

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku

Rafał Godula
Prezes Zarządu

/dokument podpisany kwalifikowanym podpisem elektronicznym/

Katowice, dnia 02 kwietnia 2026 r.

Spis treści

1. Dane wstępne	5
1.1. Informacje ogólne o Spółce	5
1.2. Informacje o nabyciu akcji własnych	6
1.3. Struktura organizacyjna	6
a) oddziały (zakłady) produkcji podstawowej i ich zatrudnienie.....	6
b) oddziały (wydziały) produkcji pomocniczej i ich zatrudnienie	6
c) schemat organizacyjny Spółki	6
d) zmiany struktury organizacyjnej w ciągu roku obrotowego	7
1.4. Sytuacja kadrowo-płacowa Spółki	7
1.4.1. zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku w podziale na pracowników produkcyjnych i nieprodukcyjnych.....	7
1.4.2. przedsięwzięcia z zakresu zmiany zatrudnienia i jego struktury	7
1.4.3. krótkie omówienie systemu wynagrodzeń obowiązującego w Spółce, średnia miesięczna płaca brutto	7
1.4.4. istotne informacje mające wpływ na sytuację kadrowo-płacową.....	7
1.5. Sytuacja majątkowa	8
a) informacja o stanie majątku posiadanego przez Spółkę	8
b) informacja dotycząca obiektów socjalno-bytowych.....	8
c) zmiany w majątku Spółki ze szczególnym uwzględnieniem przedmiotu zbycia.....	8
d) informacje o majątku Spółki dzierżawionym innym podmiotom oraz wynajmowanym od innych podmiotów	9
e) informacja, czy w przypadku rozporządzenia składnikami aktywów trwałych Spółka uzyskała zgodę walnego zgromadzenia akcjonariuszy	10
1.6. Wielkość i struktura produkcji i sprzedaży	10
a) polityka asortymentowa, stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych	10
b) rentowność brutto i netto liczona jako stosunek wyniku finansowego w danej grupie, do przychodów ze sprzedaży danej grupy wyrobów	10
1.7. Znaczący wzrost niepieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych, które wystąpiły w omawianym okresie bądź są przewidywane w dalszych latach	10
1.8. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego.....	11
1.9. Omówienie stopnia realizacji zleconych przez WZ/NWZ konkretnych zadań do wykonania w Spółce oraz w przypadku ich niewykonania, podanie przyczyn takiego stanu	11
1.10. Ochrona środowiska z uwzględnieniem sankcji i opłat grożących jednostce z tego tytułu.....	11
1.11. Informacja o stanie ewentualnych roszczeń reprivatyzacyjnych zgłaszanych do majątku Spółki	11
1.12. Informacja o realizacji programu strategicznego	11
2. Dane ekonomiczno-finansowe	11

2.1. Omówienie struktury kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.....	11
2.2. Omówienie pkt. 2.9 i 2.10 Dodatkowych informacji i objaśnień, tj. wyszczególnienie poniesionych w ostatnim roku i planowanych na następny rok nakładów na niefinansowe aktywa trwale i na ochronę środowiska, a także omówienie kwot i charakteru poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	12
2.3. Omówienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez Spółkę, w tym m.in. zagrożonych	12
2.4. Wykaz głównych należności.....	12
2.5. Zobowiązania ogółem, w tym przeterminowane, z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów.....	13
2.6. Korzystanie z kredytów bankowych w ciągu roku	13
2.7. Zestawienie (sprawozdanie) kwotowe i podmiotowe z krótkim uzasadnieniem, analizą celowości oraz efektywności.....	13
2.8. Omówienie instrumentów finansowych w zakresie.....	13
a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest spółka	13
b) przyjętych przez spółkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	14
2.9. Wyszczególnienie pomocy finansowej, łącznie z gwarancjami, otrzymanej od Skarbu Państwa oraz zobowiązań podjętych przez Skarb Państwa w imieniu Spółki	14
2.10. Zestawienie istotnych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаныmi.....	14
2.11. Przedstawienie stopnia realizacji wyznaczonych do osiągnięcia przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych oraz w przypadku ich niewykonania podania przyczyn takiego stanu oraz dalszych zamierzeń w tym zakresie	14
2.12. Przedstawienie:.....	14
a) kluczowych finansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością Spółki.....	14
b) kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością Spółki oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego	15
2.13. Informacja na temat dokonanych w ciągu roku obrotowego odpisów z zysku:	15
a) wpłaty z zysku dokonanej na podstawie ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz.U. z 2023 r., poz. 747 z późn. zmianami),.....	15
b) wpłaty z zysku na Rządowy Fundusz Rozwoju Dróg dokonanej na podstawie ustawy z dnia 23 października 2018 r. o Rządowym Funduszu Dróg (Dz. U. z 2021 r. poz. 1122)	15
2.14. Przedstawienie:.....	15
a) syntetycznej analizy ekonomiczno-finansowej podmiotów, w których Spółka posiada akcje/udziały wykazywane jako inwestycje długoterminowe aktywów oraz uzasadnienie zaangażowania kapitałowego w tych podmiotach	15
b) wykazu podmiotów, w których Spółka posiada pośrednio przynajmniej 10% głosów na WZ/ZW wraz ze zwięzłą analizą celowości takiego zaangażowania kapitałowego.....	15
c) analizy ewentualnego uczestnictwa spółki w grupie spółek w rozumieniu Ksh.....	15

3. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki	16
3.1. Przedstawienie kierunków rozwoju ze wskazaniem zagrożeń i ryzyka, jakie mogą wystąpić w Spółce	16
3.2. Opis możliwości rozwoju przewidywanej sytuacji finansowej, w tym bilans i rachunek zysków i strat w 2026 r.....	17
3.3. Strategia Spółki na najbliższe lata uwzględniająca m.in. możliwość pozyskania rynków zbytu, przewidywaną wielkość produkcji oraz niezbędne potrzeby inwestycyjne przedstawione w formie wieloletniego planu inwestycyjnego.....	18
4. Działania restrukturyzacyjne i koszty ich wdrożenia	19
5. Informacje dodatkowe, Inne ważne zdarzenia mające istotny wpływ na działalność jednostki	19
5.1. Informacja o sprawozdaniu ze stosowania dobrych praktyk	19
5.2. Informacja o sprawozdaniu z płatności na rzecz administracji publicznej.....	19
5.3. Informacja o sprawozdaniu o podatku dochodowym.....	19
5.4. Informacja sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju	19
5.5. Informacja o zachowaniu przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy przedsiębiorstwami publicznymi a organami publicznymi	20
5.6. Informacja o Kodeksie Dobrych Praktyk Nadzoru Właścicielskiego.....	20

1. Dane wstępne

1.1. Informacje ogólne o Spółce

Spółka, pierwotnie działająca pod nazwą „Drogowa Trasa Średnicowa” S.A., została zarejestrowana w dniu 20 kwietnia 1993 r. jako spółka celowa, której zadaniem była realizacja inwestycji pn. „Drogowa Trasa Średnicowa Katowice – Gliwice”, stanowiącej jedno z najważniejszych przedsięwzięć inwestycyjnych w konurbacji górnośląskiej.

