzone badanie,
- możliwość zapewnienia świadczenia wymaganego zakresu usług,
- cena zaproponowana przez podmiot uprawniony do badania.

Procedura w zakresie wyboru firmy audytorskiej

Zarząd na podstawie wytycznych Komitetu Audytu wysyła do wybranych podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych zapytanie ofertowe, pod warunkiem spełnienia przez te podmioty wymagań dotyczących obowiązkowej rotacji podmiotu uprawnionego do badania i kluczowego biegłego rewidenta.

Spółka odpowiadając na zapytania podmiotów uprawnionych do badania biorących udział w procedurze wyboru, przygotowuje dokumentację, która umożliwi im poznanie działalności DGA S.A. oraz prowadzi bezpośrednie negocjacje z zainteresowanymi oferentami.

Otrzymane oferty firm audytorskich przedkładane są dla Członków Komitetu Audytu.

Komitet Audytu dokonuje analizy złożonych ofert firm audytorskich i następnie przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację. W przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego, rekomendacja Komitetu Audytu zawiera przynajmniej dwie możliwości wyboru firmy audytorskiej wraz z uzasadnieniem oraz wskazanie uzasadnionej preferencji Komitetu Audytu wobec jednej z nich. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej w zakresie wyboru firmy audytorskiej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu.

Z wybraną firmą audytorską Zarząd Spółki zawiera stosowną umowę.

Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badanie DGA S.A. lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci firmy audytorskiej nie mogą świadczyć bezpośrednio lub pośrednio na rzecz DGA S.A. ani spółek kontrolowanych przez DGA S.A. żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynności rewizji finansowej wskazanych w art. 5 ust. 1 akapit drugi Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. Usługami zabronionymi zgodnie z art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia nr 537/2014 są także inne usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej. Świadczenie usług innych niż badanie możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69- 73 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

f) Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej

W dniu 8 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza DGA S.A. zgodnie z §16 Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami, normami zawodowymi oraz przyjętą przez Spółkę Polityką i procedurą w zakresie wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych DGA S.A. oraz Grupy Kapitałowej DGA S.A., uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie kontynuacji współpracy z dotychczasową firmą audytorską, tj. spółką Moore Polska Audyt Sp. z o.o. (wpisana na listę firm audytorskich pod nr 4326) w zakresie:

- przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego spółki DGA S.A. za lata 2025 – 2026,
- przeprowadzenia przeglądu jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego spółki DGA S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2025 r. i 30.06.2026 r.

g) Liczba odbytych posiedzeń Komitetu Audytu

W roku 2025 Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia.

8. Tryb powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ich uprawnienia, w szczególności do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd powoływany jest przez Walne Zgromadzenie zgodnie z trybem opisanym poniżej.

Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa cztery lata. Dopuszczalne jest ponowne powoływanie tych samych osób na następne kadencje Zarządu.

Zarząd składa się z jednego do siedmiu członków w tym Prezesa i Wiceprezesów, przy czym przy uwzględnieniu § 23 ust. 6 Statutu, liczbę członków Zarządu określa Walne Zgromadzenie. Decyzja ta podejmowana jest na Walnym Zgromadzeniu, przed przystąpieniem do wyboru członków Zarządu.

Kandydata na Prezesa Spółki może zgłaszać wyłącznie akcjonariusz posiadający na Walnym Zgromadzeniu

dokonującym wyboru największą liczbę akcji uprzywilejowanych. Po wyborze Prezes Zarządu wskazuje kandydatów na pozostałych członków Zarządu, powoływanych następnie przez Walne Zgromadzenie.

Odwołanie Prezesa Zarządu przed upływem kadencji może nastąpić wyłącznie z ważnych powodów uchwałą Rady Nadzorczej podjętą jednomyślnie przez wszystkich jej członków.

