

PROGRAM SKUPU AKCJI WŁASNYCH

DORADZTWO GOSPODARCZE DGA S.A. Z SIEDZIBĄ W POZNANIU
W CELU ICH UMORZENIA



§ 1. [PODSTAWA PRAWNA]

1. Program skupu akcji własnych („Program”) Doradztwo Gospodarcze DGA S.A. („DGA S.A.”), przyjęty został w oparciu o uchwałę Zarządu DGA S.A. z dnia 3 lipca 2008 r., w oparciu o upoważnienie kompetencyjne wynikające z uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia DGA S.A. („ZWZ DGA S.A.”) z dnia 12 czerwca 2008 r. „w sprawie wyrażenia zgody dla Zarządu Spółki na nabycie akcji własnych w celu umorzenia oraz uchwał w sprawie umorzenia akcji”, przy uwzględnieniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej DGA S.A. wyrażonej w jej uchwale nr 162 z dnia 2 lipca 2008 r.
2. Program dotyczy akcji DGA S.A. notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie („GPW S.A.”)
3. Podstawę prawną do podjęcia uchwały przez Zarząd DGA S.A. oraz ZWZ DGA S.A. stanowi art. 359 § 1 i art.362 § 1 pkt 5) Kodeksu spółek handlowych oraz § 8 ust. 1 Statutu DGA S.A. oraz dyrektywa 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. „w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku” wraz z Rozporządzeniem Komisji (WE NR 2273/2003) z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.
4. Na mocy uchwały ZWZ DGA S.A., Zarząd DGA S.A. upoważniony został do nabywania akcji własnych przez DGA S.A. („Skup akcji własnych”) oraz do podjęcia wszelkich koniecznych czynności niezbędnych do nabycia akcji DGA S.A. Upoważnienie udzielone Zarządowi DGA S.A. dotyczy Skupu akcji własnych na następujących zasadach i warunkach:
 - a) wysokość środków przeznaczonych na realizację Skupu akcji własnych będzie nie większa niż 4.000.000,-PLN (słownie: cztery miliony złotych),
 - b) Skupu akcji własnych prowadzony będzie do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na realizację Programu skupu akcji własnych, nie dłużej jednak niż do dnia 30 czerwca 2009 r. i nie krócej niż w okresie 60 dni,
 - c) środki przeznaczone na realizację Skupu akcji własnych będą pochodzić ze środków własnych DGA S.A. oraz z ewentualnych kredytów bankowych.
5. Program podany zostanie do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. „o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych”, przed rozpoczęciem realizacji Skupu akcji własnych.

§ 2. [CEL PROGRAMU]

Skup akcji własnych uzasadniony jest aktualną sytuacją panującą na rynku kapitałowym. W opinii Zarządu DGA S.A. akcje DGA S.A. są objęte znacznym niedowartościowaniem. Obecny poziom wartości akcji DGA S.A. znacznie bowiem odbiega od ich wartości realnej. Realizacja Skupu akcji własnych przyczyni się do podwyższenia wartości rynkowej pozostałych akcji DGA S.A.

Ponadto Zarząd DGA S.A. uznał, iż realizacja Programu może być połączona z wykorzystaniem środków zgromadzonych na kapitale zapasowym DGA S.A., nie wypłaconych w ramach dywidendy z zysku wygenerowanego w latach poprzednich.

Zdaniem Zarządu DGA S.A. Skup akcji własnych wskazany w ramach opublikowanego Programu stwarza czytelną możliwość wycofania się inwestorów z inwestycji w akcje DGA S.A.

§ 3. [SZCZEGÓŁOWE UWARUNKOWANIA PROGRAMU]

1. Rozpoczęcie realizacji Programu zaplanowane jest na dzień 7 lipca 2008 r a jego realizacja trwać będzie nie krócej niż 60 dni. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 30 czerwca 2009 r.
2. Realizacja Programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami ustalonymi w uchwale nr 19 ZWZ DGA S.A. z dnia 12 czerwca 2008 r.
3. Programem objęte są akcje DGA S.A. notowane na rynku podstawowym GPW S.A.
4. Akcje DGA S.A. nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego BDM PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie w obrocie anonimowym.
5. Akcje DGA S.A. skupowane w ramach realizacji Programu mogą być również nabywane w transakcjach pakietowych.
6. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji DGA S.A. będzie nie większa niż 4.000.000,-PLN (słownie: cztery miliony złotych), przy czym środki przeznaczone na nabycie akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki i z ewentualnych kredytów zaciągniętych przez DGA S.A.
7. Cena, za którą DGA S.A. będzie nabywać własne akcje nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW S.A.
8. DGA S.A. dziennie będzie mogła nabyć nie więcej niż 25 % (słownie: dwadzieścia pięć procent) odpowiedniej, średniej, dziennej wielkości obrotów akcjami na GPW S.A. w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia.

9. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji DGA S.A. będzie mogła przekroczyć powyżej wskazany próg 25 % (słownie: dwadzieścia pięć procent), nie więcej jednak niż 50 % (słownie: pięćdziesiąt procent), po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, GPW S.A. oraz opinii publicznej o takim zamiarze.
10. Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez DGA S.A. Zarząd DGA S.A. zwoła Walne Zgromadzenie DGA S.A. w celu podjęcia uchwały o umorzeniu akcji własnych DGA S.A.
11. Zarząd DGA S.A. może po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej DGA S.A.:
 - a) zrezygnować z przeprowadzenia Skupu akcji własnych,
 - b) zakończyć Skup akcji własnych przed upływem określonego terminu.
12. Zarząd DGA S.A. podawać będzie do publicznej wiadomości:
 - a) za każdy dzień realizacji Programu – ilości nabytych w danym dniu w ramach Programu akcji oraz ich średniej ceny,
 - b) po zakończeniu realizacji Programu – zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji.
13. Po zakończeniu Skupu akcji własnych, Zarząd DGA S.A. zwoła niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 60 (słownie: sześćdziesięciu) dni od tego terminu, Walne Zgromadzenie DGA S.A., celem jednoczesnego podjęcia stosownych uchwał o umorzeniu akcji.

§ 4. [OBOWIĄZEK PUBLIKACYJNY]

Podstawą prawną publikacji Programu jest art. 56 ust. 1 pkt 2) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. „o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych” (Dz.U.05.184.1539 z późn. zm.)