W 2020 r., w związku z prowadzeniem działalności na terenie niemal całego kraju oraz potrzebą zwiększenia rozpoznawalności, Spółka zmieniła nazwę na DTŚ spółka akcyjna (DTŚ S.A.).

Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest Pozostała działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.12.B).

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 2 461 000,00 zł i dzieli się na 2 461 akcji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda.

Większościowym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 77,12% akcji, jest Skarb Państwa. Pozostałe akcje znajdują się w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych.

Spółka nie jest jednostką dominującą w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości oraz nie tworzy grupy kapitałowej.

Dane rejestrowe Spółki

Siedziba: Katowice

Adres: ul. Mieszka I 10, 40-877 Katowice

KRS: 0000027591

NIP: 634-001-25-19

REGON: 271755642

Od 2016 roku, w związku z zakończeniem pełnienia funkcji Inwestora Zastępczego przy realizacji zleconej przez Urząd Marszałkowski Województwa Śląskiego wieloletniej inwestycji pn. „Budowa Drogowej Trasy Średnicowej Katowice – Gliwice”, Spółka zintensyfikowała działalność na rynku usług nadzoru i projektowania, pozyskując kolejne kontrakty w tym zakresie.

W wyniku działań podjętych od 2016 roku Spółka znacząco zwiększyła skalę działalności. W latach 2016–2025 przychody Spółki wzrosły o ponad 640%, przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów o 324%.

Spółka prowadzi działalność w obszarze budownictwa infrastrukturalnego, wykorzystując posiadane kompetencje oraz potencjał rynku w tym zakresie.

Głównymi odbiorcami usług świadczonych przez Spółkę są zamawiający publiczni.

Obecna sytuacja geopolityczna wpływa na rynek budownictwa, co przekłada się zarówno na wzrost kosztów realizacji inwestycji, jak również na funkcjonowanie rynku zamówień publicznych. W odpowiedzi na te uwarunkowania Spółka podejmuje działania mające na celu dywersyfikację zarówno zakresu świadczonych usług, jak i portfela zamawiających. Spółka podejmuje działania związane z wdrażaniem technologii wspierających optymalizację procesów projektowania.

Spółka posiada certyfikat ISO 9001:2015-10, którego zakres obejmuje „Świadczenie usług nadzoru, doradztwa i projektowania w budownictwie”, co umożliwia właściwe zarządzanie ryzykiem przy równoczesnym zapewnieniu wysokich standardów świadczonych usług.

Mając na uwadze zrównoważony rozwój Spółki, podejmowane są działania związane z uwzględnianiem wpływu jej działalności na trzy kluczowe obszary: środowisko, społeczeństwo oraz ład korporacyjny (ESG). Podejście to stanowi element strategii Spółki.

Priorytetem Spółki jest stabilizacja pozycji rynkowej, zapewnienie portfela zamówień w perspektywie kolejnych lat oraz działania ukierunkowane na osiągnięcie efektywności ekonomicznej w zmieniających się uwarunkowaniach gospodarczych.

Rynek budownictwa infrastrukturalnego, w szczególności w zakresie dróg krajowych, autostrad oraz kolei dużych prędkości, posiada znaczący potencjał rozwojowy. Jednocześnie Spółka dąży do dywersyfikacji portfela zamówień poprzez udział w postępowaniach również w innych obszarach budownictwa.

1.2. Informacje o nabyciu akcji własnych

Nie dotyczy.

1.3. Struktura organizacyjna

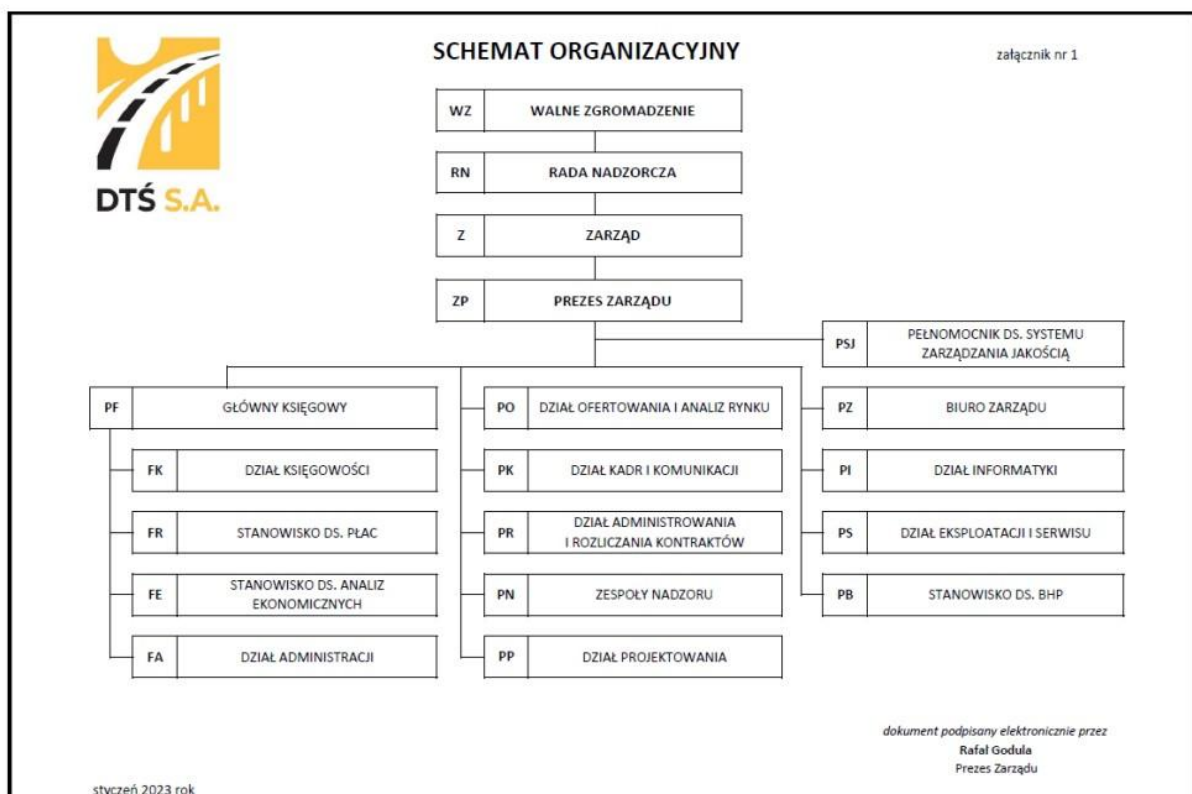
a) oddziały (zakłady) produkcji podstawowej i ich zatrudnienie

Spółka nie posiada wydzielonych zakładów produkcyjnych i wydziałów produkcji pomocniczej. Działalność Spółki prowadzona jest w modelu organizacyjnie rozproszonym, dostosowanym do lokalizacji realizowanych kontraktów. Miejscem pracy zespołu wymaganego umową jest miejsce świadczenia usługi.

b) oddziały (wydziały) produkcji pomocniczej i ich zatrudnienie

Nie występują.

c) schemat organizacyjny Spółki



d) zmiany struktury organizacyjnej w ciągu roku obrotowego

W roku obrotowym nie dokonano zmiany struktury organizacyjnej Spółki.