Rada Nadzorcza odwołuje Wiceprezesa Zarządu przed upływem kadencji na wniosek Prezesa Zarządu. Odwołanie Wiceprezesa Zarządu przed upływem kadencji może nastąpić również uchwałą Rady Nadzorczej podjętą jednomyślnie przez wszystkich głosujących lub uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu powołani zgodnie z § 23 ust. 6 Statutu mogą być odwołani w sposób przewidziany w akapicie wcześniejszym, albo uchwałą Zarządu, przy czym osoby zainteresowane nie mogą głosować w tej sprawie.

Decyzja co do emisji akcji lub przeprowadzenia wykupu, następuje w drodze uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie.

9. Zasady zmiany Statutu Spółki

Do zmian Statutu Spółki stosuje się Art. 430 Kodeksu Spółek Handlowych.

10. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Odpowiedzialność za funkcjonowanie i skuteczność systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie sporządzania zarówno sprawozdań finansowych, jak i raportów okresowych, ponosi Zarząd i Rada Nadzorcza spółki. Zarząd wdraża odpowiednie procedury wewnętrzne mające na celu minimalizację ryzyka związanego z procesem sporządzania sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe przygotowywane są zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w spółce polityką rachunkowości przez podmiot zewnętrzny, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, tj. spółkę FIGURES Kancelaria Rachunkowa Sp. z o.o. Sprawozdania finansowe są kontrolowane przez Zarząd DGA S.A., a następnie poddawane są kontroli i badaniu przez niezależnego audytora zewnętrznego. Audytor posiada pozytywną rekomendację do przeprowadzania rewizji sprawozdań finansowych od Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej Spółki.

Do zadań audytora zewnętrznego należy przede wszystkim: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego spółki.

Dodatkowo Komitetu Audytu doradza i wspiera Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie:

- a) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
- b) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- c) monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- d) monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi,
- e) zapewnienia niezależności audytorów,
- f) właściwej współpracy z biegłymi rewidentami.

Audytor zewnętrzny sporządza raport z przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych oraz sporządza „Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania”. Z tymi dokumentami zapoznaje się Komitet Audytu i Rada Nadzorcza, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego spółki.

VIII. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.

W 2025 r. nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania DGA S.A.

2. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz o głównych inwestycjach

Diagram nr 3. Powiązania organizacyjne/kapitałowe na dzień 31.12.2025 r.

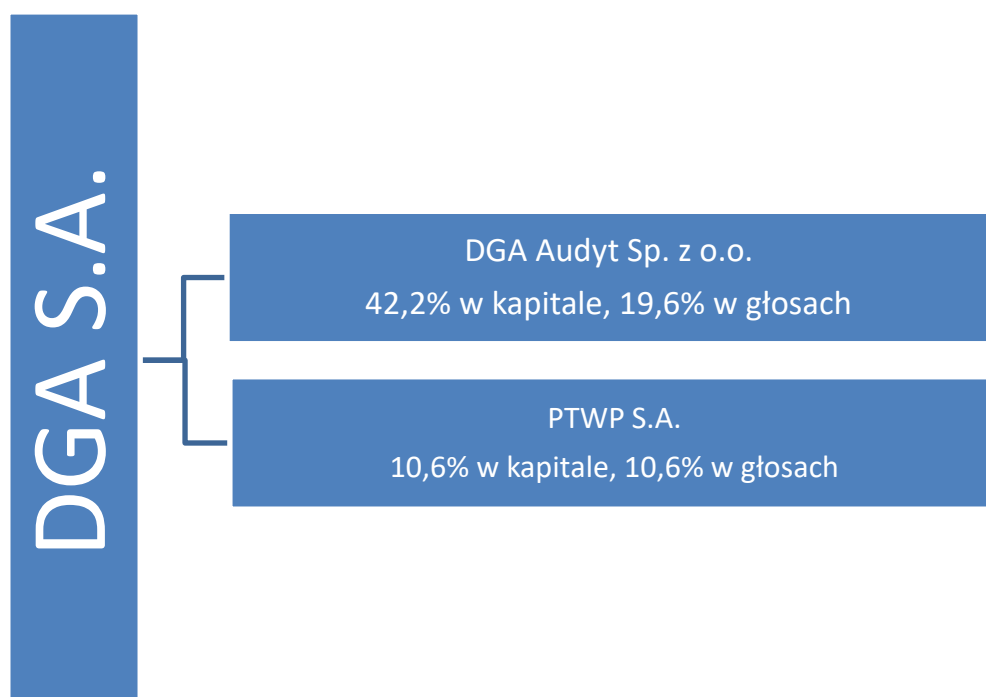


Tabela nr 13. Inwestycje DGA S.A. na 31.12.2025 r.