1.4. Sytuacja kadrowo-płacowa Spółki

1.4.1. zatrudnienie średnioroczne i stan zatrudnienia na koniec roku w podziale na pracowników produkcyjnych i nieprodukcyjnych

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce na podstawie umów o pracę wyniosło 72,35 etatu, z czego 62,89 etatu to pracownicy produkcyjni – komórki podstawowe a 9,46 etatu to pracownicy nieprodukcyjni – komórki ogólne. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2025 roku wyniósł 66,89 etatu, z czego 55,89 etatu to pracownicy na stanowiskach produkcyjnych – komórki podstawowe a 11,00 etatu to pracownicy nieprodukcyjni – komórki ogólne.

Spółka na 31 grudnia 2025 r. miała zawartych 277 umów gospodarczych oraz 47 umów cywilnoprawnych (umowy zlecenia i umowy o dzieło).

Większość zatrudnionych stanowią osoby uprawnione do wykonywania samodzielnych funkcji w budownictwie w zakresie nadzoru i projektowania w specjalnościach wymaganych w budownictwie infrastrukturalnym, świadczące usługi na realizowanych kontraktach. Spółka zatrudnia również wyspecjalizowaną kadrę wspierającą działalność operacyjną oraz zarządzanie Spółką, której kompetencje odpowiadają przyjętej strukturze organizacyjnej, przedstawionej w schemacie organizacyjnym.

1.4.2. przedsięwzięcia z zakresu zmiany zatrudnienia i jego struktury

W roku obrotowym Spółka, w ramach świadczonych usług, prowadziła politykę zatrudniania w Biurach Konsultanta pracowników lokalnych. Podstawowy personel kontraktowy (eksperti kluczowi, inni eksperci) stanowią w większości specjaliści - inżynierowie prowadzący samodzielną działalność gospodarczą.

1.4.3. krótkie omówienie systemu wynagrodzeń obowiązującego w Spółce, średnia miesięczna płaca brutto

W Spółce obowiązuje czasowo-premiowy system wynagradzania. Składnikami wynagrodzenia są: wynagrodzenie zasadnicze, wynagrodzenie motywacyjne, dodatek specjalny z tytułu zwiększenia obowiązków służbowych lub powierzenia dodatkowych zadań, dodatek za pracę w godzinach nadliczbowych i za pracę w porze nocnej.

Godzinowa lub miesięczna stawka wynagrodzenia zasadniczego pracownika wynika z przypisanej pracownikowi kategorii zaszeregowania określonej w obowiązującym w Spółce Regulaminie Wynagradzania.

Ogółem średniomiesięczna płaca brutto w roku 2025 wynosiła 6 628,55 zł, w tym:

- na stanowiskach produkcyjnych 6 097,45 zł,
- na stanowiskach nieprodukcyjnych 10 159,25 zł.

Średnia miesięczna płaca brutto została obliczona jako iloraz łącznej kwoty wynagrodzeń brutto wypłaconych pracownikom w roku obrotowym oraz przeciętnego zatrudnienia w tym okresie.

1.4.4. istotne informacje mające wpływ na sytuację kadrowo-płacową

a) świadczenia na rzecz pracowników

Spółka tworzy i gospodaruje Zakładowym Funduszem Świadczeń Socjalnych (ZFŚS).

Pracownicy biorą udział w szkoleniach zgodnie z planem szkoleń.

W analizowanym okresie Spółka oferowała pracownikom również:

- grupowe ubezpieczenie na życie oraz ubezpieczenie medyczne,
- pracowniczy program emerytalny (PPE).

b) zmiany warunków płacy

W roku 2025 w Spółce nie dokonano grupowych zmian warunków płacy. Wprowadzono natomiast zmiany w wynagrodzeniach wynikające z regulacji ustawowych dotyczących minimalnego wynagrodzenia za pracę, indywidualnych zmian zakresów obowiązków jak również zmiany spowodowane presją placową wynikającą z korelacji stażu pracy w Spółce z oczekiwaniem realnego wzrostu siły nabywczej osobistego wynagrodzenia.

c) zwolnienia grupowe

Nie wystąpiły.

d) spory zbiorowe

Nie wystąpiły.

e) rozwiązanie, zawieszenie, zawarcie zakładowego lub zbiorowego układu pracy

Nie wystąpiło.

1.5. Sytuacja majątkowa

a) informacja o stanie majątku posiadanego przez Spółkę

Wartość aktywów trwałych Spółki wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosi 13 587,5 tys. zł. W skład aktywów wchodzi m.in. działka gruntowa o powierzchni 7,0890 ha, w części wykorzystywana jako siedziba Spółki (powierzchnia 1,5902 ha), w części dzierżawiona (powierzchnia 5,4988 ha). Aktywa trwałe obejmują również należności długoterminowe, stanowiące wniesione i potrącane z faktur zabezpieczenie należytego wykonania umów na rzecz zamawiającego, zgodnie z warunkami zawartych umów.

b) informacja dotycząca obiektów socjalno-bytowych

Nie występują.

c) zmiany w majątku Spółki ze szczególnym uwzględnieniem przedmiotu zbycia

W roku sprawozdawczym wystąpiły nieznaczne zmiany w majątku Spółki.

Sprzedano zbędne, w pełni zamortyzowane samochody marki Fiat Panda oraz Fiat Punto, których dalsza eksploatacja byłaby ekonomicznie nieuzasadniona. Zlikwidowano samochód Mitsubishi ASX, który uległ uszkodzeniu całkowitemu w wyniku kolizji drogowej; odszkodowanie wypłacono z polisy ubezpieczeniowej, a wrak pojazdu sprzedano.

Do likwidacji przeznaczono również zużyty sprzęt komputerowy oraz urządzenia biurowe.

Jednocześnie zwiększono majątek trwały Spółki poprzez wykup z leasingu samochodu Dacia Duster oraz zakup kosiarko-odsiewarki (traktor Stiga z osprzętem) i zestawu wideokonferencyjnego. W celu poprawy infrastruktury technicznej wykonano także sieć światłowodową pomiędzy pawilonami na terenie Spółki.

DTŚ spółka akcyjna
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku

Szczegółowe informacje dotyczące zmian w środkach trwałych przedstawiono w tabeli poniżej.

Tab. 1. Zmiany w środkach trwałych (w zł)

Zmiany w środkach trwałych	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	422 614,26	0,00	1 007 687,60	556 305,52	1 039 505,67	62 047,47	3 088 160,52
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	61 360,52	29 982,52	59 962,09	0,00	151 305,13
– nabycie	0,00	0,00	61 360,52	0,00	59 962,09	0,00	121 322,61
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	29 982,52	0,00	0,00	29 982,52
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 255,00	78 719,06	4 604,00	84 578,06
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	1 255,00	45 797,21	4 604,00	51 656,21
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	32 921,85	0,00	32 921,85
Wartość brutto na koniec okresu	422 614,26	0,00	1 069 048,12	585 033,04	1 020 748,70	57 443,47	3 154 887,59
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	1 007 687,60	345 933,78	593 871,11	62 047,47	2 009 539,96
Umorzenia bieżące – zwiększenia	0,00	0,00	3 579,38	60 541,23	136 321,29	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 255,00	52 004,10	4 604,00	57 863,10
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	1 255,00	19 082,25	4 604,00	24 941,25
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	32 921,85	0,00	32 921,85
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	1 011 266,98	405 220,01	678 188,30	57 443,47	2 152 118,76
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	422 614,26	0,00	0,00	210 371,74	445 634,56	0,00	1 078 620,56
Wartość księgowa netto na koniec okresu	422 614,26	0,00	57 781,14	179 813,03	342 560,40	0,00	1 002 768,83

d) informacje o majątku Spółki dzierżawionym innym podmiotom oraz wynajmowanym od innych podmiotów

Część nieruchomości należącej do Spółki jest przedmiotem dzierżawy na podstawie wieloletnich umów. Teren o powierzchni 4,7488 ha dzierżawi Auchan Polska sp. z o.o.; dotychczasowa umowa obowiązuje do marca 2026 r., a nowa jest obecnie w trakcie negocjacji. Teren o powierzchni 0,7500 ha dzierżawiony jest przez Polskie Stacje Paliw Z.K. Transoil sp. z o.o.; umowa dzierżawy została zawarta w dniu 1 grudnia 2025 r. na okres 20 lat.

W związku z prowadzoną działalnością, Spółka wynajmuje nieruchomości (powierzchnie biurowe), w których znajdują się biura obsługujące aktualnie realizowane kontrakty. Umowy najmu zawierane są na okres realizacji danego kontraktu. Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka wynajmowała lokale biurowe na potrzeby realizowanych następujących kontraktów:

- Nadzór nad realizacją zadania pn. Budowa drogi ekspresowej S1, ul. Wyspiańskiego 2, 34-350 Węgierska Górka, pow. 140,00 m²,
- Nadzór nad realizacją zadania pn. Budowa drogi S1, 43-331 Dankowice ul. Browarnik 4, pow. 236 m²,
- Nadzór nad realizacją zadania pn. Budowa i projektowanie drogi S19 Białystok /Haćki-Boćki ul. Mickiewicza 54, 17-100 Bielsk Podlaski, pow. 470 m².
- Nadzór nad realizacją zadania pn. Budowa i projektowanie drogi S19 Białystok /Malewice-Chlebczyn ul. T. Kościuszki 88, Siemiatycze, pow. 390 m²,
- Projekt i budowa drogi ekspresowej S19 Białystok - Lubartów-Kock, ul. Lubelska 43, Lubartów, pow. 156 m²,
- Projekt i Budowa drogi S19 na odcinku Kuźnica - węzeł Sokółka Północ, ul. Białostocka 200, 16- 100 Sokółka, pow. 104 m².

e) informacja, czy w przypadku rozporządzenia składnikami aktywów trwałych Spółka uzyskała zgodę walnego zgromadzenia akcjonariuszy

W roku obrotowym Spółka dokonała rozporządzenia składnikiem aktywów trwałych poprzez oddanie w dzierżawę części nieruchomości. Zawarcie umowy dzierżawy nastąpiło za zgodą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia DTŚ S.A. wyrażoną w Uchwale nr 4/2025 z dnia 27 listopada 2025 r.

1.6. Wielkość i struktura produkcji i sprzedaży

a) polityka asortymentowa, stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych

Działalność Spółki skoncentrowana była na dwóch segmentach sprzedaży:

- świadczeniu usług nadzoru wraz z projektowaniem w zakresie infrastruktury drogowej,
- świadczeniu usług nadzoru w zakresie infrastruktury kolejowej.

W związku z posiadanymi nieruchomościami gruntowymi Spółka osiągała również przychody z dzierżawy części nieruchomości.

W swoich zasobach Spółka nie posiada urządzeń i maszyn, na podstawie których można byłoby określić wielkość zdolności produkcyjnych.

Głównym zasobem Spółki jest wyspecjalizowana kadra inżynierska.

b) rentowność brutto i netto liczona jako stosunek wyniku finansowego w danej grupie, do przychodów ze sprzedaży danej grupy wyrobów

W roku 2025 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 44 737 854,68 zł, ponosząc koszty działalności operacyjnej w wysokości 40 297 229,82 zł, co przełożyło się na wynik z działalności operacyjnej w wysokości 4 440 624,86 zł.

Podział przychodów i kosztów na poszczególne segmenty działalności w roku 2025 i 2024 przedstawiono w poniższych tabelach.

Tab. 2. Rentowność segmentów działalności Spółki w 2025 roku (w zł)

Lp.	Treść	Rok 2025						Wynik	Wskaźnik rentowności
		Przychody	Koszty			Razem			
			bezpośrednie	pośrednie	ogólnozakładowe				
1.	Świadczenie usług nadzoru wraz z projektowaniem w zakresie infrastruktury drogowej	29 519 704,85	25 706 678,32	600 322,54	2 965 464,37	29 272 465,23	247 239,62	0,8%	
2.	Świadczenie usług nadzoru w zakresie infrastruktury kolejowej	12 909 168,86	9 527 008,62	85 346,18	1 183 100,79	10 795 455,59	2 113 713,27	16,4%	
3.	Przychody z dzierżawy nieruchomości	2 308 980,97	0,00	0,00	229 309,00	229 309,00	2 079 671,97	90,1%	
	Razem działalność operacyjna	44 737 854,68	35 233 686,94	685 668,72	4 377 874,16	40 297 229,82	4 440 624,86	9,9%	

Tab. 3. Rentowność segmentów działalności Spółki w 2024 roku (w zł)

Lp.	Treść	Rok 2024						Wynik	Wskaźnik rentowności
		Przychody	Koszty			Razem			
			bezpośrednie	pośrednie	ogólnozakładowe				
1.	Świadczenie usług nadzoru wraz z projektowaniem w zakresie infrastruktury drogowej	33 044 945,32	26 780 971,86	686 795,44	3 029 344,43	30 497 111,73	2 547 833,59	7,7%	
2.	Świadczenie usług nadzoru w zakresie infrastruktury kolejowej	7 886 236,17	7 471 700,73	60 555,74	757 243,48	8 289 499,95	-403 263,78	-5,1%	
3.	Przychody z dzierżawy nieruchomości	2 212 821,90	0,00	0,00	213 123,42	213 123,42	1 999 698,48	90,4%	
	Razem działalność operacyjna	43 144 003,39	34 252 672,59	747 351,18	3 999 711,33	38 999 735,10	4 144 268,29	9,6%	

Na poziom rentowności działalności wpływ ma specyfika realizowanych kontraktów długoterminowych.

Część przychodów dotyczących realizowanych kontraktów ujmowana jest jako przychody przyszłych okresów.