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.	(10,6% udziałów w kapitale zakładowym, 10,6% głosów na WZ)*	Grupa PTWP jest wydawcą m.in.: - Miesięcznika Gospodarczego "Nowy Przemysł" - czasopisma "Rynek Spożywczy" - czasopisma "Rynek Zdrowia" - miesięcznika "Farmer", - dziennika „Rzeczpospolita” Organizator spotkań biznesowych, konferencji i szkoleń. Właściciel m.in. portali: - wnp.pl, - pakiet.com

*w dniu 9 stycznia 2026 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału i tym samym udział DGA S.A. obniżył się do 8,15% w kapitale i głosach PTWP S.A.

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

Zdarzenia w sferze inwestycji kapitałowych zostały opisane w punkcie III.

3. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach kredytów i pożyczek

W 2025 r. DGA S.A. nie zaciągnęła jakichkolwiek kredytów i pożyczek oraz nie istniały żadne umowy kredytowe i pożyczkowe, które mogłyby być wypowiedziane.

4. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W 2025 r. DGA S.A. nie udzieliła żadnych pożyczek.

5. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

W 2025 DGA S.A. nie udzieliła żadnych poręczeń i gwarancji.

DGA S.A. w dniu 8 grudnia 2025 r. otrzymała poręczenie do kwoty 900.000 zł stanowiące zabezpieczenie prawidłowej realizacji umowy pt. „Inkubator Innowacji Społecznych Wielkich Jutra Dostępność +” od Blue energy Sp. z o.o.

6. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

DGA S.A. nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych oprócz wystawionych weksli stanowiących

zabezpieczenie należytego wykonania umów, o których mowa w nocie nr 34 sprawozdania finansowego.

7. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących

Informacje wykazane są w nocie nr 37 zamieszczonej w sprawozdaniu finansowym.

8. Stan posiadania akcji DGA S.A. i udziałów w jednostkach powiązanych będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji DGA S.A. lub udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień 31 grudnia 2025 r. przedstawiają poniższe tabele:

Tabela 14. Stan posiadania akcji DGA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31.12.2025 r.:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	384 807	3 078 456	34,05%	34,05%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	64 854	518 832	5,74%	5,74%

Stan posiadania akcji DGA S.A. lub udziałów w jednostkach powiązanych przez osoby nadzorujące i zarządzające na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiają poniższe tabele:

Tabela 15. Stan posiadania akcji DGA S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji raportu:

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba akcji	Wartość nominalna Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Andrzej Głowacki	Prezes Zarządu	384 807	3 078 456	34,05%	34,05%
Anna Szymańska	Wiceprezes Zarządu	64 854	518 832	5,74%	5,74%

9. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

DGA S.A. nie jest w posiadaniu informacji o ewentualnych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

10. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W DGA S.A. nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

11. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W DGA S.A. nie istnieją umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

12. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami

W DGA S.A. nie ma zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących.

13. Informacje o polityce różnorodności oraz na temat informacji niefinansowych

Zarząd DGA S.A. oświadcza, że w związku z niespełnianiem kryteriów w zakresie przychodów netto ze sprzedaży, sumy bilansowej oraz wielkości zatrudnienia Spółka:

- nie jest zobowiązana do posiadania polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu w szczególności do wieku, płci lub wykształcenia i doświadczenia zawodowego, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym.

Spółka nie jest również zobowiązana do sporządzania sprawozdania zrównoważonego rozwoju.

14. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia**Tabela nr 16. Informacje o zatrudnieniu**

Pozycja	2025	2024
Przeciętna liczba zatrudnionych w ciągu roku na podstawie umowy o pracę (etaty)	19,0	14,5
Liczba pracowników na koniec roku*	22	18
Liczba kontraktów menedżerskich na koniec roku	3	3
Liczba umów zleceń/o dzieło na koniec roku	1	0

*bez względu czy osoba jest zatrudniona na cały czy na część etatu

W 2025 r. nie ponoszono nakładów na środki trwałe służące ochronie środowiska i gospodarce wodnej.

15. Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych

W 2025 roku DGA S.A. nie przeprowadziła emisji papierów wartościowych.

16. Informacje dotyczące akcji własnych

DGA S.A. jest w posiadaniu 116.965 akcji własnych.

Podstawą prawną nabycia akcji własnych był „Program skupu akcji własnych DGA S.A.” przyjęty w oparciu o uchwałę Zarządu DGA S.A. z dnia 28 listopada 2012 r., w oparciu o upoważnienie kompetencyjne wynikające z uchwały nr 5 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DGA S.A. z dnia 7 grudnia 2011 r. „w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki” oraz uchwały Zarządu DGA S.A. z dnia 5 września 2014 r., w związku z uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DGA S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r. w sprawie zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DGA S.A. z dnia 7 grudnia 2011 r.

W ramach „Programu skupu akcji własnych” DGA S.A. nabyła łącznie 116.965 akcji własnych, co odzwierciedla 116.965 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 10,3483% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 935.720 zł.

Łącznie na skup akcji własnych przeznaczono 778.585,49 zł, z tego:

- koszt nabycia akcji własnych – 776.024,60 zł,
- koszty prowizji maklerskiej – 2.560,89 zł.

Zgodnie z ww. programem akcje własne mogą zostać przeznaczone do:

- umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego,
- dalszej odsprzedaży,
- uzupełnienia ewentualnych niedoborów scaleniowych, które powstaną podczas scalania akcji.

Program skupu akcji własnych zakończył się w 2016 r. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie podjęto decyzji co do przeznaczenia ww. akcji własnych.

17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W 2025 r. DGA S.A. nie wypłacała dywidendy. Nie składano również żadnych deklaracji w tym zakresie.

18. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

DGA S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

19. 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 przekaze informacje co do rozstrzygnięcia sprawy w odrębnym raporcie bieżącym.

20. Informacja o umowach z biegłym rewidentem

W dniu 8 lipca 2025 r. roku Rada Nadzorcza DGA S.A. zgodnie z §16 Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami, normami zawodowymi oraz przyjętą przez Spółkę Polityką i procedurą w zakresie wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych DGA S.A. oraz Grupy Kapitałowej DGA S.A., uwzględniając rekomendację Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie kontynuacji współpracy z dotychczasową firmą audytorską:

Moore Polska Audyt Sp. z o.o.

Ul. Grzybowska 87

00-844 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania nr 4326.

Zakres umowy zawartej w dniu 14 lipca 2025 r. uwzględnia następujący zakres:

- przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego spółki DGA S.A. za lata 2025 – 2026,
- przeprowadzenia przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego spółki DGA S.A. sporządzonego na dzień 30 czerwca 2025 roku i 30 czerwca 2026 roku.

Ponadto firma Moore Polska Audyt Sp. z o.o. dokonała oceny „Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej DGA S.A. za rok 2024”.

Tabela 17. Wynagrodzenie biegłych rewidentów należne za lata 2024-2025

Lp.	Zakres	2025 kwota netto w zł	2024 kwota netto w zł
1	Badanie rocznego sprawozdania finansowego	32 500	22 000
2	Inne usługi poświadczające, w tym przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17 500	15 000
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4.	Pozostałe usługi	0	0
Razem		50 000	37 000

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Andrzej Głowacki - Prezes Zarządu

.....

Anna Szymańska - Wiceprezes Zarządu

.....