1.7. Znaczący wzrost niepieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych, które wystąpiły w omawianym okresie bądź są przewidywane w dalszych latach

Nie wystąpił.

1.8. Istotne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

Nie wystąpiły.

1.9. Omówienie stopnia realizacji zleconych przez WZ/NWZ konkretnych zadań do wykonania w Spółce oraz w przypadku ich niewykonania, podanie przyczyn takiego stanu

W roku obrotowym 2025 Walne Zgromadzenie ani Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zleciły Zarządowi Spółki do realizacji żadnych konkretnych zadań.

1.10. Ochrona środowiska z uwzględnieniem sankcji i opłat grożących jednostce z tego tytułu

Nie dotyczy.

1.11. Informacja o stanie ewentualnych roszczeń reprivatyzacyjnych zgłaszanych do majątku Spółki

Nie dotyczy.

1.12. Informacja o realizacji programu strategicznego

Strategiczny plan wieloletni na lata 2019-2025 został przyjęty uchwałą Zarządu Spółki nr 1/25/06/19/X z dnia 26.06.2019 r. i zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej nr 456/10/19/X z dnia 11.10.2019 r.

Wykonanie strategicznego planu w roku obrotowym przedstawia się następująco:

- a) przychody netto ze sprzedaży:
 - cel do osiągnięcia: 27 500,0 tys. zł,
 - wykonano: 44 737,8 tys. zł (tj. 162,7% planu),
- b) zysk netto:
 - cel do osiągnięcia: 830,3 tys. zł,
 - wykonano: 2 434,8 tys. zł (tj. 293,2% planu).

Wyższe od zakładanych w planie strategicznym przychody ze sprzedaży oraz zysk netto wynikają w szczególności z rozszerzenia skali działalności Spółki oraz rozpoczęcia realizacji nowych kontraktów w sektorze infrastrukturalnym. Na poziom realizacji planu wpływ miało również uruchomienie nowych programów inwestycyjnych w obszarze infrastruktury drogowej i kolejowej, które nie były uwzględnione w założeniach strategicznych opracowanych w 2019 roku.

2. Dane ekonomiczno-finansowe

2.1. Omówienie struktury kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym

Struktura kosztów rodzajowych Spółki jest charakterystyczna dla podmiotów świadczących usługi inżynierskie, w których dominującą pozycję stanowią koszty osobowe. Istotnym składnikiem kosztów usług obcych są koszty usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne, w tym osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, współpracujące ze Spółką przy realizacji kontraktów. Model realizacji usług w oparciu o wyspecjalizowaną kadrę ekspercką powoduje, że koszty osobowe oraz koszty usług obcych stanowią zasadniczą część kosztów działalności Spółki.

Łączny udział kosztów usług obcych, wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń pracowniczych w kosztach działalności operacyjnej w 2025 roku wyniósł 94,8%, wobec 94,2% w 2024 roku, co potwierdza usługowy charakter prowadzonej działalności.

Poniżej przedstawiono zestawienia tabelaryczne.

Tab. 4. Struktura rodzajowa kosztów operacyjnych w 2025 i 2024 roku (w zł)

Wyszczególnienie	Rok 2025		Rok 2024	
Koszty działalności operacyjnej łącznie	40 297 229,82	100,00%	38 999 735,10	100,00%
Amortyzacja	200 441,90	0,50%	165 372,60	0,42%
Zużycie materiałów i energii	851 724,56	2,11%	976 174,70	2,50%
Usługi obce	28 936 951,41	71,81%	28 248 088,34	72,43%
Podatki i opłaty	395 428,94	0,98%	380 590,37	0,98%
Wynagrodzenia	7 674 869,30	19,05%	7 006 917,24	17,97%
Ubezpieczenia społeczne i inne	1 572 002,92	3,90%	1 493 610,46	3,83%
Pozostałe koszty rodzajowe	665 810,79	1,65%	728 981,39	1,87%

Poniżej porównanie struktury kosztów w układzie kalkulacyjnym w 2025 i 2024 roku.

Tab. 5. Struktura kosztów w układzie kalkulacyjnym w 2025 i 2024 roku (w zł)

Wyszczególnienie	Rok 2025		Rok 2024	
Koszty działalności operacyjnej łącznie	40 297 229,82	100,00%	38 999 735,10	100,00%
Koszt wytworzenia sprzedanych usług	35 919 355,66	89,14%	35 000 023,77	89,74%
Koszty ogólnego zarządu	4 377 874,16	10,86%	3 999 711,33	10,26%

2.2. Omówienie pkt. 2.9 i 2.10 Dodatkowych informacji i objaśnień, tj. wyszczególnienie poniesionych w ostatnim roku i planowanych na następny rok nakładów na niefinansowe aktywa trwałe i na ochronę środowiska, a także omówienie kwot i charakteru poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła istotnych nakładów na niefinansowe aktywa trwałe ani nakładów na ochronę środowiska. Z uwagi na usługowy charakter działalności Spółki nie wywiera ona istotnego wpływu na środowisko naturalne.

Nie wystąpiły również przychody ani koszty o nadzwyczajnej wartości lub o charakterze incydentalnym.

2.3. Omówienie poręczeń i gwarancji udzielonych przez Spółkę, w tym m.in. zagrożonych

Nie występują.

2.4. Wykaz głównych należności

Tab. 6. Podział należności według okresów przeterminowania

Należności od odbiorców	Kwota w zł	Udział %
Należności bieżące	11 975 835,79	90,34%
Należności przeterminowane do 3 miesięcy	1 254 429,95	9,46%
Należności przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy	26 180,00	0,20%
Należności przeterminowane powyżej 6 do 12 miesięcy	0,00	0,00%
Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00%
Razem należności przeterminowane	1 280 609,95	9,66%
Należności ogółem	13 256 445,74	100%

Na dzień sporządzania sprawozdania, poza kwotą 26 180,00 zł, należności przeterminowane zostały uregulowane.

2.5. Zobowiązania ogółem, w tym przeterminowane, z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2025 r. wyniosły 6 998 946,99 zł.

Spółka nie posiada przeterminowanych zobowiązań.

Spółka terminowo reguluje zobowiązania wobec budżetu państwa.

2.6. Korzystanie z kredytów bankowych w ciągu roku

Spółka w 2025 roku nie korzystała z kredytów bankowych.

2.7. Zestawienie (sprawozdanie) kwotowe i podmiotowe z krótkim uzasadnieniem, analizą celowości oraz efektywności

a) przekazanych przez Spółkę darowizn lub zawarcia innej umowy o podobnym skutku

Nie występują.

b) dokonanych zwolnień z długu lub zawarcie innej umowy o podobnym skutku

Nie występują.

c) wydatki reprezentacyjne, a także na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem

W roku 2025 Spółka poniosła wydatki w następujących kategoriach:

Usługi prawne i analizy

- Kancelaria Radców Prawnych „IURATOR” T. Smolczewski i Wspólnicy sp. j. kwota 178,8 tys. zł netto - stała obsługa prawna Spółki obejmująca bieżące doradztwo prawne, opiniowanie dokumentów oraz zastępstwo procesowe.

- Kancelaria Doradztwa Podatkowego Anna Jankowska-Matyja, kwota 11,6 tys. zł netto – konsultacje podatkowe dotyczące m.in. skutków podatkowych zmian w zakresie dzierżawy nieruchomości oraz innych zagadnień podatkowych.

- PwC Advisory sp. z o.o. sp.k., kwota 17,0 tys. zł netto – analiza zapisów umowy w związku ze zmianą dzierżawcy części nieruchomości Spółki,

- BNP Paribas Real Estate Poland sp. z o.o., kwota 9,0 tys. zł netto – sporządzenie raportu dotyczącego rynkowej wysokości czynszu dzierżawnego,

- Coface Poland Services sp. z o.o., kwota 0,5 tys. zł netto – raporty handlowe dotyczące wiarygodności podmiotów współpracujących ze Spółką.

Wydatki reprezentacyjne

W roku 2025 wydatki reprezentacyjne wyniosły ok. 6,3 tys. zł netto i obejmowały drobne upominki o charakterze okolicznościowym dla kontrahentów.

Usługi marketingowe

Spółka poniosła niewielkie koszty reklamy publicznej w wysokości ok. 0,1 tys. zł netto.

W roku sprawozdawczym Spółka nie poniosła wydatków na usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem.

Poniesione wydatki były celowe i uzasadnione z punktu widzenia bieżącego funkcjonowania Spółki, w szczególności w zakresie zapewnienia obsługi prawnej, konsultacji podatkowych oraz uzyskania specjalistycznych analiz niezbędnych do podejmowania decyzji gospodarczych dotyczących majątku Spółki.

2.8. Omówienie instrumentów finansowych w zakresie

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest spółka

Nie występują.

b) przyjętych przez spółkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Nie występują.

2.9. Wyszczególnienie pomocy finansowej, łącznie z gwarancjami, otrzymanej od Skarbu Państwa oraz zobowiązań podjętych przez Skarb Państwa w imieniu Spółki
Nie dotyczy.

2.10. Zestawienie istotnych transakcji pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаныmi
Nie dotyczy.

2.11. Przedstawienie stopnia realizacji wyznaczonych do osiągnięcia przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych oraz w przypadku ich niewykonania podania przyczyn takiego stanu oraz dalszych zamierzeń w tym zakresie

Na rok 2025 zostały wyznaczone następujące cele do osiągnięcia:

- a) przychody netto ze sprzedaży:
- cel do osiągnięcia: 37 578,6 tys. zł,
 - wykonano: 44 737,8 tys. zł (tj. 119,1% planu),
- b) zysk netto:
- cel do osiągnięcia: 2 161,4 tys. zł,
 - wykonano: 2 434,8 tys. zł (tj. 112,6% planu).

2.12. Przedstawienie:

a) kluczowych finansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością Spółki

Tab. 7. Wskaźniki

Lp.	Wyszczególnienie	rok 2025	rok 2024	wskaźnik dynamiki
1.	Rentowność majątku (ROA) w %	5,55	6,01	92,3%
	wynik finansowy netto x 100 średnioroczny stan aktywów			
2.	Rentowność kapitału własnego (ROE) w %	10,95	10,76	101,77%
	wynik finansowy netto x 100 średnioroczny stan kapitału własnego			
3.	Rentowność sprzedaży (ROS) w %	5,44	4,98	109,24%
	wynik finansowy netto x 100 przychody netto ze sprzedaży			
4.	Marża operacyjna (EBIT) w %	6,19	5,98	103,51%
	zysk na działalności operacyjnej * 100 przychody netto ze sprzedaży produktów oraz towarów			
5.	Wskaźnik płynności bieżącej I	3,76	4,46	84,30%
	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			
6.	Wskaźnik płynności szybkiej II	3,76	4,45	84,49%
	aktywa obrotowe ogółem – zapasy zobowiązania krótkoterminowe			
7.	Wskaźnik płynności natychmiastowej III	2,09	1,99	105,03%
	krotkoterminowe aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe			
8.	Wartość księgowa na jedną akcję	9 530,49	8 541,13	111,58%
	kapitał własny liczba akcji			
9.	Wynik finansowy na jedną akcję	989,37	872,23	113,43%
	wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy liczba akcji			

b) kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością Spółki oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Jednym z podstawowych niefinansowych wskaźników efektywności działalności Spółki jest poziom zatrudnienia oraz struktura zatrudnienia według grup zawodowych.

Tab. 8. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych (w etatach)

Zatrudnienie	za rok 2025	za rok 2024	Wskaźnik dynamiki
Ogółem	72,35	72,56	99,71%
z tego:			
– pracownicy umysłowi	70,85	70,35	101,00%
– pracownicy fizyczni	1,50	1,50	100,00%
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,71	0,00%

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2025 roku wyniosło 72,35 etatu i było nieznacznie niższe niż w roku 2024, w którym wynosiło 72,56 etatu, co odpowiada wskaźnikowi dynamiki na poziomie 99,71%.

Struktura zatrudnienia pozostaje stabilna – zdecydowaną większość pracowników stanowią pracownicy umysłowi, których przeciętne zatrudnienie wyniosło 70,85 etatu. Zatrudnienie pracowników fizycznych utrzymało się na poziomie 1,50 etatu.

W roku 2025 nie występowały osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych, podczas gdy w roku 2024 przeciętne zatrudnienie w tej kategorii wynosiło 0,71 etatu.

Charakter prowadzonej działalności nie powoduje powstawania istotnych oddziaływań na środowisko naturalne. W trakcie realizacji kontraktów Spółka nadzoruje przestrzeganie przez wykonawców procedur i wymogów dotyczących ochrony środowiska naturalnego.

2.13. Informacja na temat dokonanych w ciągu roku obrotowego odpisów z zysku:

a) wpłaty z zysku dokonanej na podstawie ustawy z dnia 1 grudnia 1995 r. o wpłatach z zysku przez jednoosobowe spółki Skarbu Państwa (Dz.U. z 2023 r., poz. 747 z późn. zmianami),

Nie dotyczy.

b) wpłaty z zysku na Rządowy Fundusz Rozwoju Dróg dokonanej na podstawie ustawy z dnia 23 października 2018 r. o Rządowym Funduszu Dróg (Dz. U. z 2021 r. poz. 1122)

Nie dotyczy.

2.14. Przedstawienie:

a) syntetycznej analizy ekonomiczno-finansowej podmiotów, w których Spółka posiada akcje/udziały wykazywane jako inwestycje długoterminowe aktywów oraz uzasadnienie zaangażowania kapitałowego w tych podmiotach

Nie dotyczy.

b) wykazu podmiotów, w których Spółka posiada pośrednio przynajmniej 10% głosów na WZ/ZW wraz ze związłą analizą celowości takiego zaangażowania kapitałowego

Nie dotyczy.

c) analizy ewentualnego uczestnictwa spółki w grupie spółek w rozumieniu Ksh

Nie dotyczy.

3. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

3.1. Przedstawienie kierunków rozwoju ze wskazaniem zagrożeń i ryzyka, jakie mogą wystąpić w Spółce

Podstawowym obszarem działalności Spółki pozostaje świadczenie usług nadzoru inwestorskiego, pełnienia funkcji Inżyniera Kontraktu oraz projektowania w obszarze budownictwa infrastrukturalnego, w szczególności w sektorze inwestycji drogowych i kolejowych.

Odbiorcami usług Spółki są przede wszystkim zamawiający publiczni realizujący inwestycje infrastrukturalne, w tym podmioty administracji rządowej, spółki realizujące inwestycje o znaczeniu publicznym i strategicznym, a także jednostki samorządu terytorialnego. Spółka zamierza kontynuować działalność na tym rynku, uczestnicząc w postępowaniach przetargowych dotyczących inwestycji drogowych, kolejowych oraz innych przedsięwzięć infrastrukturalnych.

W kolejnych latach Spółka zakłada dalszy rozwój działalności w podstawowym obszarze usług inżynierskich, przy jednoczesnej analizie możliwości rozszerzenia aktywności na inne segmenty rynku budowlanego, w szczególności w obszarze budownictwa przemysłowego i kubaturowego.

Jednym z kierunków rozwoju Spółki pozostaje dalsza cyfryzacja procesów związanych z realizacją inwestycji, w tym wykorzystanie elementów technologii BIM (Building Information Modeling) w procesach projektowania.

Spółka analizuje również możliwość rozszerzenia zakresu działalności poprzez utworzenie zaplecza technicznego w postaci laboratorium budowlanego.

Rozważany jest również udział Spółki w realizacji inwestycji infrastrukturalnych związanych z obronnością. W związku z tym rozważane jest przygotowanie organizacji do spełnienia wymagań jakościowych stosowanych w projektach realizowanych na potrzeby sektora obronnego, w tym standardów AQAP. Standardy AQAP stanowią rozwinięcie wymagań normy ISO 9001 i są stosowane w zamówieniach realizowanych na potrzeby sił zbrojnych państw NATO.

Spółka prowadzi działalność w oparciu o system zarządzania jakością zgodny z normą ISO 9001:2015, obejmujący świadczenie usług nadzoru, doradztwa i projektowania w budownictwie, co wspiera utrzymanie właściwych standardów jakości oraz organizacji realizowanych usług.

Do czynników ryzyka mogących mieć wpływ na działalność Spółki należą w szczególności:

- spory z zamawiającymi w trakcie realizacji kontraktów, w tym spór z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. oraz spór z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad dotyczący zasad waloryzacji wynagrodzenia,
- ryzyko naliczania kar umownych wynikających z odmiennych interpretacji postanowień umownych przez strony kontraktów,
- zmienność sytuacji gospodarczej i geopolitycznej, mogąca wpływać na poziom finansowania inwestycji infrastrukturalnych oraz tempo i wartość ogłaszania nowych postępowań przetargowych,
- potencjalne konsekwencje konfliktów zbrojnych w Europie i na Bliskim Wschodzie, mogące oddziaływać na sytuację gospodarczą oraz koszty realizacji inwestycji,
- rosnąca konkurencja w konsekwencji okresowego zmniejszenia liczby ogłaszanych postępowań przetargowych w sektorze infrastrukturalnym,
- obserwowany wzrost kosztów pracy oraz presja płacowa na rynku specjalistów branży budowlanej,
- ograniczona dostępność wykwalifikowanej kadry inżynierskiej na rynku pracy,

- niepewność związana z harmonogramem realizacji części dużych programów inwestycyjnych w sektorze infrastrukturalnym.

Pomimo występowania wskazanych powyżej czynników ryzyka należy wskazać, że w perspektywie najbliższych lat planowane są znaczące inwestycje w rozwój infrastruktury drogowej i kolejowej w Polsce, a także inne przedsięwzięcia o charakterze strategicznym, co stwarza warunki dla dalszego rozwoju działalności Spółki.

3.2. Opis możliwości rozwoju przewidywanej sytuacji finansowej, w tym bilans i rachunek zysków i strat w 2026 r.

Celem Zarządu na rok 2026 jest realizacja założonego planu finansowego Spółki oraz dalsze uzupełnianie portfela zamówień w sposób zapewniający stabilność działalności i zachowanie płynności finansowej w roku 2026 oraz w latach następnych.

W roku 2026 przewiduje się realizację następujących celów:

- osiągnięcie poziomu przychodów ze sprzedaży w wysokości nie niższej niż 40,0 mln zł,
- osiągnięcie wskaźnika EBIT na poziomie nie niższym niż 6,0%.

Tab. 9. Plan Bilansu (narastająco, w układzie kwartalnym, w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2025 rok	Plan na 2026 r.			
			I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
Aktywa						
A.	Aktywa trwałe	13 587,5	13 944,0	14 389,9	14 760,9	14 981,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 002,7	943,2	883,6	824,1	764,4
III.	Należności długoterminowe	7 749,6	8 074,6	8 399,6	8 724,6	9 049,7
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 461,4	1 461,4	1 461,4	1 461,4	1 461,4
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 373,8	3 464,8	3 645,3	3 750,8	3 706,2
B.	Aktywa obrotowe	34 366,0	34 143,6	35 026,1	35 250,5	37 331,3
I.	Zapasy	11,4	132,6	5,5	13,8	21,7
II.	Należności krótkoterminowe	13 966,4	13 086,6	13 244,9	13 064,1	14 394,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	19 109,5	19 710,3	20 405,1	20 607,2	21 130,1
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 278,7	1 214,1	1 370,6	1 565,4	1 785,5
Aktywa razem		47 953,5	48 087,6	49 416,0	50 011,4	52 313,0
A.	Kapitał (fundusz) własny	23 454,5	24 023,2	25 143,8	25 426,8	25 844,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 461,0	2 461,0	2 461,0	2 461,0	2 461,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy					
III.	Udziały (akcje) własne					
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 558,7	18 558,7	20 993,5	20 993,5	20 993,5
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		2 434,8			
VIII.	Zysk (strata) netto	2 434,8	568,7	1 689,3	1 972,3	2 389,6
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego					
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 499,0	24 064,4	24 272,2	24 584,6	26 468,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 003,7	1 824,6	1 708,2	1 658,2	2 058,6
II.	Zobowiązania długoterminowe	399,0	399,0	399,0	399,0	195,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 146,1	8 560,5	8 224,8	8 093,3	9 580,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 950,2	13 280,3	13 940,2	14 434,1	14 635,2
Razem pasywa		47 953,5	48 087,6	49 416,0	50 011,4	52 313,0

Tab. 10. Plan Rachunku zysków i strat (narastająco, w układzie kwartalnym, w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2025 rok	Plan na 2026 rok			
			I kwartał	II kwartał	III kwartał	IV kwartał
A.	Działalność podstawowa					
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	44 737,80	9 785,6	21 397,0	30 232,9	40 635,6
2.	Koszty działalności operacyjnej	40 297,20	9 397,8	19 903,7	28 608,7	38 096,6
3.	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 440,60	387,8	1 493,3	1 624,2	2 539,0
B.	Pozostała działalność operacyjna					
1.	Pozostałe przychody operacyjne	724,50	171,6	404,0	533,2	704,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 396,10	44,7	78,5	92,4	715,1
3.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 769,00	514,7	1 818,8	2 065,0	2 528,6
C.	Działalność finansowa					
1.	Przychody finansowe	714,10	143,2	268,2	386,2	498,2
2.	Koszty finansowe	15,30	19,5	22,0	24,5	29,5
E.	Zysk (strata) brutto	3 467,80	638,4	2 065,0	2 426,7	2 997,3
1.	Podatek dochodowy	1 033,00	69,7	375,7	454,4	607,7
F.	Zysk (strata) netto	2 434,80	568,7	1 689,3	1 972,3	2 389,6
	Przychody ogółem	46 176,40	10 100,4	22 069,2	31 152,3	41 838,5
	Koszty ogółem	42 708,60	9 462,0	20 004,2	28 725,6	38 841,2
	Zysk (strata) brutto	3 467,80	638,4	2 065,0	2 426,7	2 997,3

3.3. Strategia Spółki na najbliższe lata uwzględniająca m.in. możliwość pozyskania rynków zbytu, przewidywaną wielkość produkcji oraz niezbędne potrzeby inwestycyjne przedstawione w formie wieloletniego planu inwestycyjnego

Uwzględniając kierunki rozwoju działalności Spółki oraz przewidywaną sytuację finansową przedstawioną w pkt 3.1–3.2 niniejszego sprawozdania, strategia Spółki na najbliższe lata zakłada utrzymanie stabilnej pozycji na rynku usług inżynierskich poprzez zapewnienie ciągłości portfela zamówień oraz dalszy rozwój kompetencji w zakresie świadczenia usług nadzoru inwestorskiego, pełnienia funkcji Inżyniera Kontraktu oraz projektowania w budownictwie infrastrukturalnym.

Podstawowym elementem realizacji strategii pozostaje aktywny udział w postępowaniach przetargowych oraz pozyskiwanie nowych kontraktów umożliwiających utrzymanie optymalnego poziomu przychodów w kolejnych latach. Jednocześnie Spółka analizuje możliwości zróżnicowania portfela zamówień poprzez udział w projektach realizowanych również w innych segmentach rynku budowlanego, w szczególności w obszarze budownictwa kubaturowego oraz obronności.

Elementem strategii Spółki jest również rozwój zaplecza technicznego, w tym analiza możliwości utworzenia laboratorium budowlanego, które mogłoby świadczyć usługi dla podmiotów zewnętrznych.

W obszarze organizacyjnym strategia Spółki zakłada dalsze zwiększanie efektywności funkcjonowania poprzez rozwój narzędzi cyfrowych wspierających zarządzanie projektami i procesami organizacyjnymi, w tym wykorzystanie elementów technologii BIM (Building Information Modeling).

Spółka prowadzi działalność w oparciu o system zarządzania jakością zgodny z normą ISO 9001:2015, który wspiera utrzymanie standardów świadczonych usług oraz właściwe zarządzanie realizowanymi projektami. Jednocześnie analizowana jest możliwość wdrożenia systemu AQAP (Allied Quality Assurance

Publications), stosowanego w projektach realizowanych na potrzeby sektora obronnego oraz Systemu Zarządzania Jakością w kontekście uruchomienia działalności laboratorium.

Realizacja wskazanych kierunków rozwoju może wiązać się z koniecznością ponoszenia nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem zaplecza technicznego oraz wdrażaniem nowych rozwiązań organizacyjnych i technologicznych. W związku z tym Spółka zakłada możliwość zabezpieczenia środków finansowych, umożliwiających realizację planowanych działań rozwojowych.

Strategia Spółki ukierunkowana jest na utrzymanie stabilności finansowej, dalsze wzmocnienie kompetencji organizacyjnych oraz dostosowywanie działalności do zmieniających się uwarunkowań rynkowych.

4. Działania restrukturyzacyjne i koszty ich wdrożenia

Nie dotyczy.

5. Informacje dodatkowe, Inne ważne zdarzenia mające istotny wpływ na działalność jednostki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

5.1. Informacja o sprawozdaniu ze stosowania dobrych praktyk

Zarząd DTŚ S.A. informuje, iż do Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 nie zostało dołączone odrębne sprawozdanie ze stosowania dobrych praktyk, o którym mowa w wytycznych do sporządzania sprawozdania z działalności, zgodnie z art. 7 ust. 3 pkt 2 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

W roku sprawozdawczym Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, w związku z czym nie wystąpiły zdarzenia podlegające raportowaniu w zakresie stosowania dobrych praktyk dotyczących sponsoringu przez spółki z udziałem Skarbu Państwa.

5.2. Informacja o sprawozdaniu z płatności na rzecz administracji publicznej

Spółka nie podlega obowiązkowi sporządzania sprawozdania z płatności na rzecz administracji publicznej, o którym mowa w rozdziale 6a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Obowiązek sporządzania tego sprawozdania dotyczy podmiotów działających w przemyśle wydobywczym lub zajmujących się wyrobem lasów pierwotnych, co nie dotyczy działalności prowadzonej przez Spółkę.

5.3. Informacja o sprawozdaniu o podatku dochodowym

Spółka nie podlega obowiązkowi sporządzania sprawozdania o podatku dochodowym, o którym mowa w rozdziale 6b ustawy o rachunkowości.

Obowiązek ten dotyczy jednostek dominujących najwyższego szczebla lub jednostek samodzielnych, których przychody przekraczają w dwóch kolejnych latach obrotowych kwotę 3 500 000 000 zł, co nie ma zastosowania w przypadku Spółki.

5.4. Informacja o sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

Spółka nie podlega obowiązkowi sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju (ESG), o której mowa w rozdziale 6c ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami obowiązek ten dotyczy jednostek dużych oraz wybranych jednostek notowanych na rynkach regulowanych. Spółka nie spełnia kryteriów określonych w ustawie o rachunkowości w zakresie obowiązku raportowania zrównoważonego rozwoju za rok 2025.

5.5. Informacja o zachowaniu przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy przedsiębiorstwami publicznymi a organami publicznymi

Spółka podlega przepisom ustawy z dnia 22 września 2006 r. o przejrzystości stosunków finansowych pomiędzy organami publicznymi a przedsiębiorcami publicznymi.

W roku sprawozdawczym Spółka nie uzyskała przysporzeń ze środków publicznych ani nie wykorzystywała przysporzeń uzyskanych w latach poprzednich.

5.6. Informacja o Kodeksie Dobrych Praktyk Nadzoru Właścicielskiego

W styczniu 2026 r. Spółce został przekazany przez Ministra Aktywów Państwowych Kodeks Dobrych Praktyk Nadzoru Właścicielskiego. Spółka podjęła działania zmierzające do wdrożenia i stosowania zasad określonych w tym dokumencie, z uwzględnieniem zakresu działalności oraz struktury organizacyjnej Spółki.